

Les Fonds FMOQ
Rapport semestriel au 27 juin 2003





Les Fonds FMOQ ont été créés en 1979 par la Fédération des médecins omnipraticiens du Québec pour les membres de la Fédération et leurs proches. En 1997, la FMOQ a créé une filiale, *Les Fonds d'investissement FMOQ inc.*, à laquelle ont été confiées la gérance et la promotion des Fonds FMOQ.

Les Fonds d'investissement FMOQ inc. est une compagnie privée dont la totalité du capital-actions est détenu par la Fédération des médecins omnipraticiens du Québec. Elle détient un certificat de cabinet de services financiers (épargne collective, planification financière) du Bureau des services financiers du Québec.

Les Fonds FMOQ sont des fiducies de fonds communs de placement dont les parts sont offertes au public au moyen d'un prospectus simplifié.

Le présent rapport présente les résultats des Fonds FMOQ pour le semestre clos le 27 juin 2003.

On trouve des informations importantes sur les Fonds FMOQ dans le prospectus simplifié. Pour en obtenir une copie, s'adresser à *Les Fonds d'investissement FMOQ inc.*, cabinet de services financiers. Il est important de le lire attentivement avant d'investir. La valeur liquidative par part et le rendement du capital investi fluctuent. Les taux de rendement indiqués constituent le rendement total annuel composé réel pour la période mentionnée compte tenu des variations dans la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions. Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs.

Montréal

1440, rue Sainte-Catherine Ouest
Bureau 1111
Montréal (Québec)
H3G 1R8

Téléphone : (514) 868-2081
Sans frais : 1 888 542-8597
Télécopieur : (514) 868-2088

Québec

Place Iberville III
2960, boulevard Laurier
Bureau 040
Ste-Foy (Québec) G1V 4S1

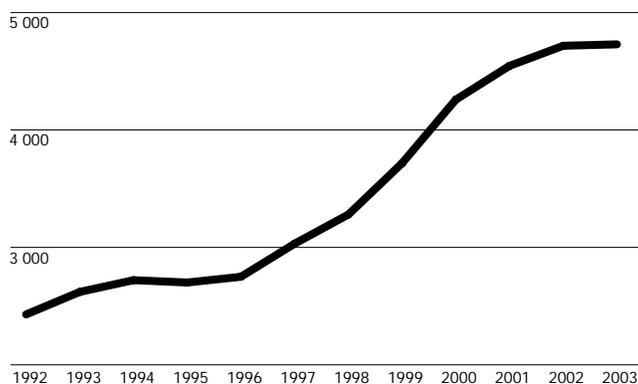
Téléphone : (418) 657-5777
Sans frais : 1 877 323-5777
Télécopieur : (418) 657-7418

Lignes d'information automatisées :
(514) 868-2087 ou 1 800 641-9929

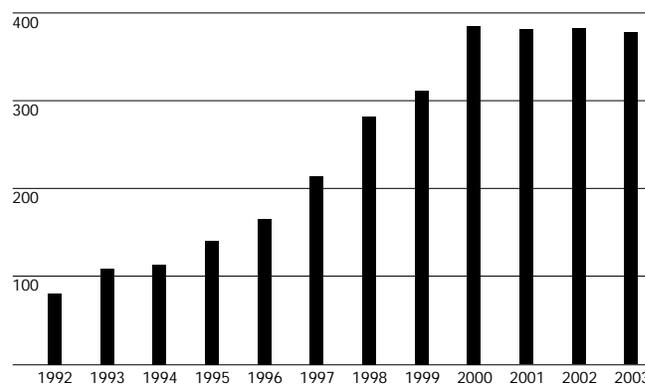
Site Internet : www.fondsfmoq.com
Courriel : info@fondsfmoq.com

Faits saillants

Nombre de participants (individus) au 27 juin 2003



Croissance des actifs (en millions \$)* au 27 juin 2003



Frais d'exploitation au 27 juin

	2003	2002
Pour les six mois	1 803 773 \$	1 776 028 \$

Ratio annualisé des frais de gestion (incluant les taxes)

	2003	2002
Fonds monétaire	0,43 %	0,43 %
Tous les autres Fonds	1,02 %	0,91 %

(en % de l'actif moyen)

Rendements annuels composés au 27 juin 2003

Fonds FMOQ	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans ou depuis sa création
Monétaire**	2,52 %	2,63 %	3,53 %	3,87 %	4,06 %	4,42 %
Omnibus	(1,40)	(1,90)	(2,44)	1,05	1,32	7,75
Fonds de placement	(4,72)	(4,26)	(6,36)	(1,19)	0,46	8,94
Équilibré	(4,18)	(3,98)	(5,94)	(0,95)	s.o.	2,24 (27.11.98)
Obligations canadiennes	10,70	9,12	s.o.	s.o.	s.o.	8,72 (16.03.01)
Obligations internationales	9,57	13,20	8,69	4,70	4,41	6,08
Actions canadiennes	(4,65)	(5,08)	(5,35)	1,69	1,31	8,67 (31.05.94)
Actions internationales	(11,93)	(11,27)	(14,18)	(8,46)	(4,42)	2,10 (31.05.94)

s.o. = sans objet

* Actifs des Fonds excluant les investissements inter-Fonds et les CPG achetés par les participants dans le cadre du régime.

** Le rendement historique annualisé du Fonds monétaire FMOQ pour la période de sept jours arrêtée le 27 juin 2003 est de 3,02 % ; celui-ci n'est toutefois pas un rendement réel sur un an.

Fonds monétaire FMOQ

Bilan (non vérifié)

<i>aux</i>	27 juin 2003	31 décembre 2002
Actif		
Coût non amorti des placements	24 793 365 \$	18 037 874 \$
Encaisse	172 052	24 074
Intérêts à recevoir et autres	151 097	97 703
	<u>25 116 514</u>	<u>18 159 651</u>
Passif		
Frais courus	2 206	1 597
Revenu à remettre aux participants	177 644	108 740
	<u>179 850</u>	<u>110 337</u>
Actif net	<u>24 936 664 \$</u>	<u>18 049 314</u>
Avoir des participants		
Montant net des souscriptions reçues	<u>24 936 664 \$</u>	<u>18 049 314 \$</u>
Parts en circulation	<u>2 490 175</u>	<u>1 802 404</u>
Actif net par part	<u>10,014 \$</u>	<u>10,014</u>

Revenus et dépenses (non vérifiés)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Revenus		
Intérêts	363 946 \$	156 321 \$
Dépenses (note 3)		
Honoraires de gestion	52 408	28 134
Revenu net et attribution	<u>311 538 \$</u>	<u>128 187 \$</u>

Mouvements du portefeuille de placements (non vérifié)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Coût moyen des placements au début	18 037 874 \$	13 933 761 \$
Achat de placements	23 639 719	37 345 213
	<u>41 677 593</u>	<u>51 278 974</u>
Produit de la vente de placements	16 884 228	39 160 669
Coût moyen des placements à la fin	<u>24 793 365 \$</u>	<u>12 118 305 \$</u>

Évolution de l'actif net (non vérifiés)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Actif net au début	18 049 314 \$	14 015 942 \$
Parts émises et rachetées		
Produit de la vente de parts	15 963 781	4 008 503
Coût du rachat de parts	9 076 431	5 902 442
	<u>6 887 350</u>	<u>(1 893 939)</u>
Revenu		
Revenu net	538	128 187
Distribution du revenu net	311 538	128 187
	<u>—</u>	<u>—</u>
Actif net à la fin	<u>24 936 664 \$</u>	<u>12 122 003 \$</u>
Nombre de parts émises et rachetées		
Parts en circulation au début	1 802 404	1 399 632
Parts émises	1 594 143	400 289
	<u>3 396 547</u>	<u>1 799 921</u>
Parts rachetées	906 372	589 418
Parts en circulation à la fin	<u>2 490 175</u>	<u>1 210 503</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Fonds monétaire FMOQ

Portefeuille de placements (non vérifié)

<i>au 27 juin 2003</i>	Valeur nominale	Coût non amorti
Titres de marché monétaire (96,82 %)		
AMT Trust, billet, 10-09-2003	1 000 000 \$	991 800 \$
Banque de Nouvelle-Écosse, 05-08-2003	450 000	443 331
08-08-2003	1 000 000	991 450
Banque Toronto-Dominion, 13-08-2003	600 000	594 978
Bon du Trésor de l'Ontario, 20-10-2003	2 000 000	1 967 580
Bon du Trésor de Terre-Neuve, 03-07-2003	2 600 000	2 579 642
Bons du Trésor du Canada, 23-10-2003	1 000 000	984 160
29-01-2004	500 000	484 325
Bons du Trésor du Québec, 04-07-2003	600 000	583 200
24-10-2003	700 000	688 331
05-12-2003	200 000	194 096
Canadian Master Trust, billet, 31-07-2003	2 200 000	2 182 664
Darwin Trust, billet, 16-07-2003	1 700 000	1 685 924
29-08-2003	1 000 000	991 780
Diversified Trust, billet, 29-08-2003	1 000 000	984 590
Mercury, billet, 03-09-2003	1 200 000	1 190 076
Merit Trust, billet, 21-08-2003	1 300 000	1 289 145
Province de la Colombie-Britannique, billet, 14-10-2003	1 150 000	1 131 818
Reliant Trust, billet, 20-08-2003	2 000 000	1 983 300
Summit Trust, billet, 01-12-2003	650 000	639 385
Zeus Trust, billet, 07-08-2003	1 575 000	1 561 849
	<u>24 425 000</u>	<u>24 143 424</u>
Obligations (2,60 %)		
Province de Québec (1,20 %)		
2,803%, 01-06-2006	300 000	299 941
Commerces et industries (1,40 %)		
Banque de Nouvelle-Écosse, 2,940%, 30-12-2005	350 000	350 000
Total des obligations	<u>650 000</u>	<u>649 941</u>
Total des placements (99,42 %)	<u>25 075 000 \$</u>	<u>24 793 365 \$</u>
Autres éléments d'actif net (0,58 %)		<u>143 299</u>
Actif net (100 %)		<u>24 936 664 \$</u>

Fonds omnibus FMOQ

Bilan (non vérifié)

<i>aux</i>	27 juin 2003	31 décembre 2002
Actif		
Placements au coût moyen	232 458 668 \$	209 690 427 \$
Moins-value non réalisée	(3 674 853)	(16 074 817)
Placements à la valeur du marché	228 783 815	193 615 610
Encaisse et titres de marché monétaire	32 614 281	64 047 394
Comptes courtiers	6 888	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	247 831	927 217
Encaisse reliée aux contrats à terme sur indices boursiers	—	1 141 572
	<u>261 652 815</u>	<u>259 731 793</u>
Passif		
Comptes courtiers	293 933	18 651
Frais courus	28 797	46 100
	<u>322 730</u>	<u>64 751</u>
Actif net	<u>261 330 085 \$</u>	<u>259 667 042 \$</u>
Avoir des participants		
Montant net des souscriptions reçues	143 052 928 \$	146 998 338 \$
Revenu net accumulé	68 282 418	66 143 292
Profit net accumulé sur la vente de placements et contrats à terme non distribué	53 669 592	62 600 229
Moins-value non réalisée des placements et contrats à terme	(3 674 853)	(16 074 817)
	<u>261 330 085 \$</u>	<u>259 667 042 \$</u>
Parts en circulation	<u>14 342 082</u>	<u>14 574 179</u>
Actif net par part	<u>18,221 \$</u>	17,817 \$
Revenus et dépenses (non vérifiés)		
<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Revenus		
Intérêts	2 222 941 \$	3 381 572 \$
Dividendes	755 378	847 136
Revenus de fonds de placement	305 333	—
	<u>3 283 652</u>	<u>4 228 708</u>
Dépenses (note 3)		
Honoraires de gestion	1 144 526	1 206 250
Revenu net	<u>2 139 126 \$</u>	<u>3 022 458 \$</u>

Mouvements du portefeuille de placements (non vérifié)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Coût moyen des placements au début	209 690 427 \$	226 865 892 \$
Achat de placements	221 255 843	105 454 229
	<u>430 946 270</u>	<u>332 320 121</u>
Produit de la vente de placements et contrats à terme	189 556 965	92 662 032
Perte nette sur la vente de placements et contrats à terme	(8 930 637)	(372 423)
	<u>198 487 602</u>	<u>93 034 455</u>
Coût moyen des placements à la fin	<u>232 458 668 \$</u>	<u>239 285 666 \$</u>

Évolution de l'actif net (non vérifiés)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Actif net au début	259 667 042 \$	280 199 676 \$
Parts émises et rachetées		
Produit de la vente de parts	9 669 796	16 273 111
Coût du rachat de parts	13 615 206	5 520 593
	<u>(3 945 410)</u>	<u>10 752 518</u>
Perte nette sur la vente de placements et contrats à terme	<u>(8 930 637)</u>	<u>(372 423)</u>
Variation de la moins-value non réalisée des placements et contrats à terme	<u>12 399 964</u>	<u>(17 502 269)</u>
Revenu		
Revenu net	2 139 126	3 022 458
Distribution du revenu net	—	3 022 458
	<u>2 139 126</u>	<u>—</u>
Actif net à la fin	<u>261 330 085 \$</u>	<u>273 077 502 \$</u>
Nombre de parts émises et rachetées		
Parts en circulation au début	14 574 179	14 222 868
Parts émises	547 267	838 189
	<u>15 121 446</u>	<u>15 061 057</u>
Parts rachetées	779 364	284 282
Parts en circulation à la fin	<u>14 342 082</u>	<u>14 776 775</u>

Portefeuille de placements (non vérifié)

au 27 juin 2003	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires canadiennes (23,35 %)			
Énergie (2,81%)			
Akita Drilling	15 600	315 183 \$	327 600 \$
Baytex Energy	26 200	238 791	298 156
Canadian Natural Resources	14 300	650 222	755 040
Compton Petroleum Corporation	55 500	297 060	326 895
EnCana Corporation	26 400	1 218 507	1 350 624
Esprit Exploration	90 000	212 560	214 200
Great Northern Exploration	32 500	99 398	131 625
Husky Energy	6 100	102 444	106 994
Hydrogenics Corporation	25 900	187 514	155 659
Nexen	10 000	348 887	342 300
Petro-Canada	15 900	696 411	842 233
Precision Drilling Corporation	10 400	555 722	526 136
ShawCor, classe A	48 000	647 344	715 200
Suncor Énergie	13 700	364 146	340 856
Tesco Corporation	43 500	694 647	556 800
Zargon Oil & Gas	34 700	353 124	366 085
		<u>6 981 960</u>	<u>7 356 393</u>
Matériaux (4,42 %)			
Abitibi-Consolidated	87 800	955 677	761 226
Agrium	34 000	502 809	499 120
Alcan	44 100	1 870 992	1 845 585
Canfor Corporation	14 000	132 097	126 000
Domtar	43 700	596 711	648 945
Eldorado Gold Corporation	93 300	205 049	207 126
Falconbridge	58 000	936 977	1 058 500
Gabriel Resources	65 900	235 471	159 478
Groupe Ciment St-Laurent, classe A	32 000	609 670	615 680
Inco	7 100	1 347 240	1 339 524
IPSCO	20 700	310 579	299 322
Ivanhoe Mines	82 600	275 209	276 710
Noranda	50 000	850 045	660 000
NorskeCanada	59 400	441 823	207 900
North American Palladium	74 600	326 400	329 732
Northgate Exploration	233 000	440 566	326 200
NOVA Chemicals Corporation	10 900	383 675	280 348
Rio Narcea Gold Mines	86 700	204 193	199 410
Teck Cominco, classe B	52 100	628 883	569 974
Tembec	75 700	850 057	613 170
West Fraser Timber Company	14 750	577 387	531 000
		<u>12 681 510</u>	<u>11 554 950</u>
Produits industriels (2,87 %)			
Bombardier, classe B	321 600	3 040 804	1 505 088
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	13 100	821 749	841 020
Coretec	67 000	137 028	57 620
CP Ships	8 000	153 121	179 200
Groupe LaPerriere & Verreault, classe A	15 500	259 776	255 750
GSI Lumonics	46 600	286 574	414 695
Heroux-Devtek	84 500	370 882	428 415
Husky Injection Molding Systems	79 500	485 371	465 075
Martinrea International	64 600	538 438	463 828
Newalta Income Fund	94 600	880 936	946 000
Quincellerie Richelieu	39 500	576 389	623 310
Toromont Industries	27 200	601 339	652 800
Transat A.T.	74 500	406 151	344 190
Velan	28 500	335 010	313 500
		<u>8 893 568</u>	<u>7 490 491</u>

au 27 juin 2003	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Consommation discrétionnaire (3,06 %)			
Corporation Inrawest	19 900	389 507 \$	343 275 \$
Corus Entertainment, classe B	45 100	860 025	992 200
Groupe Forzani, classe A	10 100	163 541	196 950
IPL	30 600	329 774	275 400
Linamar Corporation	90 400	825 163	821 736
Magna International, classe A	15 500	1 252 944	1 388 955
Mega Blok	14 100	291 572	299 343
Optipress	32 600	224 725	228 200
Quebecor, classe B	15 800	251 891	259 120
Rogers Communications, classe B	25 400	655 083	548 386
Sears Canada	43 300	758 452	720 945
Société Canadian Tire, classe A	25 700	752 551	827 540
Tesma International, classe A	4 900	123 640	127 106
Torstar Corporation, classe B	19 900	482 885	557 200
Uni-Sélect	20 000	378 637	418 000
		<u>7 740 390</u>	<u>8 004 356</u>
Consommation courante (1,20 %)			
CoolBrands International	56 800	346 346	772 480
Molson, classe A	21 700	501 223	774 690
Premium Brands	46 800	392 098	386 100
Saputo	13 600	322 285	354 688
Van Houtte	60 600	1 072 832	857 490
		<u>2 634 784</u>	<u>3 145 448</u>
Soins de santé (0,33 %)			
AnorMed	83 900	203 092	260 090
Draxis Health	114 200	225 175	255 808
Labopharm	33 700	132 575	163 445
QLT	9 900	125 092	172 458
		<u>685 934</u>	<u>851 801</u>
Services financiers (5,15 %)			
Assante Corporation	40 500	260 530	341 820
Banque Canadienne Impériale de Commerce	30 900	1 348 203	1 666 128
Banque de Montréal	11 100	367 176	476 190
Banque de Nouvelle-Écosse	32 000	1 374 677	1 912 000
Banque Nationale du Canada	32 000	953 615	1 183 680
Banque Royale du Canada	49 900	2 643 054	2 856 775
Banque Toronto-Dominion	58 300	1 863 884	2 197 910
Boardwalk Equities	61 500	908 065	937 875
Corporation Financière Power	16 000	618 567	696 000
Dundee Bancorp	14 400	199 548	216 000
Kingsway Financial Services	25 100	378 095	411 138
Sceptre Investment Counsel	43 500	267 656	274 050
Seamark Asset Management	14 500	267 639	289 710
		<u>11 450 709</u>	<u>13 459 276</u>
Technologie (2,32 %)			
Axia NetMedia	214 800	115 433	118 140
Celestica	38 300	1 528 245	815 024
Corporation Nortel Networks	665 124	2 826 950	2 454 308
Creo Products	9 700	96 215	112 908
DataMirror	32 500	348 137	346 125
Descartes Systems Group	50 700	222 570	154 128
Enghouse Systems	41 700	434 802	524 586
Hummingbird	14 700	357 849	403 515
Mediagrif Interactive Technologies	52 300	287 766	399 572
Tundra Semiconductor Corporation	28 800	202 752	316 800
Zarlink Semiconductor	57 700	304 368	406 785
		<u>6 725 087</u>	<u>6 051 891</u>

Portefeuille de placements (non vérifié)

au 27 juin 2003	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Télécommunications (0,97 %)			
BCE	81 100	2 588 800 \$	2 525 454 \$
Services publics (0,22 %)			
Fortis	9 700	505 116	577 150
Total des actions ordinaires canadiennes		<u>60 887 858</u>	<u>61 017 210</u>
Actions ordinaires américaines (0,00 %)			
Produits industriels (0,00 %)			
Honeywell International	1	69	36
Total des actions		<u>60 887 927</u>	<u>61 017 246</u>
	Nombre de parts		
Fonds communs de placement (64,21 %)			
Fonds actions canadiennes Barclays	4 591 764	40 508 000	43 470 232
Fonds actions internationales FMOQ	5 564 589	44 489 708	38 213 034
Fonds obligations canadiennes FMOQ	7 936 215	86 573 033	86 116 342
		<u>171 570 741</u>	<u>167 799 608</u>
Contrats à terme de devises (note 4) (-0,01 %)			(33 039)
Total des placements (87,55 %)		<u>232 458 668 \$</u>	<u>228 783 815</u>
Titres de marché monétaire (12,30 %)			
Banque de Montreal, 30-06-2003			150 000
Bons du Trésor du Canada,			
31-07-2003			1 264 078
14-08-2003			842 826
28-08-2003			3 372 031
11-09-2003			26 278 014
25-09-2003			247 982
			<u>32 154 931</u>
Autres éléments d'actif net (0,15 %)			<u>391 339</u>
Actif net (100 %)			<u>261 330 085 \$</u>

Fonds de placement FMOQ

Bilan (non vérifié)

<i>aux</i>	27 juin 2003	31 décembre 2002
Actif		
Placements au coût moyen	35 593 078 \$	37 770 278 \$
Moins-value non réalisée	(237 554)	(3 692 805)
Placements à la valeur du marché	35 355 524	34 077 473
Encaisse et titres de marché monétaire	4 350 900	5 417 012
Comptes courtiers	984	5 787
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	46 798	102 123
	<u>39 754 206</u>	<u>39 602 395</u>
Passif		
Comptes courtiers	33 200	—
Frais cours	6 172	7 003
	<u>39 372</u>	<u>7 003</u>
Actif net	<u>39 714 834 \$</u>	<u>39 595 392 \$</u>
Avoir des participants		
Montant net des souscriptions reçues	43 362 577 \$	43 206 684 \$
Profit net (perte nette) accumulé(e) sur la vente de placements non distribué(e)	(3 410 189)	81 513
Moins-value non réalisée des placements	(237 554)	(3 692 805)
	<u>39 714 834 \$</u>	<u>39 595 392 \$</u>
Parts en circulation	<u>2 301 977</u>	<u>2 292 984</u>
Actif net par part	<u>17,252 \$</u>	<u>17,268 \$</u>

Revenus et dépenses (non vérifiés)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Revenus		
Intérêts	233 051 \$	328 624 \$
Dividendes	168 309	211 769
Revenus de fonds de placement	36 705	—
	<u>438 065</u>	<u>540 393</u>
Dépenses (note 3)		
Honoraires de gestion	176 966	194 813
Revenu net	<u>261 099 \$</u>	<u>345 580 \$</u>

Mouvements du portefeuille de placements (non vérifié)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Coût moyen des placements au début	37 770 278 \$	43 595 655 \$
Achat de placements	33 898 738	20 971 161
	<u>71 669 016</u>	<u>64 566 816</u>
Produit de la vente de placements	32 584 236	21 017 087
Profit net (perte nette) sur la vente de placements	(3 491 702)	602 976
	<u>36 075 938</u>	<u>20 414 111</u>
Coût moyen des placements à la fin	35 593 078 \$	44 152 705 \$

Évolution de l'actif net (non vérifiés)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Actif net au début	39 595 392 \$	46 630 128 \$
Parts émises et rachetées		
Produit de la vente de parts	2 828 700	3 953 407
Coût du rachat de parts	2 672 807	3 411 575
	<u>155 893</u>	<u>541 832</u>
Profit net (perte nette) sur la vente de placements	(3 491 702)	602 976
Variation de la moins-value non réalisée des placements	3 455 251	(4 364 212)
Revenu		
Revenu net	261 099	345 580
Distribution du revenu net	261 099	345 580
	<u>—</u>	<u>—</u>
Actif net à la fin	39 714 834 \$	43 410 724 \$
Nombre de parts émises et rachetées		
Parts en circulation au début	2 292 984	2 335 917
Parts émises	167 041	201 043
	<u>2 460 025</u>	<u>2 536 960</u>
Parts rachetées	158 048	173 694
Parts en circulation à la fin	2 301 977	2 363 266

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Fonds de placement FMOQ

Portefeuille de placements (non vérifié)

au 27 juin 2003	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions (48,78 %)			
Actions ordinaires canadiennes (20,78 %)			
Énergie (2,48 %)			
Akita Drilling	2 000	40 353 \$	42 000 \$
Baytex Energy	3 400	30 631	38 692
Canadian Natural Resources	2 000	91 804	105 600
Compton Petroleum Corporation	7 000	37 008	41 230
EnCana Corporation	3 700	172 418	189 292
Esprit Exploration	11 600	26 901	27 608
Great Northern Exploration	4 200	12 811	17 010
Husky Energy	800	13 435	14 032
Hydrogenics Corporation	3 200	23 552	19 232
Nexen	1 300	47 609	44 499
Petro-Canada	2 200	101 041	116 534
Precision Drilling Corporation	1 400	74 235	70 826
ShawCor, classe A	6 200	83 448	92 380
Suncor Énergie	1 900	50 272	47 272
Tesco Corporation	5 600	89 828	71 680
Zargon Oil & Gas	4 500	46 168	47 475
		<u>941 514</u>	<u>985 362</u>
Matériaux (3,96 %)			
Abitibi-Consolidated	12 100	130 582	104 907
Agrium	4 700	69 689	68 996
Alcan	5 900	235 377	246 915
Canfor Corporation	1 700	16 031	15 300
Domtar	5 900	78 867	87 615
Eldorado Gold Corporation	12 000	26 368	26 640
Falconbridge	7 900	138 399	144 175
Gabriel Resources	9 300	33 408	22 506
Groupe Ciment St-Laurent, classe A	4 100	78 539	78 884
Inco	6 500	179 504	184 860
Intertape Polymer Group	2 900	23 745	23 200
IPSCO	2 800	41 968	40 488
Ivanhoe Mines	10 600	36 679	35 510
Noranda	6 400	105 963	84 480
NorskeCanada	8 100	59 487	28 350
North American Palladium	9 500	43 602	41 990
Northgate Exploration	29 800	56 713	41 720
NOVA Chemicals Corporation	1 500	52 100	38 580
Rio Narcea Gold Mines	11 000	25 884	25 300
Teck Cominco, classe B	7 200	86 329	78 768
Tembec	10 500	118 348	85 050
West Fraser Timber Company	1 910	76 426	68 760
		<u>1 714 008</u>	<u>1 572 994</u>
Produits industriels (2,52 %)			
Bombardier, classe B	45 300	434 644	212 004
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	1 900	127 421	121 980
Coretec	10 100	20 683	8 686
CP Ships	1 300	24 882	29 120
Groupe LaPerrière & Verreault, classe A	2 000	33 545	33 000
GSI Lumonics	6 000	37 036	53 394
Heroux-Devtek	10 900	48 372	55 263
Husky Injection Molding Systems	10 200	62 581	59 670
Martinrea International	7 900	65 148	56 722
Newalta Income Fund	12 050	112 089	120 500
Quincaillerie Richelieu	5 100	74 001	80 478
Toromont Industries	3 500	75 967	84 000
Transat A.T.	9 600	52 256	44 352
Velan	3 700	43 512	40 700
		<u>1 212 137</u>	<u>999 869</u>

au 27 juin 2003	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Consommation discrétionnaire (2,71 %)			
Corporation Intrust	2 800	56 805 \$	48 300 \$
Corus Entertainment, classe B	6 000	114 630	132 000
Groupe Forzani, classe A	1 300	20 916	25 350
IPL	4 000	42 928	36 000
Linamar Corporation	11 900	108 489	108 171
Magna International, classe A	2 100	173 566	188 181
Mega Blok	1 900	38 905	40 337
Optipress	4 200	29 760	29 400
Quebecor, classe B	2 200	34 946	36 080
Rogers Communications, classe B	3 500	48 412	75 565
Sears Canada	5 900	102 604	98 235
Société Canadian Tire, classe A	3 400	100 983	109 480
Tesma International, classe A	700	17 171	18 158
Torstar Corporation, classe B	2 800	68 213	78 400
Uni-Sélect	2 600	48 640	54 340
		<u>1 006 968</u>	<u>1 077 997</u>
Consommation courante (1,04 %)			
CoolBrands International	7 300	44 742	99 280
Molson, classe A	2 900	67 304	103 530
Premium Brands	6 000	51 533	49 500
Saputo	1 900	45 358	49 552
Van Houtte	7 800	177 570	110 370
		<u>386 507</u>	<u>412 232</u>
Soins de santé (0,28 %)			
AnorMed	10 800	26 514	33 480
Draxis Health	14 800	28 897	33 152
Labopharm	4 300	16 863	20 855
OTL	1 300	16 567	22 646
		<u>88 841</u>	<u>110 133</u>
Services financiers (4,64 %)			
Assante Corporation	5 200	33 228	43 888
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4 000	177 858	215 680
Banque de Montréal	1 600	52 816	68 640
Banque de Nouvelle-Écosse	4 500	211 958	268 875
Banque Nationale du Canada	4 400	133 069	162 756
Banque Royale du Canada	7 100	384 037	406 475
Banque Toronto-Dominion	8 000	259 322	301 600
Boardwalk Equities	7 900	117 333	120 475
Corporation Financière Power	2 200	85 735	95 700
Dundee Bancorp	2 300	32 182	34 500
Kingsway Financial Services	3 200	46 715	52 416
Sceptre Investment Counsel	5 600	34 787	35 280
Seamark Asset Management	1 900	35 303	37 962
		<u>1 604 343</u>	<u>1 844 247</u>

Fonds de placement FMOQ

Portefeuille de placements (non vérifié)

au 27 juin 2003	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Technologie (2,08 %)			
Axia NetMedia	27 600	14 974 \$	15 180 \$
Celestica	5 300	228 119	112 784
Corporation Nortel Networks	90 228	491 668	332 942
Creo Products	1 200	11 777	13 968
DataMirror	4 200	44 865	44 730
Descartes Systems Group	6 500	27 930	19 760
Enghouse Systems	5 200	53 935	65 416
Hummingbird	2 000	49 053	54 900
Leitch Technology Corporation	3 900	19 656	18 525
Mediagrif Interactive Technologies	6 700	36 737	51 188
Tundra Semiconductor Corporation	3 600	25 344	39 600
Zarlink Semiconductor	7 900	42 330	55 695
		<u>1 046 388</u>	<u>824 688</u>
Télécommunications (0,92 %)			
BCE	11 700	377 937	364 338
Services publics (0,15 %)			
Fortis	1 000	52 074	59 500
Total des actions ordinaires canadiennes		<u>8 430 717</u>	<u>8 251 360</u>
Actions ordinaires américaines (28,0 %)			
Titres indiciels			
iShares MSCI EAFE Index Fund	42 400	6 393 739	6 192 897
Standard & Poor's Depository Receipts	37 400	5 102 298	4 926 836
		<u>11 496 037</u>	<u>11 119 733</u>
Total des actions		<u>19 926 754</u>	<u>19 371 093</u>
	Nombre de parts		
Fonds communs de placement (40,25 %)			
Fonds actions canadiennes Barclays	594 910	5 259 000	5 632 008
Fonds obligations canadiennes FMOQ	950 665	10 407 324	10 352 423
		<u>15 666 324</u>	<u>15 984 431</u>
Total des placements (89,03 %)		<u>35 593 078 \$</u>	<u>35 355 524</u>
Titres de marché monétaire (10,17 %)			
Banque de Montréal, 30-06-2003			3 000 000
Bons du Trésor du Canada, 17-07-2003			198 304
31-07-2003			396 552
14-08-2003			371 835
11-09-2003			74 404
			<u>4 041 095</u>
Autres éléments d'actif net (0,80 %)			<u>318 215</u>
Actif net (100 %)			<u>39 714 834 \$</u>

Fonds équilibré FMOQ

Bilan (non vérifié)

<i>aux</i>	27 juin 2003	31 décembre 2002
Actif		
Placements au coût moyen	18 611 630 \$	14 508 322 \$
Moins-value non réalisée	(492 866)	(1 470 823)
Placements à la valeur du marché	18 118 764	13 037 499
Encaisse et titres de marché monétaire	2 119 576	6 826 525
Comptes courtiers	656	2 104
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	16 526	57 357
Encaisse reliée aux contrats à terme sur indices boursiers	—	164 432
	<u>20 255 522</u>	<u>20 087 917</u>
Passif		
Comptes courtiers	20 608	—
Frais courus	1 955	3 567
	<u>22 563</u>	<u>3 567</u>
Actif net	<u>20 232 959 \$</u>	<u>20 084 350 \$</u>
Avoir des participants		
Montant net des souscriptions reçues	23 985 584 \$	24 036 752 \$
Revenu net accumulé	535 172	398 133
Perte nette accumulée sur la vente de placements et contrats à terme non distribuée	(3 794 931)	(2 879 712)
Moins-value non réalisée des placements et contrats à terme	(492 866)	(1 470 823)
	<u>20 232 959 \$</u>	<u>20 084 350 \$</u>
Parts en circulation	<u>2 087 249</u>	<u>2 094 646</u>
Actif net par part	<u>9,694 \$</u>	<u>9,588 \$</u>
Revenus et dépenses (non vérifiés)		
<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Revenus		
Intérêts	152 590 \$	191 627 \$
Dividendes	53 790	76 318
Revenus de fonds de placement	18 503	—
	<u>224 833</u>	<u>267 945</u>
Dépenses (note 3)		
Honoraires de gestion	87 844	90 883
Revenu net	<u>137 039 \$</u>	<u>177 062 \$</u>

Mouvements du portefeuille de placements (non vérifié)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Coût moyen des placements au début	14 508 322 \$	15 356 556 \$
Achat de placements	15 819 732	10 809 933
	<u>30 328 054</u>	<u>26 166 489</u>
Produit de la vente de placements	10 801 205	8 461 978
Perte nette sur la vente de placements et contrats à terme	(915 219)	(183 229)
	<u>11 716 424</u>	<u>8 645 207</u>
Coût moyen des placements à la fin	<u>18 611 630 \$</u>	<u>17 521 282 \$</u>

Évolution de l'actif net (non vérifiés)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Actif net au début	20 084 350 \$	19 837 355 \$
Parts émises et rachetées		
Produit de la vente de parts	1 451 470	3 284 920
Coût du rachat de parts	1 502 638	665 107
	<u>(51 168)</u>	<u>2 619 813</u>
Perte nette sur la vente de placements et contrats à terme	<u>(915 219)</u>	<u>(183 229)</u>
Variation de la moins-value non réalisée des placements et contrats à terme	<u>977 957</u>	<u>(1 475 854)</u>
Revenu		
Revenu net	137 039	177 062
Distribution du revenu net	—	177 062
	<u>137 039</u>	<u>—</u>
Actif net à la fin	<u>20 232 959 \$</u>	<u>20 798 085 \$</u>
Nombre de parts émises et rachetées		
Parts en circulation au début	2 094 646	1 813 279
Parts émises	154 001	304 212
	<u>2 248 647</u>	<u>2 117 491</u>
Parts rachetées	161 398	61 580
Parts en circulation à la fin	<u>2 087 249</u>	<u>2 055 911</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de placements (non vérifié)

au 27 juin 2003	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires canadiennes (21,06 %)			
Énergie (2,50 %)			
Akita Drilling	1 100	22 401 \$	23 100 \$
Baytex Energy	1 800	16 219	20 484
Canadian Natural Resources	1 000	44 123	52 800
Compton Petroleum Corporation	3 700	19 498	21 793
EnCana Corporation	1 900	88 405	97 204
Esprit Exploration	6 000	14 299	14 280
Great Northern Exploration	2 200	6 895	8 910
Husky Energy	400	6 718	7 016
Hydrogenics Corporation	1 900	13 859	11 419
Nexen	700	25 785	23 961
Petro-Canada	1 100	47 756	58 267
Precision Drilling Corporation	600	31 977	30 354
ShawCor, classe A	3 300	44 685	49 170
Suncor Énergie	1 000	26 514	24 880
Tesco Corporation	2 900	46 327	37 120
Zargon Oil & Gas	2 300	23 541	24 265
		<u>479 002</u>	<u>505 023</u>
Matériaux (3,98 %)			
Abitibi-Consolidated	6 200	67 601	53 754
Agrium	2 400	35 462	35 232
Alcan	3 000	129 592	125 550
Canfor Corporation	900	8 187	8 100
Domtar	3 000	43 106	44 550
Eldorado Gold Corporation	6 400	14 070	14 208
Falconbridge	4 000	70 032	73 000
Gabriel Resources	4 400	15 857	10 648
Groupe Ciment St-Laurent, classe A	2 200	42 048	42 328
Inco	3 300	89 064	93 852
Intertape Polymer Group	1 500	12 282	12 000
IPSCO	1 500	22 463	21 690
Ivanhoe Mines	5 500	18 840	18 425
Noranda	3 300	56 103	43 560
NorskeCanada	4 200	31 146	14 700
North American Palladium	4 900	23 050	21 658
Northgate Exploration	15 700	30 029	21 980
NOVA Chemicals Corporation	700	24 643	18 004
Rio Narcea Gold Mines	5 900	13 944	13 570
Teck Cominco, classe B	3 700	44 647	40 478
Tembec	5 300	60 112	42 930
West Fraser Timber Company	990	39 341	35 640
		<u>891 619</u>	<u>805 857</u>
Produits industriels (2,60 %)			
Bombardier, classe B	23 000	229 236	107 640
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	1 000	62 963	64 200
Coretec	4 100	8 426	3 526
CP Ships	700	13 398	15 680
Groupe LaPerrière & Verreault, classe A	1 100	18 442	18 150
GSI Lumonics	3 200	19 648	28 476
Héroux-Devtek	6 200	27 038	31 434
Husky Injection Molding Systems	5 300	32 421	31 005
Martinrea International	4 100	34 654	29 438
Newalta Income Fund	6 300	58 676	63 000
Quincaillerie Richelleu	2 700	39 298	42 606
Toromont Industries	1 900	42 125	45 600
Transat A.T.	5 100	27 441	23 562
Velan	1 900	22 344	20 900
		<u>636 110</u>	<u>525 217</u>

au 27 juin 2003	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Consommation discrétionnaire (2,72 %)			
Corporation Intrust	1 400	27 262 \$	24 150 \$
Corus Entertainment, classe B	3 000	61 422	66 000
Groupe Forzani, classe A	700	11 658	13 650
IPL	2 000	21 510	18 000
Linamar Corporation	6 200	57 466	56 358
Magna International, classe A	1 100	96 108	98 571
Mega Bloks	1 000	20 628	21 230
Optipress	2 200	15 142	15 400
Quebecor, classe B	1 100	18 362	18 040
Rogers Communications, classe B	1 800	24 895	38 862
Sears Canada	3 000	52 544	49 950
Société Canadian Tire, classe A	1 700	50 892	54 740
Tesma International, classe A	300	7 572	7 782
Torstar Corporation, classe B	1 400	33 990	39 200
Uni-Sélect	1 400	26 674	29 260
		<u>526 125</u>	<u>551 193</u>
Consommation courante (1,13 %)			
CoolBrands International	3 800	23 117	51 680
Molson, classe A	1 500	34 680	53 550
Premium Brands	3 100	26 107	25 575
Saputo	1 000	24 031	26 080
Van Houtte	5 000	129 785	70 750
		<u>237 720</u>	<u>227 635</u>
Soins de santé (0,29 %)			
AnorMed	5 700	13 876	17 670
Draxis Health	7 600	14 916	17 024
Labopharm	2 300	9 103	11 155
QLT	700	9 223	12 194
		<u>47 118</u>	<u>58 043</u>
Services financiers (4,63 %)			
Assante Corporation	2 800	17 958	23 632
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 000	87 436	107 840
Banque de Montréal	800	26 084	34 320
Banque de Nouvelle-Écosse	2 300	106 345	137 425
Banque Nationale du Canada	2 200	65 667	81 378
Banque Royale du Canada	3 600	197 904	206 100
Banque Toronto-Dominion	4 000	131 821	150 800
Boardwalk Equities	4 200	62 339	64 050
Corporation Financière Power	1 100	45 240	47 850
Dundee Bancorp	1 200	16 692	18 000
Kingsway Financial Services	1 700	25 195	27 846
Sceptre Investment Counsel	2 900	17 978	18 270
Seamark Asset Management	1 000	18 554	19 980
		<u>819 213</u>	<u>937 491</u>

Fonds équilibré FMOQ

Portefeuille de placements (non vérifié)

au 27 juin 2003	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Technologie (2,13 %)			
Axia NetMedia	14 500	7 791 \$	7 975 \$
Celestica	2 700	115 837	57 456
Corporation Nortel Networks	46 796	255 920	172 678
Creo Products	700	6 975	8 148
DataMirror	2 200	23 537	23 430
Descartes Systems Group	3 500	13 604	10 640
Enghouse Systems	2 800	29 258	35 224
Hummingbird	1 000	24 344	27 450
Leitch Technology Corporation	2 000	10 080	9 500
Mediagrif Interactive Technologies	3 600	20 166	27 504
Tundra Semiconductor Corporation	2 000	14 580	22 000
Zarlink Semiconductor	4 000	21 265	28 200
		<u>543 357</u>	<u>430 205</u>
Télécommunications (0,93 %)			
BCE	6 100	196 983	189 954
Services Publics (0,15 %)			
Fortis	500	25 870	29 750
Total des actions ordinaires canadiennes		<u>4 403 117</u>	<u>4 260 368</u>
	Nombre de parts		
Fonds communs de placement (68,51 %)			
Fonds actions canadiennes Barclays	309 389	2 735 000	2 928 987
Fonds actions internationales FMOQ	832 186	6 227 310	5 714 768
Fonds obligations canadiennes FMOQ	480 923	5 246 203	5 218 528
		<u>14 208 513</u>	<u>13 862 283</u>
Contrats à terme de devises (note 4) (-0,02 %)			
			<u>(3 887)</u>
Total des placements (89,55 %)		<u>18 611 630 \$</u>	<u>18 118 764</u>
Titres de marché monétaire (9,43 %)			
Bons du Trésor du Canada,			
			297 453
28-08-2003			<u>1 611 334</u>
11-09-2003			<u>1 908 787</u>
Autres éléments d'actif net (1,02 %)			<u>205 408</u>
Actif net (100 %)			<u>20 232 959 \$</u>

Fonds obligations canadiennes FMOQ

Bilan (non vérifié)

<i>aux</i>	27 juin 2003	31 décembre 2002
Actif		
Placements au coût moyen	103 929 318 \$	1 979 411 \$
Plus-value (moins-value) non réalisée	(495 585)	50 102
Placements à la valeur du marché	103 433 733	2 029 513
Encaisse et titres de marché monétaire	132 629	48 564
Comptes courtiers	4 118 676	—
Intérêts à recevoir et autres	1 072 265	21 094
	<u>108 757 303</u>	<u>2 099 171</u>
Passif		
Comptes courtiers	4 396 485	—
Frais courus	21 930	395
	<u>4 418 415</u>	<u>395</u>
Actif net	104 338 888 \$	2 098 776 \$
Avoir des participants		
Montant net des souscriptions reçues	104 758 128 \$	2 038 294 \$
Profit net accumulé sur la vente de placements non distribué	76 345	10 380
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(495 585)	50 102
	<u>104 338 888 \$</u>	<u>2 098 776 \$</u>
Parts en circulation	9 615 544	197 578
Actif net par part	10,851 \$	10,623 \$

Revenus et dépenses (non vérifiés)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Revenus		
Intérêts	487 316 \$	43 073 \$
Dépenses (note 3)		
Honoraires de gestion	92 887	6 968
Revenu net	394 429 \$	36 105 \$

Mouvements du portefeuille de placements (non vérifié)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Coût moyen des placements au début		
Achat de placements	116 232 961	1 268 862
	<u>118 212 372</u>	<u>2 584 240</u>
Produit de la vente de placements	14 349 019	1 119 593
Profit net (perte nette) sur la vente de placements	65 965	(1 446)
	<u>14 283 054</u>	<u>1 121 039</u>
Coût moyen des placements à la fin	103 929 318 \$	1 463 201 \$

Évolution de l'actif net (non vérifiés)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Actif net au début	2 098 776 \$	1 405 366 \$
Parts émises et rachetées		
Produit de la vente de parts	102 938 416	448 150
Coût du rachat de parts	218 582	313 585
	<u>102 719 834</u>	<u>134 565</u>
Profit net (perte nette) sur la vente de placements	65 965	(1 446)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements		
	<u>(545 687)</u>	<u>(15 385)</u>
Revenu		
Revenu net	394 429	36 105
Distribution du revenu net	394 429	36 105
	<u>—</u>	<u>—</u>
Actif net à la fin	104 338 888 \$	1 523 100 \$
Nombre de parts émises et rachetées		
Parts en circulation au début	197 578	135 511
Parts émises	9 438 352	43 231
	<u>9 635 930</u>	<u>178 742</u>
Parts rachetées	20 386	30 412
Parts en circulation à la fin	9 615 544	148 330

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Fonds obligations canadiennes FMOQ

Portefeuille de placements (non vérifié)

au 27 juin 2003	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Obligations (97,17 %)			
Gouvernement du Canada (51,98 %)			
5,000 %, 01-09-2004	2 375 000 \$	2 426 894 \$	2 429 245 \$
4,250 %, 01-12-2004	2 375 000	2 411 456	2 414 876
3,500 %, 01-06-2005	1 375 000	1 387 993	1 385 587
6,000 %, 01-09-2005	2 720 000	2 880 690	2 880 725
8,750 %, 01-12-2005	2 000 000	2 258 600	2 255 800
5,750 %, 01-09-2006	1 725 000	1 846 509	1 843 387
7,000 %, 01-12-2006	1 425 000	1 588 163	1 584 315
7,250 %, 01-06-2007	1 350 000	1 531 035	1 527 255
4,500 %, 01-09-2007	2 150 000	2 221 380	2 218 155
6,000 %, 01-06-2008	2 535 000	2 781 352	2 777 346
5,500 %, 01-06-2009	3 975 000	4 288 230	4 277 498
5,500 %, 01-06-2010	3 360 000	3 613 679	3 613 344
6,000 %, 01-06-2011	2 355 000	2 621 504	2 606 043
5,250 %, 01-06-2012	1 530 000	1 624 707	1 613 844
5,250 %, 01-06-2013	1 750 000	1 859 025	1 843 293
10,250 %, 15-03-2014	1 175 000	1 747 460	1 730 657
8,000 %, 01-06-2023	1 275 000	1 756 627	1 736 167
8,000 %, 01-06-2027	3 425 000	4 842 950	4 768 285
5,750 %, 01-06-2029	3 940 000	4 339 981	4 290 266
5,750 %, 01-06-2033	1 575 000	1 763 212	1 728 232
Canada Housing Trust,			
4,750 %, 15-03-2007	1 525 000	1 583 408	1 582 752
5,100 %, 15-09-2007	1 225 000	1 289 055	1 287 291
4,400 %, 15-03-2008	1 800 000	1 839 240	1 837 476
		<u>54 503 150</u>	<u>54 231 839</u>
Province de Québec (5,10 %)			
6,500 %, 01-12-2005	400 000	431 320	429 136
7,750 %, 30-03-2006	575 000	643 712	639 941
6,500 %, 01-10-2007	475 000	525 065	524 352
5,500 %, 01-06-2009	1 655 000	1 760 763	1 763 882
6,250 %, 01-12-2010	750 000	832 192	829 118
6,250 %, 01-06-2032	1 045 000	1 148 520	1 140 722
		<u>5 341 572</u>	<u>5 327 151</u>
Sociétés publiques du Québec (0,38 %)			
Hydro-Québec, 6,500 %, 15-02-2011	350 000	394 377	392 801
Autres provinces (15,72 %)			
Province de la Colombie-Britannique,			
8,000 %, 23-08-2005	375 000	414 037	411 596
5,250 %, 01-12-2006	375 000	398 269	393 562
5,750 %, 09-01-2012	1 505 000	1 625 225	1 615 271
5,700 %, 18-06-2029	325 000	333 786	332 865
Province de la Nouvelle-Écosse,			
6,400 %, 01-06-2005	200 000	212 700	211 952
6,400 %, 01-09-2010	275 000	310 585	306 331
6,250 %, 01-06-2011	275 000	308 275	303 072
Province de la Saskatchewan,			
7,500 %, 19-12-2005	225 000	248 389	247 021
4,750 %, 01-12-2006	250 000	261 875	259 278
6,150 %, 01-09-2010	350 000	390 570	385 396
5,250 %, 03-12-2012	300 000	314 250	309 504
5,750 %, 05-03-2029	325 000	341 575	333 629
6,400 %, 05-09-2031	275 000	315 095	308 267

au 27 juin 2003	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Obligations (suite)			
Autres provinces (suite)			
Province de l'Ontario,			
9,000 %, 15-09-2004	250 000 \$	268 150 \$	267 395 \$
6,250 %, 08-03-2005	400 000	421 960	420 468
7,500 %, 19-01-2006	375 000	414 937	412 770
7,750 %, 24-07-2006	225 000	254 385	252 909
5,200 %, 08-03-2007	400 000	424 580	421 108
5,700 %, 01-12-2008	595 000	639 484	641 160
6,200 %, 19-11-2009	650 000	720 291	719 400
6,100 %, 19-11-2010	375 000	417 900	412 301
6,100 %, 02-12-2011	375 000	413 989	411 934
5,375 %, 02-12-2012	1 850 000	1 941 908	1 928 828
4,750 %, 02-06-2013	275 000	276 650	272 470
9,500 %, 13-07-2022	200 000	302 400	297 114
7,600 %, 02-06-2027	225 000	292 950	286 945
6,200 %, 02-06-2031	1 225 000	1 363 530	1 341 730
5,850 %, 08-03-2033	1 005 000	1 070 315	1 052 135
Province du Manitoba,			
6,250 %, 22-06-2005	250 000	265 675	264 535
5,750 %, 02-06-2008	250 000	272 600	269 500
5,850 %, 25-01-2011	250 000	274 875	270 747
Province du Nouveau-Brunswick,			
8,750 %, 19-04-2005	175 000	192 097	192 047
7,750 %, 19-06-2006	200 000	225 420	223 240
5,700 %, 02-06-2008	300 000	326 010	322 071
10,125 %, 31-10-2011	225 000	312 862	307 611
		<u>16 567 599</u>	<u>16 406 162</u>
Municipales d'autres provinces (1,25 %)			
Municipalité de Hamilton Wentworth,			
Euro, 10,250 %, 07-12-2004	200 000	220 000	219 300
Municipalité de Toronto Métropolitain,			
7,400 %, 27-09-2006	160 000	178 864	178 912
Municipalité Régionale de York,			
7,250 %, 19-06-2017	200 000	239 380	237 240
Ville d'Edmonton,			
8,500 %, 14-09-2018	325 000	431 161	427 547
Ville de Winnipeg,			
9,125 %, 12-05-2015	175 000	238 842	236 443
		<u>1 308 247</u>	<u>1 299 442</u>
Institutions d'enseignement (1,10 %)			
Ontario School Boards,			
6,300 %, 22-09-2010	155 000	169 282	170 725
6,550 %, 19-10-2026	629 128	696 313	686 058
5,900 %, 11-10-2027	272 526	291 305	288 493
		<u>1 156 900</u>	<u>1 145 276</u>
Commerces et industries (21,64 %)			
Aéroport de Vancouver,			
7,375 %, 07-12-2026	490 000	545 074	540 323
Alberta Energie,			
7,150 %, 17-12-2009	375 000	422 209	421 909
AltaLink,			
5,430 %, 05-06-2013	60 000	59 986	60 745
Banque Nationale du Canada,			
7,500 %, 17-10-2011	425 000	471 164	470 743
Banque Royale du Canada,			
6,100 %, 22-01-2013	675 000	730 850	731 842

Fonds obligations canadiennes FMOQ

Portefeuille de placements (non vérifié)

au 27 juin 2003	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Obligations (suite)			
Commerces et industries (suite)			
Banque Toronto-Dominion, 6,000 %, 26-07-2011	195 000 \$	206 531 \$	207 412 \$
5,200 %, 04-09-2012	175 000	182 637	182 788
BCE, 6,750 %, 30-10-2007	375 000	410 678	410 775
BC Gas Utility, 6,500 %, 20-07-2005	160 000	167 999	168 131
Bell Canada, 6,500 %, 09-06-2005	125 000	131 571	131 774
6,700 %, 28-06-2007	500 000	548 005	547 490
10,000 %, 15-06-2014	100 000	128 160	137 417
8,875 %, 17-04-2026	325 000	395 437	391 151
BMO Capital Trust, 6,903 %, 30-06-2010	275 000	304 439	304 840
Canadian Credit Card Trust, 4,806 %, 24-01-2008	405 000	417 034	417 636
Canadian Utilities, 11,400 %, 15-08-2010	650 000	900 009	901 231
Citigroup Finance Canada, 5,030 %, 17-09-2007	250 000	259 582	259 578
Consumer Waterheater, 4,700 %, 28-01-2008	625 000	641 444	641 794
5,245 %, 28-01-2010	160 000	165 177	166 885
Consumers Gas, 5,850 %, 25-09-2008	275 000	292 726	293 191
Corporation Financière Power, 7,650 %, 05-01-2006	145 000	158 639	158 740
DaimlerChrysler Canada Finance, 6,600 %, 21-06-2004	375 000	383 542	383 700
Enbridge, 5,450 %, 12-04-2006	275 000	285 992	286 602
Enbridge Pipelines, 6,350 %, 17-11-2023	20 000	20 294	20 044
EnCana Corporation, 7,000 %, 23-03-2034	185 000	186 359	189 162
Ford Credit Canada, 6,650 %, 20-06-2005	725 000	726 740	734 461
Golden Credit Card Trust, 5,700 %, 15-08-2006	630 000	666 496	666 760
Hollis Rec Trust, 6,205 %, 21-09-2004	115 000	119 263	119 085
5,672 %, 26-04-2006	375 000	395 715	395 198
Hydro One, 5,770 %, 15-11-2012	275 000	286 957	286 129
JJH Equipment Trust, 6,629 %, 25-05-2006	385 000	409 649	410 137
Master Credit Card Trust, 6,150 %, 21-12-2004	1 075 000	1 118 559	1 119 795
NAV Canada, 7,560 %, 01-03-2027	830 000	995 348	993 626
New-Brunswick Highway, 6,470 %, 30-11-2027	1 075 000	1 206 924	1 176 555
Newfoundland Telephone, 10,750 %, 12-06-2014	50 000	70 670	68 885
Nova Gas Transmission, 8,900 %, 27-05-2025	36 000	45 443	45 106

au 27 juin 2003	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Obligations (suite)			
Commerces et industries (suite)			
RBC Capital Trust, 7,183 %, 30-06-2011	440 000 \$	493 276 \$	492 804 \$
Realfund, 7,050 %, 01-08-2007	245 000	248 800	249 319
Renaissance Energy, 6,300 %, 01-06-2004	275 000	281 201	281 097
Scotiabank Capital Trust, 6,626 %, 30-06-2012	100 000	109 780	107 859
6,282 %, 30-06-2013	425 000	448 430	447 058
Société d'énergie Talisman, 5,800 %, 30-01-2007	515 000	534 083	535 626
TD Capital Trust, 7,600 %, 31-12-2009	450 000	511 110	514 238
Telesat Canada, 7,400 %, 28-06-2006	515 000	522 134	525 640
TELUS Corporation, 7,500 %, 01-06-2006	565 000	585 978	593 250
TransCanada PipeLines, 11,800 %, 20-11-2020	175 000	270 645	271 124
Union Gas, 7,200 %, 01-06-2010	375 000	417 475	421 102
6,650 %, 04-05-2011	530 000	571 863	574 981
8,750 %, 03-08-2018	100 000	127 680	126 851
Wells Fargo Financial, 4,350 %, 01-06-2010	225 000	224 658	221 263
WestCoast Energy, 8,850 %, 21-07-2025	405 000	508 301	507 647
Weston George, 6,690 %, 01-03-2033	15 000	18 935	15 684
407 International, 9,000 %, 15-08-2007	1 022 000	1 187 553	1 190 221
6,900 %, 17-12-2007	850 000	945 311	944 052
6,470 %, 27-07-2029	110 000	114 966	116 824
		<u>22 579 481</u>	<u>22 578 280</u>
Total des obligations		101 851 326	101 380 951
	Valeur en capital impayé		
Titres hypothécaires (0,29 %)			
Canada Trust LNH, 5,000 %, 01-03-2004	305 419	307 263	307 103
Titres de crédit-bail (1,67 %)			
Alliance Pipeline, 7,181 %, 30-06-2023	549 400	604 346	598 307
Milit-Air, 5,750 %, 30-06-2019	300 000	317 160	315 330
5,870 %, 22-04-2020	325 000	349 248	342 872
N-45 Degrees, 4,636 %, 15-03-2013	500 000	499 975	489 170
		<u>1 770 729</u>	<u>1 745 679</u>
Total des placements (99,13 %)		103 929 318 \$	103 433 733
Titres de marché monétaire (0,12 %)			
Banque de Montréal, 30-06-2003			125 000
Autres éléments d'actif net (0,75 %)			
			780 155
Actif net (100 %)			104 338 888 \$

Fonds obligations internationales FMOQ

Bilan (non vérifié)

<i>aux</i>	27 juin 2003	31 décembre 2002
Actif		
Placements au coût moyen	3 173 377 \$	2 845 019 \$
Plus-value (moins-value) non réalisée	(115 875)	257 574
Placements à la valeur du marché	3 057 502	3 102 593
Encaisse et titres de marché monétaire	2 052 167	2 041 357
Intérêts à recevoir et autres	57 319	56 802
Encaisse reliée aux contrats à terme sur indices boursiers	32 722	48 158
	<u>5 199 710</u>	<u>5 248 910</u>
Passif		
Frais courus	1 093	987
Actif net	<u>5 198 617 \$</u>	<u>5 247 923 \$</u>
Avoir des participants		
Montant net des souscriptions reçues	5 224 818 \$	5 123 603 \$
Revenu net accumulé	569 980	569 980
Perte nette accumulée sur la vente de placements et contrats à terme non distribuée	(480 306)	(703 234)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et contrats à terme	(115 875)	257 574
	<u>5 198 617 \$</u>	<u>5 247 923 \$</u>
Parts en circulation	<u>523 818</u>	<u>513 817</u>
Actif net par part	<u>9,924 \$</u>	<u>10,214 \$</u>

Revenus et dépenses (non vérifiés)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Revenus		
Intérêts	102 898 \$	124 892 \$
Dépenses (note 3)		
Honoraires de gestion	26 934	23 829
Revenu net	<u>75 964 \$</u>	<u>101 063 \$</u>

Mouvements du portefeuille de placements (non vérifié)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Coût moyen des placements au début		
Achat de placements	2 229 437	2 367 664
	<u>5 074 456</u>	<u>5 478 796</u>
Produit de la vente de placements	2 124 007	2 747 600
Profit net (perte nette) sur la vente de placements	222 928	162 531
	<u>1 901 079</u>	<u>2 585 069</u>
Coût moyen des placements à la fin	<u>3 173 377 \$</u>	<u>2 893 727 \$</u>

Évolution de l'actif net (non vérifiés)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Actif net au début	<u>5 247 923 \$</u>	<u>5 239 265 \$</u>
Parts émises et rachetées		
Produit de la vente de parts	435 176	288 588
Coût du rachat de parts	333 961	550 756
	<u>101 215</u>	<u>(262 168)</u>
Profit net sur la vente de placements et contrats à terme	<u>222 928</u>	<u>162 531</u>
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et contrats à terme	<u>(373 449)</u>	<u>(8 854)</u>
Revenu		
Revenu net	75 964	101 063
Distribution du revenu net	75 964	101 063
	<u>—</u>	<u>—</u>
Actif net à la fin	<u>5 198 617 \$</u>	<u>5 130 774 \$</u>
Nombre de parts émises et rachetées		
Parts en circulation au début	513 817	543 350
Parts émises	42 831	29 523
	<u>556 648</u>	<u>572 873</u>
Parts rachetées	32 830	57 569
Parts en circulation à la fin	<u>523 818</u>	<u>515 304</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Fonds obligations internationales FMOQ

Portefeuille de placements (non vérifié)

au 27 juin 2003	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Obligations (58,96 %)			
Obligations canadiennes (37,94 %)			
Gouvernement du Canada (5,64 %)			
6,000 %, 01-06-2008	20 000 \$ CA	21 006 \$	21 912 \$
5,500 %, 01-06-2010	175 000 \$ CA	181 414	188 195
6,000 %, 01-06-2011	75 000 \$ CA	80 136	82 995
		<u>282 556</u>	<u>293 102</u>
Province de Québec (11,14 %)			
Euro, 5,125 %, 04-01-2009	285 000 €	483 329	476 143
US, 5,000 %, 17-07-2009	70 000 \$ US	112 267	103 252
		<u>595 596</u>	<u>579 395</u>
Autres Provinces (1,46 %)			
Province de l'Ontario,			
Euro, 5,500 %, 01-10-2008	50 000 \$ US	83 867	75 909
Commerces et industries (19,70 %)			
General Electric,			
US, 5,375 %, 15-03-2007	40 000 \$ US	62 563	58 829
Inter-American Development Bank,			
Euro, 1,900 %, 08-07-2009	24 000 000 ¥	322 951	294 980
Euro, 5,750 %, 07-12-2009	110 000 £	282 693	268 574
International Bank for Reconstruction & Development,			
Euro, 2,000 %, 18-02-2008	17 000 000 ¥	225 703	207 123
Euro, 5,500 %, 03-11-2008	245 000 NZD	150 117	194 419
		<u>1 044 027</u>	<u>1 023 925</u>
Total des obligations canadiennes		<u>2 006 046</u>	<u>1 972 331</u>
Obligations étrangères (21,02 %)			
Gouvernementales (13,96 %)			
Brazil Republic,			
Euro, 12,000 %, 15-04-2010	150 000 \$ US	222 033	218 522
Bundesrepublik Deutschland,			
Euro, 5,250 %, 04-01-2008	55 000 €	93 391	92 820
Republic of Chile,			
Euro, 6,875 %, 28-04-2009	50 000 \$ US	86 021	77 393
Peru Republic,			
Euro, 9,125 %, 21-02-2012	50 000 \$ US	76 084	70 649
Russian Federation,			
Euro, 10,000 %, 26-06-2007	50 000 \$ US	88 444	82 215
United Kingdom Treasury,			
Euro, 5,750 %, 07-12-2009	55 000 £	150 252	134 287
United Mexican States,			
6,375 %, 16-01-2013	35 000 \$ US	52 649	50 115
		<u>768 874</u>	<u>726 001</u>

au 27 juin 2003	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Obligations étrangères (suite)			
Commerces et industries (7,06 %)			
Bellsouth Capital Funding,			
Euro, 5,375 %, 22-12-2008	100 000 \$ US	162 867 \$	146 760 \$
Coca-Cola Company,			
Euro, 5,750 %, 30-04-2009	30 000 \$ US	44 681	45 080
Danaher Corporation,			
Euro, 6,250 %, 26-07-2005	30 000 €	51 247	48 987
Dow Chemical Company,			
5,750 %, 15-12-2008	50 000 \$ US	81 174	73 714
Compagnie Financière Michelin,			
Euro, 6,500 %, 16-04-2012	30 000 €	54 984	52 341
		<u>394 953</u>	<u>366 882</u>
Total des obligations étrangères		<u>1 163 827</u>	<u>1 092 883</u>
Total des obligations		<u>3 169 873</u>	<u>3 065 214</u>
Contrats à terme de devises (note 4) (0,34 %)			<u>17 504</u>
Contrats à terme sur indices boursiers (note 5) (-0,49 %)			<u>(25 216)</u>
Contrats d'options de devises (note 6) (0,00 %)		<u>3 504</u>	<u>—</u>
Total des placements (58,81 %)		<u>3 173 377 \$</u>	<u>3 057 502</u>
Titres de marché monétaire (38,62 %)			
Bons du Trésor du Canada,			
17-07-2003			24 788
14-08-2003			1 487 340
28-08-2003			49 575
11-09-2003			446 216
			<u>2 007 919</u>
Encaisse reliée aux contrats à terme sur indices boursiers (0,63 %)			<u>32 722</u>
Autres éléments d'actif net (1,94 %)			<u>100 474</u>
Actif net (100 %)			<u>5 198 617 \$</u>

Fonds actions canadiennes FMOQ

Bilan (non vérifié)

<i>aux</i>	27 juin 2003	31 décembre 2002
Actif		
Placements au coût moyen	14 188 685 \$	14 911 192 \$
Plus-value (moins-value) non réalisée	203 299	(1 272 008)
	14 391 984	13 639 184
Placements à la valeur du marché	376 138	164 364
Encaisse	1 312	—
Comptes courriers	21 271	25 332
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	14 790 705	13 828 880
	14 752 122 \$	13 826 280 \$
Passif		
Comptes courriers	35 483	—
Frais courus	3 100	2 600
	38 583	2 600
Actif net	14 752 122 \$	13 826 280 \$
Avoir des participants		
Montant net des souscriptions reçues	16 602 711 \$	16 360 898 \$
Revenu net accumulé	31 974	31 974
Perte nette accumulée sur la vente de placements non distribuée	(2 085 862)	(1 294 584)
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements	203 299	(1 272 008)
	14 752 122 \$	13 826 280 \$
Parts en circulation	1 029 408	1 013 497
Actif net par part	14,331 \$	13,642 \$

Revenus et dépenses (non vérifiés)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Revenus		
Intérêts	6 470 \$	3 756 \$
Dividendes	87 663	115 013
	94 133	118 769
Dépenses (note 3)		
Honoraires de gestion	69 670	72 645
Revenu net	24 463 \$	46 124 \$

Mouvements du portefeuille de placements (non vérifié)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Coût moyen des placements au début	14 911 192 \$	12 994 875 \$
Achat de placements	11 266 769	6 521 144
	26 177 961	20 516 019
Produit de la vente de placements	11 197 998	5 435 093
Profit net (perte nette) sur la vente de placements	(791 278)	465 068
	11 989 276	4 970 025
Coût moyen des placements à la fin	14 188 685 \$	15 545 994 \$

Évolution de l'actif net (non vérifiés)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Actif net au début	13 826 280 \$	15 627 962 \$
Parts émises et rachetées		
Produit de la vente de parts	1 225 174	1 649 726
Coût du rachat de parts	983 361	957 148
	241 813	692 578
Profit net (perte nette) sur la vente de placements	(791 178)	465 068
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	1 475 307	(1 514 761)
Revenu		
Revenu net	24 463	46 124
Distribution du revenu net	24 463	46 124
	—	—
Actif net à la fin	14 752 122 \$	15 270 847 \$
Nombre de parts émises et rachetées		
Parts en circulation au début	1 013 497	968 619
Parts émises	88 934	103 674
	1 102 431	1 072 293
Parts rachetées	73 023	60 220
Parts en circulation à la fin	1 029 408	1 012 073

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Fonds actions canadiennes FMOQ

Portefeuille de placements (non vérifié)

au 27 juin 2003	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires canadiennes (58,40 %)			
Énergie (6,97 %)			
Akita Drilling	2 100	42 634 \$	44 100 \$
Baytex Energy	3 500	31 760	39 830
Canadian Natural Resources	2 100	99 951	110 880
Compton Petroleum Corporation	7 400	38 884	43 586
EnCana Corporation	3 800	178 335	194 408
Esprit Exploration	12 000	28 279	28 560
Great Northern Exploration	4 500	13 878	18 225
Husky Energy	900	15 275	15 786
Hydrogenics Corporation	3 500	25 385	21 035
Nexen	1 400	50 375	47 922
Petro-Canada	2 300	105 604	121 831
Precision Drilling Corporation	1 500	80 077	75 885
ShawCor, classe A	6 500	87 864	96 850
Suncor Énergie	2 000	52 842	49 760
Tesco Corporation	5 600	90 051	71 680
Zargon Oil & Gas	4 600	47 096	48 530
		<u>988 290</u>	<u>1 028 868</u>
Matériaux (11,07 %)			
Abitibi-Consolidated	12 600	134 724	109 242
Agrium	4 900	72 959	71 932
Alcan	6 200	270 938	259 470
Canfor Corporation	1 800	16 579	16 200
Domtar	6 100	88 686	90 585
Eldorado Gold Corporation	12 500	27 452	27 750
Falconbridge	8 200	143 806	149 650
Gabriel Resources	8 700	31 218	21 054
Groupe Ciment St-Laurent	4 300	82 008	82 732
Inco	6 700	187 806	190 548
Intertape Polymer Group	3 000	24 564	24 000
IPSCO	2 900	43 199	41 934
Ivanhoe Mines	11 000	37 169	36 850
Noranda	6 800	103 182	89 760
NorskeCanada	8 200	59 763	28 700
North American Palladium	9 800	39 808	43 316
Northgate Exploration	30 900	58 880	43 260
NOVA Chemicals Corporation	1 500	52 438	38 580
Rio Narcea Gold Mines	11 500	27 158	26 450
Teck Cominco, classe B	7 500	89 459	82 050
Tembec	10 900	114 989	88 290
West Fraser Timber Company	1 950	76 664	70 200
		<u>1 783 449</u>	<u>1 632 553</u>
Produits industriels (7,01 %)			
Bombardier, classe B	47 100	465 950	220 428
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	2 000	130 637	128 400
Coretec	8 000	16 422	6 880
CP Ships	1 000	19 180	22 400
Groupe LaPerrière & Verreault, classe A	2 100	35 196	34 650
GSI Lumonics	6 300	38 719	56 064
Heroux-Devtek	11 700	50 433	59 319
Husky Injection Molding Systems	10 600	64 647	62 010
Martinrea International	8 200	69 023	58 876
Newalta Income Fund	12 500	116 152	125 000
Quincaillerie Richelleu	5 300	77 282	83 634
Toromont Industries	3 700	81 782	88 800
Transat A.T.	10 000	53 749	46 200
Velan	3 800	44 688	41 800
		<u>1 263 860</u>	<u>1 034 461</u>

au 27 juin 2003	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Consommation discrétionnaire (7,59 %)			
Corporation Intrust	2 900	57 057 \$	50 025 \$
Corus Entertainment, classe B	6 100	118 870	134 200
Groupe Forzani, classe A	1 400	22 786	27 300
IPL	4 100	44 131	36 900
Linamar Corporation	12 400	115 563	112 716
Magna International, classe A	2 200	165 861	197 142
Mega Bloks	1 900	39 235	40 337
Optipress	4 300	29 679	30 100
Quebecor, classe B	2 300	36 037	37 720
Rogers Communications, classe B	3 600	49 791	77 724
Sears Canada	6 200	107 982	103 230
Société Canadian Tire, classe A	3 600	107 908	115 920
Tesma International, classe A	700	17 763	18 158
Torstar Corporation, classe B	2 900	71 091	81 200
Uni-Sélect	2 700	51 269	56 430
		<u>1 035 023</u>	<u>1 119 102</u>
Consommation courante (2,97 %)			
CoolBrands International	7 600	46 525	103 360
Molson, classe A	3 000	68 876	107 100
Premium Brands	6 200	52 047	51 150
Saputo	2 000	48 163	52 160
Van Houtte	8 800	214 205	124 520
		<u>429 816</u>	<u>438 290</u>
Soins de santé (0,77 %)			
AnorMed	11 200	27 168	34 720
Draxis Health	15 200	29 917	34 048
Labopharm	4 500	17 727	21 825
QLT	1 300	17 158	22 646
		<u>91 970</u>	<u>113 239</u>
Services financiers (12,87 %)			
Assante Corporation	5 400	34 694	45 576
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4 200	187 301	226 464
Banque de Montréal	1 600	53 257	68 640
Banque de Nouvelle-Écosse	4 600	213 272	274 850
Banque Nationale du Canada	500	136 793	166 455
Banque Royale du Canada	7 300	391 765	417 925
Banque Toronto-Dominion	8 300	278 502	312 910
Boardwalk Equities	8 200	121 135	125 050
Corporation Financière Power	2 300	93 105	100 050
Dundee Bancorp	2 000	27 757	30 000
Kingsway Financial Services	3 400	51 207	55 692
Sceptre Investment Counsel	5 800	35 880	36 540
Seamark Asset Management	1 900	35 139	37 962
		<u>1 659 807</u>	<u>1 898 114</u>
Technologie (5,89 %)			
Axia NetMedia	28 600	15 371	15 730
Celestica	5 500	225 817	117 040
Corporation Nortel Networks	95 522	481 500	352 476
Creo Products	1 300	12 863	15 132
DataMirror	4 300	45 970	45 795
Descartes Systems Group	6 800	29 562	20 672
Enghouse Systems	5 600	58 520	70 448
Hummingbird	2 100	52 203	57 645
Leitch Technology Corporation	4 100	20 664	19 475
Mediagrif Interactive Technologies	7 000	38 246	53 480
Tundra Semiconductor Corporation	3 900	27 456	42 900
Zarlink Semiconductor	8 200	45 007	57 810
		<u>1 053 179</u>	<u>868 603</u>

Fonds actions canadiennes FMOQ

Portefeuille de placements (non vérifié)

<i>au 27 juin 2003</i>	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Télécommunications (2,74 %)			
BCE	13 000	421 595 \$	404 820 \$
Services Publics (0,52 %)			
Fortis	1 300	67 696	77 350
Total des actions ordinaires canadiennes		8 794 985	8 615 400
	Nombre de parts		
Fonds communs de placement (39,16 %)			
Fonds actions canadiennes Barclays	610 181	5 394 000	5 776 584
Total des placements (97,56 %)		14 188 685 \$	14 391 984
Autres éléments d'actif net (2,44 %)			360 138
Actif net (100 %)			14 752 122 \$

Fonds actions internationales FMOQ

Bilan (non vérifié)

<i>aux</i>	27 juin 2003	31 décembre 2002
Actif		
Placements au coût moyen	53 363 654 \$	28 402 490 \$
Moins-value non réalisée	(2 177 021)	(410 054)
Placements à la valeur du marché	51 186 633	27 992 436
Encaisse	69 236	15 750
Intérêts à recevoir et autres	129 900	104 218
Encaisse reliée aux contrats à terme sur indices boursiers	2 171 238	596 300
	<u>53 557 007</u>	<u>28 708 704</u>
Passif		
Frais courus	11 254	5 397
Actif net	<u>53 545 753 \$</u>	<u>28 703 307 \$</u>
Avoir des participants		
Montant net des souscriptions reçues	74 997 042 \$	48 775 538 \$
Revenu net accumulé	3 095 989	2 818 246
Perte nette accumulée sur la vente de placements et contrats à terme non distribuée	(22 370 257)	(22 480 423)
Moins-value non réalisée des placements et contrats à terme	(2 177 021)	(410 054)
	<u>53 545 753 \$</u>	<u>28 703 307 \$</u>
Parts en circulation	<u>7 797 339</u>	<u>4 039 496</u>
Actif net par part	<u>6,867 \$</u>	<u>7,106 \$</u>

Revenus et dépenses (non vérifiés)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Revenus		
Intérêts	394 558 \$	333 797 \$
Dividendes	35 723	20 000
	<u>430 281</u>	<u>353 797</u>
Dépenses (note 3)		
Honoraires de gestion	152 538	152 506
Revenu net	<u>277 743 \$</u>	<u>201 291 \$</u>

Mouvements du portefeuille de placements (non vérifié)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Coût moyen des placements au début	28 402 490 \$	32 893 730 \$
Achat de placements	230 214 856	96 463 794
	<u>258 617 346</u>	<u>129 330 524</u>
Produit de la vente de placements et contrats à terme	205 363 858	96 070 812
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme	110 166	(2 580 964)
	<u>205 253 692</u>	<u>98 651 776</u>
Coût moyen des placements à la fin	<u>53 363 654 \$</u>	<u>30 678 748 \$</u>

Évolution de l'actif net (non vérifiés)

<i>semestres clos les</i>	27 juin 2003	28 juin 2002
Actif net au début	28 703 307 \$	33 583 059 \$
Parts émises et rachetées		
Produit de la vente de parts	29 444 600	2 440 155
Coût du rachat de parts	3 223 095	735 549
	<u>26 221 505</u>	<u>1 704 606</u>
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme	110 166	(2 580 964)
Variation de la moins-value non réalisée des placements et contrats à terme	(1 766 968)	(1 442 825)
Revenu		
Revenu net	277 743	201 291
Actif net à la fin	<u>53 545 753 \$</u>	<u>31 465 167 \$</u>
Nombre de parts émises et rachetées		
Parts en circulation au début	4 039 496	3 842 667
Parts émises	4 228 284	279 306
	<u>8 267 780</u>	<u>4 121 973</u>
Parts rachetées	470 441	86 468
Parts en circulation à la fin	<u>7 797 339</u>	<u>4 035 505</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Fonds actions internationales FMOQ

Portefeuille de placements (non vérifié)

au 27 juin 2003	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Titres de marché monétaire (94,49 %)			
Bons du trésor du Canada,			
03-07-2003	1 375 000 \$	1 363 505 \$	1 363 505 \$
17-07-2003	950 000	941 944	941 944
31-07-2003	725 000	718 751	718 751
14-08-2003	10 675 000	10 584 903	10 584 903
28-08-2003	3 275 000	3 247 714	3 247 714
11-09-2003	31 650 000	31 404 823	31 404 823
25-09-2003	2 350 000	2 331 036	2 331 036
	<u>51 000 000</u>	<u>50 592 676</u>	<u>50 592 676</u>
	Nombre d'actions		
Actions ordinaires étrangères (4,27 %)			
États-Unis			
Standard & Poor's Depository Receipts	1 080	122 924	142 272
Finlande			
MSCI Opals, série 38, euro	11 900	1 344 854	928 763
MSCI Opals, série 38, FIM, euro	14 290	1 134 888	1 115 148
Grande-Bretagne			
MSCI Opals, série 2, UK	500	127 952	101 135
		<u>2 730 618</u>	<u>2 287 318</u>
Contrats à terme de devises			
(note 4) (-1,69 %)			<u>(902 281)</u>
Contrats à terme sur indices boursiers			
(note 5) (-1,50 %)			<u>(800 602)</u>
Contrats d'options de devises			
(note 6) (0,02 %)		40 360	9 522
Total des placements (95,59 %)		<u>53 363 654 \$</u>	<u>51 186 633</u>
Encaisse reliée aux contrats à terme sur indices boursiers (4,06 %)			
			<u>2 171 238</u>
Autres éléments d'actif net (0,35 %)			
			<u>187 882</u>
Actif net (100 %)			<u>53 545 753 \$</u>

1. Énoncé des conventions comptables

Placements :

Les placements sont inscrits à la valeur du marché.

Comptabilisation des revenus et dépenses :

Les revenus et dépenses sont comptabilisés sur une base d'exercice.

Évaluation des parts :

Le dernier jour ouvrable de chaque semaine, les Fonds déterminent la valeur d'une part en divisant l'actif net à la valeur du marché par le nombre de parts en circulation.

Attribution et distribution du revenu :

Le revenu net de tous les Fonds FMOQ est capitalisé hebdomadairement à l'avoir des participants, à l'exception du Fonds monétaire FMOQ dont le revenu net est attribué à la fin de chaque semaine aux détenteurs de parts. À la fin de chaque trimestre, le revenu net capitalisé ou attribué est distribué et réinvesti en parts supplémentaires ou remis en espèces aux participants.

Conversion de devises :

Les placements et autres éléments d'actif et de passif sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan. Les revenus, dépenses, achats et ventes de placements sont convertis au taux de change en vigueur à la date de transaction. Les profits et les pertes réalisés ou non réalisés au cours du semestre sur les opérations de change sont compris respectivement dans le profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme ou dans la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et contrats à terme.

Instruments financiers dérivés :

Certains Fonds ont recours à des contrats à terme de devises et sur indices boursiers de certains pays, soit pour couvrir les risques de change relativement à des éléments d'actif et de passif inscrits au bilan, soit pour participer aux marchés internationaux. Les profits et les pertes réalisés ou non réalisés au cours du semestre sur les contrats à terme sont compris dans le profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme ou dans la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et contrats à terme. Par contre, les profits ou pertes réalisés avec les instruments financiers dérivés sont considérés comme du revenu au niveau fiscal et inclus sur les relevés des participants en conséquence.

État des mouvements des portefeuilles de placements :

Sauf en ce qui a trait aux Fonds monétaire FMOQ et au Fonds actions internationales FMOQ, l'état des mouvements des portefeuilles de placements exclut les titres de marché monétaire, car ces derniers sont considérés comme des placements temporaires.

2. Calculs par part

Les calculs par part sont fondés sur les données suivantes :

- La valeur de l'actif net est calculée sur le nombre de parts en circulation à la fin du semestre.
- Le revenu net du semestre est calculé sur le nombre moyen de parts en circulation durant cette période.
- Le profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme est calculé sur le nombre de parts en circulation à la fin du semestre.
- Le pourcentage moyen des honoraires de gestion est calculé sur la moyenne de l'actif net de chaque semaine du semestre.

	2003	2002	2001	2000	1999
Fonds monétaire FMOQ					
Valeur de l'actif net	10,014 \$	10,014 \$	10,014 \$	10,014 \$	10,014 \$
Revenu net	0,127	0,098	0,243	0,250	0,238
Pourcentage moyen des honoraires de gestion	0,43 %	0,43 %	0,43 %	0,43 %	0,43 %

Fonds omnibus FMOQ*					
Valeur de l'actif net	18,221 \$	18,480 \$	19,390 \$	22,900 \$	82,639 \$
Revenu net	0,148	0,208	0,214	0,301	0,985
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme	(0,623)	(0,025)	0,024	1,251	3,357
Pourcentage moyen des honoraires de gestion	1,02 %	0,91 %	0,91 %	0,91 %	0,91 %

* Afin d'effectuer une juste comparaison, il y a lieu de diviser par quatre les données antérieures à l'année 2000 suite au fractionnement 4 pour 1 des parts du Fonds.

Fonds de placement FMOQ					
Valeur de l'actif net	17,252 \$	18,369 \$	19,470 \$	24,799 \$	22,637 \$
Revenu net	0,115	0,148	0,211	0,131	0,036
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme	(1,517)	0,255	(0,384)	2,837	1,344
Pourcentage moyen des honoraires de gestion	1,02 %	0,91 %	0,91 %	0,91 %	0,91 %

Fonds équilibré FMOQ					
Valeur de l'actif net	9,694 \$	10,116 \$	10,730 \$	13,181 \$	11,498 \$
Revenu net	0,066	0,090	0,115	0,136	0,071
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme	(0,438)	(0,089)	(1,104)	0,853	0,511
Pourcentage moyen des honoraires de gestion	1,02 %	0,91 %	0,91 %	0,91 %	0,91 %

Fonds obligations canadiennes FMOQ*					
Valeur de l'actif net	10,851 \$	10,268 \$	10,039 \$	s.o.	s.o.
Revenu net	0,236	0,243	0,148	s.o.	s.o.
Profit net (perte nette) sur la vente de placements	0,007	(0,010)	0,013	s.o.	s.o.
Pourcentage moyen des honoraires de gestion	1,02 %	0,91 %	0,77 %	s.o.	s.o.

* Début des opérations en février 2001

Fonds obligations internationales FMOQ					
Valeur de l'actif net	9,924 \$	9,957 \$	8,868 \$	9,154 \$	10,228 \$
Revenu net	0,145	0,188	0,243	0,240	0,227
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme	0,426	0,315	(0,097)	(0,119)	(0,255)
Pourcentage moyen des honoraires de gestion	1,02 %	0,91 %	0,91 %	0,91 %	0,91 %

Fonds actions canadiennes FMOQ					
Valeur de l'actif net	14,331 \$	15,089 \$	16,071 \$	19,526 \$	16,210 \$
Revenu net	0,024	0,046	0,061	0,048	0,014
Profit net (perte nette) sur la vente de placements	(0,769)	0,460	(0,086)	1,088	0,904
Pourcentage moyen des honoraires de gestion	1,02 %	0,91 %	0,91 %	0,91 %	0,91 %

Fonds actions internationales FMOQ					
Valeur de l'actif net	6,867 \$	7,797 \$	8,722 \$	10,971 \$	11,385 \$
Revenu net	0,063	0,051	0,199	0,198	0,179
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme	0,014	(0,640)	(1,023)	0,189	0,479
Pourcentage moyen des honoraires de gestion	1,02 %	0,91 %	0,91 %	0,91 %	0,91 %

3. Honoraires de gestion

Les Fonds d'investissement FMOQ inc., à titre de gérant des Fonds, perçoit des honoraires de gestion et assume tous les frais relatifs au fonctionnement des Fonds (honoraires du fiduciaire, des conseillers en placement ainsi que toutes les autres dépenses). Ces honoraires sont calculés hebdomadairement sur la valeur de l'actif net de chacun des Fonds au taux annuel de 0,95 % (1,02 % en incluant la taxe sur les produits et services) et ce, depuis le 1^{er} janvier 2003. Dans les exercices antérieurs le taux était de 0,85 % (0,91 % en incluant la taxe sur les produits et services). Pour le Fonds monétaire FMOQ le taux annuel est de 0,40 % (0,43 % en incluant la taxe sur les produits et services) et il n'a subi aucune modification au 1^{er} janvier 2003.

4. Contrats à terme de devises

Fonds omnibus FMOQ

Au 27 juin 2003, le Fonds omnibus FMOQ détient le contrat à terme de devises suivant :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
1 491 568 \$ CAN	1 075 834 \$ US	30 juin 2003	<u>(33 039) \$</u>

Fonds équilibré FMOQ

Au 27 juin 2003, le Fonds équilibré FMOQ détient le contrat à terme de devises suivant :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
175 479 \$ CAN	126 569 \$ US	30 juin 2003	<u>(3 887) \$</u>

Fonds obligations internationales FMOQ

Au 27 juin 2003, le Fonds obligations internationales FMOQ détient le contrat à terme de devises suivant :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
161 000 €	369 012 \$ CAN	17 juillet 2003	10 733 \$
20 000 €	45 440 \$ CAN	17 juillet 2003	933
45 320 \$ CAN	20 000 €	17 juillet 2003	(814)
44 850 000 ¥	544 957 \$ CAN	12 août 2003	37 255
67 985 \$ CAN	5 500 000 \$ A	20 août 2003	610
60 000 \$ A	53 767 \$ CAN	20 août 2003	(6)
407 968 \$ CAN	2 300 000 HKD	21 août 2003	(8 898)
2 300 000 HKD	404 303 \$ CAN	21 août 2003	5 234
92 040 \$ US	128 010 \$ CAN	3 septembre 2003	3 360
359 216 \$ CAN	260 000 \$ US	3 septembre 2003	(7 098)
525 603 \$ CAN	390 000 \$ US	3 septembre 2003	2 574
57 600 \$ US	78 301 \$ CAN	3 septembre 2003	294
770 000 \$ US	1 047 901 \$ CAN	3 septembre 2003	5 090
40 220 \$ CAN	29 500 \$ US	3 septembre 2003	(268)
1 111 450 \$ CAN	810 000 \$ US	3 septembre 2003	(14 467)
150 000 \$ US	203 685 \$ CAN	3 septembre 2003	540
420 494 \$ CAN	2 160 000 NOK	5 septembre 2003	(19 157)
402 625 €	642 791 \$ CAN	17 septembre 2003	20 553
235 750 NZD	183 178 \$ CAN	17 septembre 2003	(1 202)
434 622 \$ CAN	280 000 €	17 septembre 2003	(1 895)
415 721 \$ CAN	2 380 000 SEK	18 septembre 2003	(15 867)
			<u>17 504 \$</u>

Fonds actions internationales FMOQ

Au 27 juin 2003, le Fonds obligations internationales FMOQ détient le contrat à terme de devises suivant :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
2 898 463 \$ CAN	1 264 600 €	17 juillet 2003	(84 311) \$
460 000 €	1 045 125 \$ CAN	17 juillet 2003	21 473
1 155 670 \$ CAN	510 000 €	17 juillet 2003	(20 752)
3 489 980 \$ CAN	1 550 000 €	17 juillet 2003	(40 719)
97 849 \$ CAN	43 700 €	17 juillet 2003	(602)
150 000 €	335 465 \$ CAN	17 juillet 2003	1 665
593 000 ZAR	111 630 \$ CAN	29 juillet 2003	5 654
112 468 \$ CAN	595 000 ZAR	29 juillet 2003	(6 134)
228 722 \$ CAN	18 823 787 ¥	12 août 2003	(15 636)
5 230 000 ¥	60 372 \$ CAN	12 août 2003	1 168
24 500 000 ¥	281 037 \$ CAN	12 août 2003	3 697
52 344 \$ CAN	4 600 000 ¥	12 août 2003	(271)
286 755 \$ CAN	320 000 \$ A	20 août 2003	32
1 179 736 \$ CAN	6 651 000 HKD	21 août 2003	(25 732)
1 220 416 \$ CAN	7 000 000 HKD	21 août 2003	(5 857)
630 000 HKD	110 082 \$ CAN	21 août 2003	772
13 175 000 HKD	2 315 954 \$ CAN	21 août 2003	29 981
10 196 927 \$ CAN	7 331 646 \$ US	3 septembre 2003	(267 678)
150 000 \$ US	207 240 \$ CAN	3 septembre 2003	4 095
65 000 \$ US	88 732 \$ CAN	3 septembre 2003	702
1 280 315 \$ CAN	950 000 \$ US	3 septembre 2003	6 270
10 560 662 \$ CAN	7 760 000 \$ US	3 septembre 2003	(51 294)
1 272 052 \$ CAN	933 000 \$ US	3 septembre 2003	(8 490)
9 330 688 \$ CAN	6 800 000 \$ US	3 septembre 2003	(121 448)
940 000 \$ US	1 258 378 \$ CAN	3 septembre 2003	(14 664)
2 258 211 \$ CAN	11 600 000 NOK	5 septembre 2003	(102 882)
54 822 \$ CAN	252 838 DKK	8 septembre 2003	(2 219)
173 498 SGD	137 777 \$ CAN	12 septembre 2003	3 826
334 000 SGD	264 640 \$ CAN	12 septembre 2003	6 773
118 500 SGD	93 824 \$ CAN	12 septembre 2003	2 335
497 507 \$ CAN	625 998 SGD	12 septembre 2003	(14 200)
4 157 685 \$ CAN	2 604 250 €	17 septembre 2003	(132 947)
1 275 000 €	2 024 063 \$ CAN	17 septembre 2003	53 614
970 766 \$ CAN	610 000 €	17 septembre 2003	(28 042)
280 000 €	437 377 \$ CAN	17 septembre 2003	4 651
112 536 \$ CAN	72 500 €	17 septembre 2003	(491)
2 708 678 \$ CAN	15 507 180 SEK	18 septembre 2003	(103 384)
191 148 600 KRW	157 974 \$ US	24 septembre 2003	(1 236)
			<u>(902 281) \$</u>

5. Contrats à terme sur indices boursiers

Fonds obligations internationales FMOQ

Au 27 juin 2003, le Fonds obligations internationales FMOQ détient les contrats à terme sur indices boursiers suivants :

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats 27 juin 2003
2 000	CBT 5 YEARS T-NOTE, septembre 03	312 628 \$	310 936 \$
1 000	EURX EUR-BOBL, septembre 03	175 961	174 507
7 000	EURX EUR-BUND, septembre 03	1 276 105	1 256 838
1 000	U.S. T-BONDS, septembre 03	160 702	157 899
		1 925 396 \$	1 900 180 \$

Fonds actions internationales FMOQ

Au 27 juin 2003, le Fonds actions internationales FMOQ détient les contrats à terme sur indices boursiers suivants :

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats 27 juin 2003
100	EMINI S & P 500, septembre 2003	(133 883) \$	(131 741) \$
425	EURX DAX INDEX, septembre 2003	2 172 950	2 118 498
50	EURX SMI INDEX, septembre 2003	248 870	242 717
650	HKFE- HSI, juillet 2003	1 086 030	1 084 944
30	HKFE- MINI HSI, juillet 2003	(49 699)	(50 074)
40	MIB 30 INDEX, septembre 2003	1 586 530	1 585 022
10	MTF CAC40, juin 2003	(47 946)	(48 007)
550	MTF CAC40, juillet 2003	2 641 548	2 644 629
460	NEW FTSE 100, septembre 2003	4 301 514	4 158 147
17 400	OMX STOCK INDEX, juillet 2003	1 562 134	1 576 230
70 000	OSK NIK 300, septembre 2003	132 599	136 753
22 750	S & P 500 INDEX, septembre 2003	30 668 364	29 971 082
6 800	S & P CAN 60, septembre 2003	2 730 380	2 669 000
3 600	SGX SIMCI, juillet 2003	502 917	504 129
400 000	TOPIX STK INDEX, septembre 2003	3 947 945	4 088 322
		51 350 253 \$	50 549 651 \$

6. Contrats d'options de devises

Fonds obligations internationales FMOQ

Au 27 juin 2003, le Fonds obligations internationales FMOQ détient les contrats d'options de devises suivants :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 27 juin 2003
486 500 \$ CAN	350 000 \$ US	2 juillet 2003	1 702 \$	— \$
486 500 \$ CAN	350 000 \$ US	2 juillet 2003	1 802	—
			3 504 \$	— \$

Fonds actions internationales FMOQ

Au 27 juin 2003, le Fonds actions internationales FMOQ détient les contrats d'options de devises suivants :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 27 juin 2003
1 181 500 \$ CAN	850 000 \$ US	2 juillet 2003	4 134 \$	— \$
1 181 500 \$ CAN	850 000 \$ US	2 juillet 2003	4 376	—
184 000 000 ¥	1 600 000 \$ US	25 septembre 2003	31 850	9 522
			40 360 \$	9 522 \$

7. Rémunération versée aux courtiers

Les montants totaux des commissions versées à des courtiers durant le semestre sur les transactions des portefeuilles de placements des Fonds FMOQ s'élevaient à :

	2003	2002
Fonds omnibus FMOQ	242 801 \$	136 307 \$
Fonds de placement FMOQ	49 981	32 404
Fonds équilibré FMOQ	19 369	13 425
Fonds actions canadiennes FMOQ	32 206	18 363
Fonds actions internationales FMOQ	3 517	711
Total	347 874 \$	201 210 \$

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

8. Impôts sur le revenu et sur les gains en capital

Aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et de la Loi sur les impôts (Québec), les Fonds sont définis comme des fiducies de fonds communs de placements et sont imposables sur leurs revenus et leurs gains nets en capital non distribués aux participants. Les Fonds distribuent la totalité des revenus imposables de placement aux participants. En ce qui concerne les gains nets en capital, le gérant peut décider de ne pas les distribuer et ces gains sont alors assujettis à un impôt qui est toutefois remboursable aux Fonds au fur et à mesure que les parts émises sont rachetées.

En date du 31 décembre 2002,

les Fonds bénéficiaient des pertes reportables suivantes :

	Pertes autres qu'en capital échéant 2007	Pertes autres qu'en capital échéant 2008	Pertes autres qu'en capital échéant 2009	Pertes en capital
Fonds omnibus FMOQ	— \$	— \$	2 566 822 \$	6 109 676 \$
Fonds de placement FMOQ	—	—	—	1 922 471
Fonds équilibré FMOQ	—	—	569 454	2 868 432
Fonds obligations internationales FMOQ	—	—	—	895 677
Fonds actions canadiennes FMOQ	—	—	—	1 519 891
Fonds actions internationales FMOQ	4 764 885	6 406 342	5 653 248	1 726 730

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement sur sept ans en diminution des revenus nets de placement ou des gains nets en capital futurs et les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment en diminution des gains nets en capital futurs.

9. Portefeuille

Un état des mouvements des titres des portefeuilles de placements du semestre clos le 27 juin 2003 peut être obtenu sans frais en s'adressant à *Les Fonds d'investissement FMOQ inc.* au 1440 rue Ste-Catherine ouest, bureau 1111, Montréal, Québec, H3G 1R8.