



Fonds Mutuels

Portefeuilles confortables TD
Rapport financier semestriel

2009

1 **Un message pour nos investisseurs**

2 **Responsabilité de la direction en
matière d'information financière**

États financiers

PORTEFEUILLES CONFORTABLES TD

- 3 Portefeuille confortable TD – conservateur
- 5 Portefeuille confortable TD – modéré
- 7 Portefeuille confortable TD – équilibré
- 9 Portefeuille confortable TD – croissance
- 11 Portefeuille confortable TD – actions

- 13 Notes afférentes aux états financiers

Gestion de Placements

Le 13 août 2009

Madame, Monsieur,

Veillez trouver ci-joint votre exemplaire du rapport financier semestriel de 2009 des Portefeuilles confortables TD[®].

Le rapport financier semestriel de 2009 comprend les états financiers et les notes qui y sont afférentes, ainsi que de l'information sur la Série Investisseurs des Portefeuilles.

Si vous avez des questions au sujet des Portefeuilles confortables TD, veuillez vous adresser à n'importe quelle succursale TD Canada Trust, à TD Waterhouse[®],¹ ou à votre gestionnaire, Services financiers personnels. Ou encore, communiquez avec nous en composant le numéro sans frais 1-800-409-7125 (français), 1-800-386-3757 (anglais) ou 1-800-288-1177 (chinois). Vous pouvez aussi nous écrire par courriel à l'adresse td.mutualfunds@td.com ou visiter notre site Web à www.tdassetmanagement.com.

Vous remerciant d'investir chez nous, je vous prie d'agréer, Madame, Monsieur, mes salutations distinguées.



Timothy Pinnington
Président, Fonds mutuels TD

Les représentants en fonds mutuels des Services d'investissement TD inc. distribuent les fonds communs de placement chez TD Canada Trust.

¹ *TD Waterhouse Canada inc. est une filiale de La Banque Toronto-Dominion. TD Waterhouse Canada inc. – membre du FCPE.*

[®] *Marque de commerce de La Banque Toronto-Dominion, utilisée sous licence.*

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers intermédiaires non vérifiés ci-joints ont été préparés par Gestion de Placements TD Inc., en sa qualité de gérant des Fonds, et approuvés par son conseil d'administration. Il incombe au gérant d'assurer l'intégrité, l'objectivité et la fiabilité des données présentées. Pour s'acquitter de cette responsabilité, le gérant choisit les conventions comptables appropriées, formule des jugements et effectue des estimations conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Le gérant est aussi chargé d'élaborer des contrôles internes exercés sur le processus de présentation de l'information financière de manière à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière, ainsi que de protéger tous les biens des Fonds.

Il appartient au conseil d'administration de Gestion de Placements TD Inc. d'examiner et d'approuver les états financiers, tout en s'assurant que la direction s'acquitter de ses responsabilités en matière d'information financière.

Au nom de Gestion de Placements TD Inc.,
gérant des Fonds



Timothy Pinnington
Administrateur et président
Fonds mutuels TD
Le 13 août 2009



Rudy Sankovic
Administrateur et
chef des finances
Le 13 août 2009

Avis aux porteurs de parts

Le vérificateur des Fonds n'a pas examiné ces états financiers

Gestion de Placements TD Inc., en sa qualité de gérant des Fonds, nomme un vérificateur indépendant qui a pour mandat d'examiner les états financiers annuels des Fonds. Lorsque le vérificateur n'a pas examiné les états financiers intermédiaires des Fonds, la législation sur les valeurs mobilières applicable exige qu'il en soit fait mention dans un avis accompagnant les états financiers.

Portefeuille confortable TD – conservateur

États de l'actif net (en milliers, sauf les montants par part et le nombre de parts)
30 juin 2009 et 31 décembre 2008 (non vérifiés)

	2009	2008
Actif		
Placements à la juste valeur (note 2)	52 645 \$	2 229 \$
Trésorerie	1 106	102
Souscriptions à recevoir	8 899	106
	62 650	2 437
Passif		
Charges à payer	64	1
Rachats à payer	123	1
Montant à payer pour l'achat de placements	575	93
Distributions à payer	7	0
	769	95
Actif net (note 2)	61 881 \$	2 342 \$
Actif net correspondant à l'avoir des porteurs de parts (note 3)		
Série Investisseurs	61 881 \$	2 342 \$
Nombre de parts en circulation		
Série Investisseurs	5 588 219	230 119
Actif net par part (note 2)		
Série Investisseurs	11,07 \$	10,18 \$

État des opérations de placement (en milliers, sauf les montants par part)
Période terminée le 30 juin 2009 (non vérifiées)

	2009
Revenu de placement	
Distributions de revenu provenant de fonds sous-jacents	548 \$
Intérêts	4
Moins : Retenues d'impôts	(4)
	548
Charges (note 4)	
Frais de gestion	189
Frais d'administration	16
Frais du comité d'examen indépendant	0
	205
Moins : Charges visées par une renonciation	(0)
	205
Revenu de placement net (perte)	343
Gain net réalisé (perte) sur la vente de placements	9
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	3 110
Gain net (perte) sur les placements	3 119
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations de placement	3 462 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations de placement – par part	
Série Investisseurs	1,45 \$

État de l'évolution de l'actif net (en milliers, sauf le nombre de parts)
Période terminée le 30 juin 2009 (non vérifiées)

	Série Investisseurs
	2009
Actif net au début de la période	2 342 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations de placement	3 462
Opérations portant sur l'avoir des porteurs de parts [†]	
Produit de la vente de parts	58 990
Réinvestissement des distributions	344
Frais de rachat anticipé	7
Montants versés lors des rachats	(2 913)
	56 428
Distributions aux porteurs de parts	(351)
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	59 539
Actif net à la fin de la période	61 881 \$
† Opérations portant sur l'avoir des porteurs de parts	
Parts en circulation au début de la période	230 119
Parts émises	5 602 837
Parts émises lors des réinvestissements	31 399
Parts rachetées	(276 136)
Parts en circulation à la fin de la période	5 588 219

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille confortable TD – conservateur

État des titres en portefeuille 30 juin 2009 (non vérifiés)

Nombre de parts	Description	Coût	Juste valeur	% du total de l'actif net
Fonds à revenu fixe				
OBLIGATIONS CANADIENNES				
3 378 936	Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD, Série 0	35 367 878 \$	36 661 452 \$	59,3
Fonds d'actions				
ACTIONS CANADIENNES				
494 869	Fonds d'actions canadiennes TD, Série 0	3 426 997	3 998 541	
422 573	Fonds de croissance de dividendes TD, Série 0	3 460 053	4 035 577	
		6 887 050	8 034 118	13,0
ACTIONS MONDIALES				
376 389	Fonds mondial de dividendes TD, Série 0	3 668 211	3 955 846	
559 288	Fonds de sociétés mondiales à capitalisation variée TD, Série 0	3 564 502	3 993 314	
		7 232 713	7 949 160	12,8
	Total des fonds d'actions	14 119 763	15 983 278	25,8
	TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE	49 487 641	52 644 730	85,1
	AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF NET	9 236 174	9 236 174	14,9
	TOTAL DE L'ACTIF NET	58 723 815 \$	61 880 904 \$	100,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille confortable TD – modéré

États de l'actif net (en milliers, sauf les montants par part et le nombre de parts)
30 juin 2009 et 31 décembre 2008 (non vérifiés)

	2009	2008
Actif		
Placements à la juste valeur (note 2)	70 423 \$	3 312 \$
Trésorerie	1 611	265
Souscriptions à recevoir	579	164
	72 613	3 741
Passif		
Charges à payer	94	2
Montant à payer pour l'achat de placements	279	156
Rachats à payer	37	0
Distributions à payer	2	0
	412	158
Actif net (note 2)	72 201 \$	3 583 \$
Actif net correspondant à l'avoir des porteurs de parts (note 3)		
Série Investisseurs	72 201 \$	3 583 \$
Nombre de parts en circulation		
Série Investisseurs	6 424 015	350 313
Actif net par part (note 2)		
Série Investisseurs	11,24 \$	10,23 \$

État des opérations de placement (en milliers, sauf les montants par part)
Période terminée le 30 juin 2009 (non vérifiées)

	2009
Revenu de placement	
Distributions de revenu provenant de fonds sous-jacents	663 \$
Intérêts	6
Moins : Retenues d'impôts	(8)
	661
Charges (note 4)	
Frais de gestion	287
Frais d'administration	21
Frais du comité d'examen indépendant	0
	308
Moins : Charges visées par une renonciation	(0)
	308
Revenu de placement net (perte)	353
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	5 312
Gain net (perte) sur les placements	5 312
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations de placement	5 665 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations de placement – par part	
Série Investisseurs	1,70 \$

État de l'évolution de l'actif net (en milliers, sauf le nombre de parts)
Période terminée le 30 juin 2009 (non vérifiées)

	Série Investisseurs
	2009
Actif net au début de la période	3 583 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations de placement	5 665
Opérations portant sur l'avoir des porteurs de parts [†]	
Produit de la vente de parts	65 860
Réinvestissement des distributions	356
Frais de rachat anticipé	6
Montants versés lors des rachats	(2 911)
	63 311
Distributions aux porteurs de parts	(358)
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	68 618
Actif net à la fin de la période	72 201 \$
† Opérations portant sur l'avoir des porteurs de parts	
Parts en circulation au début de la période	350 313
Parts émises	6 314 480
Parts émises lors des réinvestissements	32 147
Parts rachetées	(272 925)
Parts en circulation à la fin de la période	6 424 015

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille confortable TD – modéré

État des titres en portefeuille 30 juin 2009 (non vérifiés)

Nombre de parts	Description	Coût	Juste valeur	% du total de l'actif net
Fonds à revenu fixe				
OBLIGATIONS CANADIENNES				
3 534 269	Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD, Série 0	36 900 317 \$	38 346 819 \$	53,1
Fonds d'actions				
ACTIONS CANADIENNES				
993 171	Fonds d'actions canadiennes TD, Série 0	6 795 207	8 024 821	
848 088	Fonds de croissance de dividendes TD, Série 0	6 877 932	8 099 237	
		13 673 139	16 124 058	22,3
ACTIONS MONDIALES				
755 318	Fonds mondial de dividendes TD, Série 0	7 336 633	7 938 389	
1 122 363	Fonds de sociétés mondiales à capitalisation variée TD, Série 0	7 116 897	8 013 669	
		14 453 530	15 952 058	22,1
	Total des fonds d'actions	28 126 669	32 076 116	44,4
	TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE	65 026 986	70 422 935	97,5
	AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF NET	1 778 052	1 778 052	2,5
	TOTAL DE L'ACTIF NET	66 805 038 \$	72 200 987 \$	100,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille confortable TD – équilibré

États de l'actif net (en milliers, sauf les montants par part et le nombre de parts)
30 juin 2009 et 31 décembre 2008 (non vérifiés)

	2009	2008
Actif		
Placements à la juste valeur (note 2)	143 135 \$	5 832 \$
Trésorerie	2 006	657
Souscriptions à recevoir	1 063	350
	146 204	6 839
Passif		
Charges à payer	206	4
Montant à payer pour l'achat de placements	741	421
Rachats à payer	159	0
Distributions à payer	2	0
	1 108	425
Actif net (note 2)	145 096 \$	6 414 \$
Actif net correspondant à l'avoir des porteurs de parts (note 3)		
Série Investisseurs	145 096 \$	6 414 \$
Nombre de parts en circulation		
Série Investisseurs	12 870 222	631 178
Actif net par part (note 2)		
Série Investisseurs	11,27 \$	10,16 \$

État des opérations de placement (en milliers, sauf les montants par part)
Période terminée le 30 juin 2009 (non vérifiées)

	2009
Revenu de placement	
Distributions de revenu provenant de fonds sous-jacents	1 184 \$
Intérêts	12
Moins : Retenues d'impôts	(23)
	1 173
Charges (note 4)	
Frais de gestion	634
Frais d'administration	45
Frais du comité d'examen indépendant	0
	679
Moins : Charges visées par une renonciation	(0)
	679
Revenu de placement net (perte)	494
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	13 597
Gain net (perte) sur les placements	13 597
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations de placement	14 091 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations de placement – par part	
Série Investisseurs	2,05 \$

État de l'évolution de l'actif net (en milliers, sauf le nombre de parts)
Période terminée le 30 juin 2009 (non vérifiées)

	Série Investisseurs
	2009
Actif net au début de la période	6 414 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations de placement	14 091
Opérations portant sur l'avoir des porteurs de parts [†]	
Produit de la vente de parts	129 339
Réinvestissement des distributions	501
Frais de rachat anticipé	9
Montants versés lors des rachats	(4 755)
	125 094
Distributions aux porteurs de parts	(503)
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	138 682
Actif net à la fin de la période	145 096 \$
† Opérations portant sur l'avoir des porteurs de parts	
Parts en circulation au début de la période	631 178
Parts émises	12 643 902
Parts émises lors des réinvestissements	45 245
Parts rachetées	(450 103)
Parts en circulation à la fin de la période	12 870 222

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille confortable TD – équilibré

État des titres en portefeuille 30 juin 2009 (non vérifiés)

Nombre de parts	Description	Coût	Juste valeur	% du total de l'actif net
Fonds à revenu fixe				
OBLIGATIONS CANADIENNES				
5 253 605	Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD, Série O	54 781 313 \$	57 001 616 \$	39,3
Fonds d'actions				
ACTIONS CANADIENNES				
2 663 887	Fonds d'actions canadiennes TD, Série O	17 928 054	21 524 204	
2 274 740	Fonds de croissance de dividendes TD, Série O	18 184 520	21 723 766	
		36 112 574	43 247 970	29,8
ACTIONS MONDIALES				
2 035 219	Fonds mondial de dividendes TD, Série O	19 580 974	21 390 148	
3 010 498	Fonds de sociétés mondiales à capitalisation variée TD, Série O	18 904 072	21 494 953	
		38 485 046	42 885 101	29,5
	Total des fonds d'actions	74 597 620	86 133 071	59,3
	TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE	129 378 933	143 134 687	98,6
	AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF NET	1 961 623	1 961 623	1,4
	TOTAL DE L'ACTIF NET	131 340 556 \$	145 096 310 \$	100,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille confortable TD – croissance

États de l'actif net (en milliers, sauf les montants par part et le nombre de parts)
30 juin 2009 et 31 décembre 2008 (non vérifiés)

	2009	2008
Actif		
Placements à la juste valeur (note 2)	107 722 \$	4 230 \$
Trésorerie	1 086	868
Souscriptions à recevoir	922	306
	109 730	5 404
Passif		
Charges à payer	163	2
Rachats à payer	88	0
Montant à payer pour l'achat de placements	409	438
	660	440
Actif net (note 2)	109 070 \$	4 964 \$
Actif net correspondant à l'avoir des porteurs de parts (note 3)		
Série Investisseurs	109 070 \$	4 964 \$
Nombre de parts en circulation		
Série Investisseurs	9 521 812	485 680
Actif net par part (note 2)		
Série Investisseurs	11,45 \$	10,22 \$

État des opérations de placement (en milliers, sauf les montants par part)
Période terminée le 30 juin 2009 (non vérifiées)

	2009
Revenu de placement	
Distributions de revenu provenant de fonds sous-jacents	715 \$
Intérêts	9
Moins : Retenues d'impôts étrangers	(23)
	701
Charges (note 4)	
Frais de gestion	510
Frais d'administration	34
Frais du comité d'examen indépendant	0
	544
Moins : Charges visées par une renonciation	(0)
	544
Revenu de placement net (perte)	157
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	12 762
Gain net (perte) sur les placements	12 762
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations de placement	12 919 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations de placement – par part	
Série Investisseurs	2,45 \$

État de l'évolution de l'actif net (en milliers, sauf le nombre de parts)
Période terminée le 30 juin 2009 (non vérifiées)

	Série Investisseurs
	2009
Actif net au début de la période	4 964 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations de placement	12 919
Opérations portant sur l'avoir des porteurs de parts [†]	
Produit de la vente de parts	95 077
Réinvestissement des distributions	144
Frais de rachat anticipé	8
Montants versés lors des rachats	(3 898)
	91 331
Distributions aux porteurs de parts	(144)
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	104 106
Actif net à la fin de la période	109 070 \$
† Opérations portant sur l'avoir des porteurs de parts	
Parts en circulation au début de la période	485 680
Parts émises	9 388 549
Parts émises lors des réinvestissements	12 669
Parts rachetées	(365 086)
Parts en circulation à la fin de la période	9 521 812

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille confortable TD – croissance

État des titres en portefeuille 30 juin 2009 (non vérifiés)

Nombre de parts	Description	Coût	Juste valeur	% du total de l'actif net
Fonds à revenu fixe				
OBLIGATIONS CANADIENNES				
1 976 307	Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD, Série O	20 574 356 \$	21 442 929 \$	19,7
Fonds d'actions				
ACTIONS CANADIENNES				
2 658 826	Fonds d'actions canadiennes TD, Série O	17 720 801	21 483 312	
2 271 061	Fonds de croissance de dividendes TD, Série O	18 022 751	21 688 632	
		35 743 552	43 171 944	39,6
ACTIONS MONDIALES				
2 049 786	Fonds mondial de dividendes TD, Série O	19 643 477	21 543 248	
3 020 105	Fonds de sociétés mondiales à capitalisation variée TD, Série O	18 864 549	21 563 550	
		38 508 026	43 106 798	39,5
	Total des fonds d'actions	74 251 578	86 278 742	79,1
	TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE	94 825 934	107 721 671	98,8
	AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF NET	1 348 496	1 348 496	1,2
	TOTAL DE L'ACTIF NET	96 174 430 \$	109 070 167 \$	100,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille confortable TD – actions

États de l'actif net (en milliers, sauf les montants par part et le nombre de parts)
30 juin 2009 et 31 décembre 2008 (non vérifiés)

	2009	2008
Actif		
Placements à la juste valeur (note 2)	14 595 \$	943 \$
Trésorerie	32	81
Souscriptions à recevoir	211	158
	14 838	1 182
Passif		
Charges à payer	22	1
Rachats à payer	11	0
Montant à payer pour l'achat de placements	68	186
	101	187
Actif net (note 2)	14 737 \$	995 \$
Actif net correspondant à l'avoir des porteurs de parts (note 3)		
Série Investisseurs	14 737 \$	995 \$
Nombre de parts en circulation		
Série Investisseurs	1 282 252	98 029
Actif net par part (note 2)		
Série Investisseurs	11,49 \$	10,15 \$

État des opérations de placement (en milliers, sauf les montants par part)
Période terminée le 30 juin 2009 (non vérifiées)

	2009
Revenu de placement	
Distributions de revenu provenant de fonds sous-jacents	70 \$
Intérêts	1
Moins : Retenues d'impôts étrangers	(4)
	67
Charges (note 4)	
Frais de gestion	66
Frais d'administration	4
Frais du comité d'examen indépendant	0
	70
Moins : Charges visées par une renonciation	(0)
	70
Revenu de placement net (perte)	(3)
Gain net réalisé (perte) sur la vente de placements	10
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	1 746
Gain net (perte) sur les placements	1 756
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations de placement	1 753 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations de placement – par part	
Série Investisseurs	2,57 \$

État de l'évolution de l'actif net (en milliers, sauf le nombre de parts)
Période terminée le 30 juin 2009 (non vérifiées)

	Série Investisseurs
	2009
Actif net au début de la période	995 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations de placement	1 753
Opérations portant sur l'avoir des porteurs de parts [†]	
Produit de la vente de parts	12 732
Frais de rachat anticipé	2
Montants versés lors des rachats	(745)
	11 989
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	13 742
Actif net à la fin de la période	14 737 \$
† Opérations portant sur l'avoir des porteurs de parts	
Parts en circulation au début de la période	98 029
Parts émises	1 254 469
Parts rachetées	(70 246)
Parts en circulation à la fin de la période	1 282 252

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille confortable TD – actions

État des titres en portefeuille 30 juin 2009 (non vérifiés)

Nombre de parts	Description	Coût	Juste valeur	% du total de l'actif net
Fonds d'actions				
ACTIONS CANADIENNES				
447 929	Fonds d'actions canadiennes TD, Série 0	3 067 967 \$	3 619 268 \$	
381 647	Fonds de croissance de dividendes TD, Série 0	3 104 184	3 644 727	
		6 172 151	7 263 995	49,3
ACTIONS MONDIALES				
348 774	Fonds mondial de dividendes TD, Série 0	3 393 340	3 665 611	
513 418	Fonds de sociétés mondiales à capitalisation variée TD, Série 0	3 256 168	3 665 802	
		6 649 508	7 331 413	49,7
	Total des fonds d'actions	12 821 659	14 595 408	99,0
	TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE	12 821 659	14 595 408	99,0
	AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF NET	141 919	141 919	1,0
	TOTAL DE L'ACTIF NET	12 963 578 \$	14 737 327 \$	100,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

1. Les Fonds

Les Portefeuilles confortables TD (les « Fonds ») indiqués ci-dessous sont des fonds communs de placement à capital variable établis en vertu des lois de l'Ontario et régis par des déclarations de fiducie modifiées, consolidées et mises à jour en date du 21 juillet 2008 (les « déclarations de fiducie »). Les Fonds investissent dans des fiducies de fonds communs de placement (les « fonds sous-jacents »).

Fonds	Date de création
Portefeuille confortable TD – conservateur	8 décembre 2008
Portefeuille confortable TD – modéré	8 décembre 2008
Portefeuille confortable TD – équilibré	8 décembre 2008
Portefeuille confortable TD – croissance	8 décembre 2008
Portefeuille confortable TD – actions	8 décembre 2008

Gestion de Placements TD Inc. (« GPTD ») est le gérant, le conseiller en valeurs et le fiduciaire des Fonds. Services d'investissement TD inc. (« SITD ») est le principal placeur des parts de Série Investisseurs des Fonds, qui sont offertes sans frais d'acquisition. GPTD et SITD sont des filiales en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion (« la Banque »). Les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de parts de plusieurs séries qui ont égalité de rang. Depuis la création de chaque Fonds, seules des parts de la Série Investisseurs ont été émises. Par conséquent, toutes les données par part ont trait à cette série.

Le terme « période » renvoie au semestre terminé le 30 juin 2009 et il n'y a pas de données comparatives disponibles.

2. Sommaire des principales conventions comptables

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés selon les conventions s'appliquant aux états financiers annuels. Les états financiers intermédiaires et les notes y afférentes doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels les plus récents. Certaines informations financières présentées dans les notes afférentes aux états financiers annuels qui sont requises selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada ont été omises dans les présentes.

Mode de présentation

Ces états financiers, dressés conformément aux PCGR du Canada, comprennent des estimations et des hypothèses faites par la direction et ayant une incidence sur les montants de l'actif, du passif, du revenu de placement, des charges, des gains et des pertes au cours de la période présentée. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Aux fins de traitement des opérations des porteurs de parts, la valeur liquidative d'un Fonds correspond à la valeur de son actif total, moins la valeur de son passif total à la date d'évaluation (au sens défini ci-après), calculée conformément à la partie 14 du Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement (« Règlement 81-106 »). L'actif net (« actif net ») est établi selon le chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation » (« chapitre 3855 »). Le chapitre 3855 exige que les cours acheteur pour les positions acheteur et les cours vendeur pour les positions vendeur soient utilisés pour l'évaluation à la juste valeur des placements plutôt que le prix de vente de clôture actuellement utilisé aux fins de l'établissement de la valeur liquidative. Dans le cas des placements qui ne sont pas négociés sur un marché actif, le chapitre 3855 prescrit l'utilisation de techniques d'évaluation précises plutôt que l'utilisation des techniques d'évaluation d'usage courant dans le secteur des fonds de placement; ce qui peut donner lieu à des écarts entre l'actif net par part et la valeur liquidative par part. Voir la note 8 pour une comparaison de l'actif net par part et de la valeur liquidative par part.

Les principales conventions comptables utilisées par les Fonds pour le calcul de l'actif net aux fins des états financiers sont décrites ci-après.

i) Évaluation des placements Les placements sont réputés être détenus à des fins de transaction, conformément au chapitre 3855. Ils sont donc comptabilisés à la juste valeur, qui est déterminée de la façon suivante :

Les cours acheteur ne sont pas disponibles pour les titres des fonds sous-jacents détenus par les Fonds puisque ces placements sont évalués à la valeur liquidative par part des séries à la fin de chaque date d'évaluation (au sens défini ci-après). Par conséquent, les placements dans les fonds sous-jacents continuent d'être évalués à la valeur liquidative par part des séries.

La variation de l'excédent net (du manque à gagner) de la juste valeur des placements (incluant les gains et les pertes de change non réalisés) par rapport au coût moyen total des placements est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements » des états des opérations de placement.

ii) Opérations de placement, revenu, charges et coûts de transaction

Le coût des placements correspond au montant payé pour chaque titre, et il est calculé au coût moyen. Les opérations de placement sont comptabilisées à la date à laquelle elles ont lieu. Les gains et les pertes réalisés et non réalisés sur les opérations de placement sont calculés au coût moyen. Le revenu et les frais d'intérêts sont cumulés quotidiennement.

Les Fonds investissent dans des fonds sous-jacents et n'ont donc pas de coûts de transaction à supporter. Toutefois, les fonds sous-jacents détenus par les Fonds peuvent donner lieu à des coûts de transaction que les Fonds doivent indirectement payer.

iii) Distributions reçues de fonds sous-jacents Les distributions reçues de fonds sous-jacents à partir des intérêts, des revenus étrangers et des retenues d'impôts s'y rapportant, des dividendes canadiens et des gains en capital nets réalisés sont constatées lorsqu'elles sont déclarées.

iv) Autres actifs et autres passifs Les souscriptions à recevoir, les montants à recevoir pour la vente de placements et les autres actifs nets sont désignés comme prêts et créances et sont inscrits au coût ou au coût après amortissement. De façon similaire, les passifs à payer, les rachats à payer, les distributions à payer, les montants à payer pour l'achat de placements et les autres passifs sont désignés comme autres passifs financiers et sont inscrits au coût ou au coût après amortissement. Le coût ou le coût après amortissement de ces actifs et de ces passifs avoisine leur juste valeur.

v) Conversion de devises La juste valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date d'évaluation (au sens défini ci-après).

Les portefeuilles de placement des fonds sous-jacents peuvent être constitués de titres négociés sur les marchés étrangers. Le produit de la vente de ces titres sera réalisé dans leur devise respective. Les positions en titres étrangers ne faisant pas l'objet de couverture peuvent donner lieu à des gains et à des pertes attribuables aux fluctuations des taux de change.

vi) Évaluation des Fonds En général, GPTD calcule la valeur liquidative par part des Fonds à 16 h (heure de l'Est) chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto. Cependant, dans certains cas, cette valeur peut être calculée à un autre moment. Chaque jour où la valeur liquidative est calculée correspond à une date d'évaluation (la « date d'évaluation »). La valeur liquidative par part est déterminée en divisant la valeur liquidative du Fonds par le nombre total de parts en circulation.

vii) Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations de placement par part L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux opérations de placement par part, qui figure dans les états des opérations de placement, correspond à l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux opérations de placement, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Modification comptable future

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada a annoncé qu'à compter du 1^{er} janvier 2011, les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») remplaceront les normes et les interprétations du Canada actuellement en vigueur et s'appliqueront aux sociétés ayant une obligation publique de rendre des comptes, ce qui inclut les fonds de placement. Les Fonds adopteront les IFRS le 1^{er} janvier 2011. La direction a adopté des démarches visant à cerner les principaux problèmes et les incidences probables de l'adoption des IFRS et élabore un plan de passage aux IFRS, lequel cernerait notamment les différences entre les conventions comptables actuellement utilisées par les Fonds et celles qu'elle entend observer en vertu des IFRS, de même que toute politique comptable et application de décisions et leurs répercussions. Selon la direction, les répercussions des IFRS se limiteraient à la présentation de notes supplémentaires et de modifications à la présentation des états financiers. Il n'est pas prévu que la conversion aux IFRS ait des effets importants sur l'actif net par part. Toutefois, ces informations peuvent faire l'objet de modifications par suite de l'émission de nouvelles normes ou de nouvelles interprétations de normes existantes.

3. Avoir des porteurs de parts

Les parts des Fonds, qui sont rachetables au gré du porteur de parts conformément aux dispositions des déclarations de fiducie, n'ont pas de valeur nominale et le nombre de parts qui peut être émis est illimité. Les parts des Fonds sont émises ou rachetées quotidiennement à la valeur liquidative par part d'une série établie après réception par GPTD de l'ordre d'achat ou de la demande de rachat.

Les parts émises et en circulation constituent le capital des Fonds. Les Fonds ne sont soumis à aucune exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts, sauf les exigences minimales en matière de souscription. Les états de l'évolution de l'actif net présentent l'évolution du capital des Fonds au cours de la période. Il incombe à GPTD de gérer le capital des Fonds conformément à leurs objectifs de placement, ainsi que le niveau de liquidité de manière à être en mesure d'effectuer les rachats, tel qu'il est mentionné à la note 9.

4. Frais de gestion, frais d'administration et autres charges

I) En contrepartie de ses services de gestion et de conseil en placement, GPTD reçoit des frais de gestion payés par les Fonds. Les frais de gestion, compte non tenu de la taxe sur les produits et services (« TPS »), sont calculés quotidiennement pour chaque Fonds, selon la valeur liquidative des Fonds, et payés mensuellement.

Les frais de gestion annuels maximums, compte non tenu de la TPS, correspondent au montant qui peut être imputé à chaque Fonds aux termes du prospectus simplifié. GPTD peut, à sa discrétion, choisir de ne pas imputer une partie de ce montant.

Les frais de gestion réels correspondent aux frais annualisés imputés à chaque Fonds pour la période. Les frais de gestion présentés pour les Fonds correspondent aux frais de gestion imputés aux fonds sous-jacents. Toutefois, les frais ne sont pas facturés en double.

Fonds	Série	Frais de gestion pour la période terminée le 30 juin 2009 (%)	
		Maximums	Réels*
Portefeuille confortable TD – conservateur	Série Investisseurs	1,45	1,45
Portefeuille confortable TD – modéré	Série Investisseurs	1,60	1,57
Portefeuille confortable TD – équilibré	Série Investisseurs	1,70	1,69
Portefeuille confortable TD – croissance	Série Investisseurs	1,80	1,77
Portefeuille confortable TD – actions	Série Investisseurs	1,95	1,77

* Annualisés

II) Les Fonds verseront également des frais d'administration à GPTD à un taux annuel correspondant à 0,12 % de la valeur liquidative de la Série Investisseurs de chaque Fonds. Ces frais seront calculés quotidiennement et payés mensuellement.

III) GPTD paiera les charges d'exploitation de chacun des Fonds (y compris celles engagées en contrepartie de services de GPTD ou d'apparentés de GPTD), sauf celles liées à l'impôt, aux emprunts au comité d'examen indépendant (« CEI ») du Fonds, au respect de toute nouvelle exigence gouvernementale ou de toute nouvelle réglementation ou celles liées à de nouveaux types de coûts ou de charges.

Les coûts et les frais liés au CEI, y compris la rémunération des membres du comité, les coûts engagés par les membres du comité pour la consultation d'avocats et d'autres conseillers ainsi que pour des services juridiques et autres services, de même que les primes d'assurance, sont imputables aux Fonds.

IV) GPTD peut réduire ou remettre une portion des frais de gestion facturés aux investisseurs institutionnels ou aux investisseurs de régimes collectifs d'un Fonds. Le plan de réduction ou de remise des frais de gestion ne devra pas entraîner d'incidence fiscale négative pour un Fonds ou pour les porteurs de parts ne participant pas à un tel plan. La remise de frais est traitée à titre de distribution de revenu, de gain en capital ou de remboursement de capital avec émission de parts supplémentaires.

5. Autres opérations entre apparentés

En vertu de la législation sur les valeurs mobilières, les Fonds se fondent sur les instructions permanentes du CEI, qui autorisent les Fonds à conclure l'une ou plusieurs des opérations sur titres suivantes :

- a) opérations sur des titres de la Banque, de ses sociétés affiliées ou de ses associés;
- b) achat de titres auprès de la Banque ou vente de titres à la Banque lorsque celle-ci agit à titre de contrepartiste;
- c) achat ou vente de titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par GPTD;
- d) investissement dans les titres d'un émetteur pour lequel la Banque ou une société affiliée a agi à titre de preneur ferme pendant le placement des titres en question et la période de 60 jours suivant le placement des titres ayant fait l'objet de la prise ferme.

Les instructions permanentes exigent que les opérations sur titres conclues par GPTD avec des apparentés i) soient effectuées sans ingérence de la part d'une entité liée à GPTD et sans tenir compte de quelque considération que ce soit à l'égard de l'entité liée à GPTD, ii) correspondent à l'appréciation commerciale de GPTD, sans aucune autre considération que l'intérêt des Fonds, iii) soient conformes aux politiques et procédures applicables de GPTD et iv) donnent un résultat juste et raisonnable pour les Fonds.

6. Commissions de courtage et rabais de courtage sur titres gérés

Les Fonds n'ont payé aucune commission de courtage au cours de la période pour l'exécution d'opérations dans les fonds sous-jacents. Ils n'ont pas non plus reçu de la part des courtiers des services de placement ou de recherche en échange des commissions payées.

Certains des fonds sous-jacents ont engagé des commissions de courtage dont une tranche a pu être touchée par les conseillers en placement du fonds sous-jacent sous forme de services de placement ou de recherche (les « rabais de courtage sur titres gérés »). Les montants afférents à chaque fonds sous-jacent sont présentés dans les états financiers annuels des fonds sous-jacents lorsqu'ils sont vérifiables.

7. Situation fiscale

Les Fonds entendent répondre à la définition de fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada. Si les Fonds sont considérés comme des fiducies de fonds communs de placement, la totalité ou la quasi-totalité du revenu net aux fins fiscales et une partie suffisante des gains en capital nets réalisés imposables au cours de tout exercice sont distribuées aux porteurs de parts de manière à ce que les Fonds n'aient aucun impôt à payer.

8. Actif net par part et valeur liquidative par part

Le Règlement 81-106 a fait l'objet d'une modification le 8 septembre 2008 qui exige que tous les fonds d'investissement, y compris le Fonds, calculent la valeur liquidative à toute autre fin que la préparation des états financiers sans tenir compte du chapitre 3855, mentionné à la note 2. Ce changement peut donner lieu à des écarts entre l'actif net par part et la valeur liquidative par part. Au 30 juin 2009, il n'y avait aucun écart entre l'actif net par part et la valeur liquidative par part.

9. Gestion des risques financiers

Les Fonds sont exposés à divers risques financiers : le risque de marché (ce qui inclut le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix), le risque de crédit et le risque d'illiquidité. GPTD cherche à réduire ces risques en répartissant les placements dans les trois principales catégories d'actifs : les titres du marché monétaire pour la sécurité, les obligations pour le revenu et les titres de capitaux propres pour la croissance. Étant donné que les différents types de placements évoluent, en général, indépendamment les uns des autres, le rendement positif d'une catégorie d'actifs peut aider à compenser le rendement négatif d'une autre catégorie, réduisant ainsi la volatilité et le risque global à long terme.

Les Fonds sont gérés conformément à leurs objectifs de placement, en général selon les fourchettes de répartition de l'actif présentées dans le prospectus simplifié des Fonds.

Les Fonds suivent un plan stratégique de répartition de l'actif à long terme, qui prévoit l'établissement d'une politique de répartition de l'actif, la sélection de placements dans chaque catégorie et le rééquilibrage périodique des Fonds conformément à leurs objectifs de placement.

Répartition de l'actif

La première étape consiste à diversifier les placements entre les différentes catégories d'actifs, de manière à assurer une comptabilité optimale avec les objectifs de placement et le niveau de tolérance au risque des Fonds, compte tenu des mouvements des marchés financiers auxquels on peut raisonnablement s'attendre. Les Fonds utilisent une méthode de répartition stratégique de l'actif selon laquelle les placements des Fonds sont envisagés dans une perspective à long terme. Par conséquent, les modifications de la composition d'actifs sont peu fréquentes et sont généralement apportées en réponse à un changement du profil de risque ou de l'objectif de rendement, à une évolution des attentes à long terme concernant une ou plusieurs catégories d'actifs ou à l'ajout d'une nouvelle catégorie d'actifs. Les gestionnaires de portefeuille de GPTD effectuent une analyse exhaustive de la relation entre le risque à long terme et le rendement des principales catégories d'actifs, à savoir les actions, les titres à revenu fixe et la trésorerie et les équivalents. Ils déterminent ensuite la composition optimale des catégories afin de maximiser les rendements potentiels en fonction de la tolérance au risque du Fonds.

Sélection des fonds

Le choix des fonds sous-jacents est fondé sur les décisions stratégiques prises durant la phase de répartition de l'actif. Les fonds sous-jacents sont évalués selon des procédés quantitatifs et qualitatifs. Du point de vue quantitatif, les gestionnaires de portefeuille de GPTD recherchent des rendements constants et intéressants ajustés en fonction du risque. Cette démarche est appuyée par une analyse dans le cadre de laquelle les gestionnaires de portefeuille de GPTD privilégient un processus de placement cohérent et crédible mis en œuvre par une équipe de gestion de qualité travaillant au sein d'une organisation stable. Seuls les fonds bien gérés et offrant un rendement constant à long terme moyennant un niveau de risque approprié sont inclus dans les Fonds.

Examen du Portefeuille

Les Fonds sont automatiquement et régulièrement rajustés ou rééquilibrés afin d'assurer une composition conforme à leurs objectifs de placement. En outre, les gestionnaires de portefeuille de GPTD surveillent régulièrement les marchés et la conjoncture économique, la répartition de l'actif et les fonds sous-jacents de chaque Fonds. Bien qu'ils soient exposés à la volatilité des marchés à court terme, les Fonds sont conçus pour les investissements à long terme. Le fait de viser un horizon à long terme permet de prévenir les modifications de la répartition de l'actif des Fonds en réaction aux fluctuations à court terme des marchés. La sélection et la pondération des fonds sous-jacents des Fonds sont toutefois ajustées au besoin afin d'augmenter le rendement potentiel ou de réduire le risque.

i) Risque de taux d'intérêt Le risque de taux d'intérêt s'entend de la possibilité que les fluctuations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des placements portant intérêt. Les Fonds sont exposés au risque de taux d'intérêt dans la même mesure que les instruments financiers portant intérêts détenus par les fonds sous-jacents.

ii) Risque de change Le risque de change est le risque que la valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des taux de change. Le risque de change est lié aux instruments financiers (y compris la trésorerie et les équivalents) qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, monnaie fonctionnelle des Fonds. L'exposition directe des Fonds au risque de change est minime, puisque les parts des fonds sous-jacents sont évaluées en dollars canadiens. Les Fonds peuvent être exposés à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans des devises autres que le dollar canadien.

iii) Autre risque de prix L'autre risque de prix est le risque que la valeur des titres fluctue en raison des variations des autres prix (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). Tous les placements en valeurs mobilières présentent un risque de perte de capital. Le niveau de risque maximum est déterminé selon la juste valeur des titres détenus par les Fonds.

En raison de leurs placements dans les fonds sous-jacents, les Fonds sont exposés à l'autre risque de prix. Si les cours des titres des fonds sous-jacents détenus par les Fonds au 30 juin 2009 avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net de ces Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ le montant suivant :

Fonds	Incidence sur l'actif net	
	(en milliers de dollars)	(%)
Portefeuille confortable TD – conservateur	1 012	1,64
Portefeuille confortable TD – modéré	1 738	2,41
Portefeuille confortable TD – équilibré	4 440	3,06
Portefeuille confortable TD – croissance	4 319	3,96
Portefeuille confortable TD – actions	715	4,85

Dans les faits, les résultats de négociation réels pourraient être différents de ceux présentés dans l'analyse approximative ci-dessus et l'écart pourrait être important.

iv) Risque de crédit Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Les Fonds peuvent être exposés à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance ou des instruments dérivés détenus à des fins de transaction. Au 30 juin 2009, tous les titres de créance et instruments dérivés détenus à des fins de négociation par les fonds sous-jacents étaient classés en tant qu'instruments financiers, à l'exception des contrats dérivés de change.

v) Risque d'illiquidité Le risque d'illiquidité est le risque qu'un fonds ne soit pas en mesure de faire face à ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. Les Fonds sont exposés à des rachats de parts en trésorerie quotidiens. Les parts sont rachetables à vue à la valeur liquidative par part en cours au gré des porteurs de parts. Conformément aux exigences des lois sur les valeurs mobilières applicables, les Fonds conservent au moins 90 % de ses actifs dans des placements liquides (titres négociés sur un marché actif qui peuvent être facilement liquidés). Les fonds sous-jacents investissent la plupart de leurs actifs dans des titres négociés sur un marché actif qui peuvent être facilement liquidés. De plus, les Fonds conservent suffisamment de trésorerie et d'équivalents pour maintenir leur niveau de liquidités et peuvent emprunter jusqu'à 5 % de leur valeur liquidative pour financer les rachats.

10. Autres rapports

On peut obtenir sans frais les états financiers les plus récents des fonds sous-jacents en écrivant à l'adresse suivante :

Portefeuilles confortables TD

a/s Gestion de Placements TD Inc.
TD Canada Trust Tower, 35th Floor
161 Bay Street
Toronto (Ontario)
M5J 2T2

Les Portefeuilles confortables TD et les Fonds mutuels TD sont gérés par Gestion de Placements TD Inc., filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion.

Toutes les marques de commerce sont la propriété de leurs détenteurs respectifs.

Fonds mutuels TD et Portefeuilles confortables sont des marques de commerce de La Banque Toronto-Dominion, utilisées sous licence.



Sources Mixtes
Groupe de produits issu de forêts
bien gérées, de sources contrôlées
et de bois ou fibres recyclés.

Cert no. SGS-COC-05437
www.fsc.org
© 1996 Forest Stewardship Council