

## **États financiers intermédiaires non audités**

*Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2011*

*Les présents États financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du RDRF intermédiaire gratuitement en téléphonant au numéro sans frais 1-800-387-0615, en écrivant à Corporation Financière Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto, Ontario M5V 3K1, en visitant notre site Web à l'adresse [www.mackenziefinancial.com](http://www.mackenziefinancial.com) ou celui de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Des exemplaires des états financiers annuels ou du RDRF annuel peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

*Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement.*

### **AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES**

*Corporation Financière Mackenzie, le gérant du Fonds, nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Norme canadienne 81-106), si un auditeur n'a pas revu les états financiers intermédiaires, cela doit être divulgué dans une note complémentaire.*

*Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas revu les présents États financiers intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.*



## ÉTATS DE L'ACTIF NET

En milliers (sauf les montants par titre)

	30 septembre 2011	31 mars 2011 (audités)
	\$	\$
<b>Actif</b>		
Placements à la juste valeur	1 115 665	1 152 676
Trésorerie et placements à court terme	6 693	12 656
Intérêts courus et dividendes à recevoir	12 411	13 037
Sommes à recevoir pour titres vendus	19 057	7 374
Souscriptions à recevoir	895	1 508
	1 154 721	1 187 251
<b>Passif</b>		
Sommes à payer pour titres achetés	19 283	9 873
Rachats à payer	1 366	857
Frais d'exploitation à payer	–	–
	20 649	10 730
<b>Actif net</b>	<b>1 134 072</b>	<b>1 176 521</b>
<b>Actif net par série (note 2)</b>		
Série A	283 173	287 640
Série E	249	65
Série F	4 475	3 401
Série G	5 108	6 778
Série I	14 277	17 060
Série J	5 882	2 278
Série M	1 689	1 645
Série O	178 851	172 037
Série R	150 327	219 567
Série S	211 882	200 670
Série SC	243 784	234 108
Série Investisseur	9 352	9 179
Série-B	24 832	21 910
Série Conseiller	191	183
<b>Actif net par titre (note 2)</b>		
Série A	13,87	13,21
Série E	10,53	9,96
Série F	11,73	11,15
Série G	10,98	10,46
Série I	6,04	5,76
Série J	10,91	10,36
Série M	11,37	10,82
Série O	11,91	11,32
Série R	11,20	10,69
Série S	10,80	10,27
Série SC	10,32	9,81
Série Investisseur	10,67	10,16
Série-B	10,71	10,18
Série Conseiller	10,64	10,16

## ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 30 septembre (note 1)  
En milliers (sauf les montants par titre)

	2011 \$	2010 \$
<b>Revenu</b>		
Intérêts	23 671	21 502
Produits provenant du prêt de titres	62	30
	23 733	21 532
<b>Charges (note 4)</b>		
Frais de gestion	3 516	3 949
Frais d'administration	567	750
Frais de service aux porteurs	6	7
Coût de la communication de l'information aux porteurs	–	–
Frais du Comité d'examen indépendant	3	3
Intérêts débiteurs	2	–
	4 094	4 709
Revenu net (perte nette) de placement avant les charges remboursées et absorbées	19 639	16 823
Charges remboursées et absorbées	9	11
<b>Revenu net (perte nette) de placement pour la période</b>	<b>19 648</b>	<b>16 834</b>
Gain (perte) réalisé(e) à la vente de placements	16 076	4 573
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	39 800	33 957
Coûts de transaction	(1)	(1)
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>55 875</b>	<b>38 529</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation</b>	<b>75 523</b>	<b>55 363</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation par série</b>		
Série A	16 099	25 954
Série E	11	–
Série F	274	151
Série G	427	420
Série I	1 029	1 236
Série J	210	89
Série M	108	95
Série O	12 740	8 687
Série R	12 573	9 695
Série S	14 887	7 135
Série SC	14 920	–
Série Investisseur	581	573
Série-B	1 653	1 308
Série-F	–	3
Série Conseiller	11	17
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation par titre</b>		
Série A	0,83	0,68
Série E	0,69	–
Série F	0,77	0,61
Série G	0,70	0,54
Série I	0,39	0,31
Série J	0,61	0,53
Série M	0,72	0,58
Série O	0,83	0,67
Série R	0,80	0,69
Série S	0,75	0,74
Série SC	0,64	–
Série Investisseur	0,67	0,54
Série-B	0,74	0,61
Série-F	–	0,50
Série Conseiller	0,65	0,50

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 30 septembre (note 1)  
En milliers

	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	Série A		Série E		Série F		Série G		Série I	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>Actif net, au début</b>	<b>287 640</b>	<b>500 578</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>3 401</b>	<b>2 384</b>	<b>6 778</b>	<b>8 440</b>	<b>17 060</b>	<b>21 572</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	16 099	25 954	11	-	274	151	427	420	1 029	1 236
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(3 362)	(7 225)	(1)	-	(61)	(47)	(92)	(127)	(263)	(390)
Gains en capital	(118)	-	-	-	(3)	-	(4)	-	(10)	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(3 480)	(7 225)	(1)	-	(64)	(47)	(96)	(127)	(273)	(390)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	56 771	78 876	305	-	1 393	1 222	3	38	2 101	4 267
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	3 334	7 029	1	-	57	42	93	124	273	390
Valeur des titres rachetés	(77 191)	(63 108)	(132)	-	(586)	(775)	(2 097)	(857)	(5 913)	(3 712)
Total des opérations sur les titres	(17 086)	22 797	174	-	864	489	(2 001)	(695)	(3 539)	945
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(4 467)</b>	<b>41 526</b>	<b>184</b>	<b>-</b>	<b>1 074</b>	<b>593</b>	<b>(1 670)</b>	<b>(402)</b>	<b>(2 783)</b>	<b>1 791</b>
<b>Actif net, à la fin</b>	<b>283 173</b>	<b>542 104</b>	<b>249</b>	<b>-</b>	<b>4 475</b>	<b>2 977</b>	<b>5 108</b>	<b>8 038</b>	<b>14 277</b>	<b>23 363</b>

### Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 5) :

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, au début</b>	<b>21 770</b>	<b>38 204</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>305</b>	<b>216</b>	<b>648</b>	<b>815</b>	<b>2 961</b>	<b>3 781</b>
Émis	4 145	5 922	30	-	122	109	-	4	356	742
Émis à la fusion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	245	531	-	-	5	4	9	12	46	68
Rachetés	(5 749)	(4 763)	(13)	-	(51)	(69)	(192)	(82)	(1 000)	(644)
<b>Titres en circulation, à la fin</b>	<b>20 411</b>	<b>39 894</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>381</b>	<b>260</b>	<b>465</b>	<b>749</b>	<b>2 363</b>	<b>3 947</b>

	Série J		Série M		Série O		Série R		Série S	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>Actif net, au début</b>	<b>2 278</b>	<b>2 390</b>	<b>1 645</b>	<b>1 761</b>	<b>172 037</b>	<b>145 530</b>	<b>219 567</b>	<b>114 087</b>	<b>200 670</b>	<b>3 177</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	210	89	108	95	12 740	8 687	12 573	9 695	14 887	7 135
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(36)	(31)	(25)	(30)	(3 473)	(3 177)	(4 005)	(3 102)	(4 043)	(1 702)
Gains en capital	(1)	-	(1)	-	(153)	-	(133)	-	(177)	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(37)	(31)	(26)	(30)	(3 626)	(3 177)	(4 138)	(3 102)	(4 220)	(1 702)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	2 282	80	-	-	7 995	7 605	7 900	94 037	14 575	174 405
Produit de l'émission de titres à la fusion	2 582	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	37	31	26	30	3 626	3 177	-	-	4 220	1 702
Valeur des titres rachetés	(1 470)	(1 162)	(64)	(67)	(13 921)	(9 174)	(85 575)	(10 872)	(18 250)	(2 741)
Total des opérations sur les titres	3 431	(1 051)	(38)	(37)	(2 300)	1 608	(77 675)	83 165	545	173 366
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>3 604</b>	<b>(993)</b>	<b>44</b>	<b>28</b>	<b>6 814</b>	<b>7 118</b>	<b>(69 240)</b>	<b>89 758</b>	<b>11 212</b>	<b>178 799</b>
<b>Actif net, à la fin</b>	<b>5 882</b>	<b>1 397</b>	<b>1 689</b>	<b>1 789</b>	<b>178 851</b>	<b>152 648</b>	<b>150 327</b>	<b>203 845</b>	<b>211 882</b>	<b>181 976</b>

### Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 5) :

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, au début</b>	<b>220</b>	<b>233</b>	<b>152</b>	<b>164</b>	<b>15 194</b>	<b>12 992</b>	<b>20 545</b>	<b>10 802</b>	<b>19 536</b>	<b>314</b>
Émis	211	7	-	-	690	675	722	8 786	1 386	17 037
Émis à la fusion	243	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	3	3	2	3	312	281	-	-	400	164
Rachetés	(138)	(112)	(5)	(6)	(1 176)	(811)	(7 844)	(1 013)	(1 707)	(265)
<b>Titres en circulation, à la fin</b>	<b>539</b>	<b>131</b>	<b>149</b>	<b>161</b>	<b>15 020</b>	<b>13 137</b>	<b>13 423</b>	<b>18 575</b>	<b>19 615</b>	<b>17 250</b>

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (suite)

Pour les périodes terminées les 30 septembre (note 1)  
En milliers

	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	Série SC		Série Investisseur		Série-B		Série-F	
	\$		\$		\$		\$	
<b>Actif net, au début</b>	<b>234 108</b>	<b>-</b>	<b>9 179</b>	<b>10 803</b>	<b>21 910</b>	<b>21 301</b>	<b>-</b>	<b>75</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	14 920	-	581	573	1 653	1 308	-	3
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(3 136)	-	(133)	(178)	(456)	(490)	-	(1)
Gains en capital	(111)	-	(6)	-	(20)	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(3 247)	-	(139)	(178)	(476)	(490)	-	(1)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	24 892	-	748	949	1 780	1 076	-	-
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	3 158	-	139	178	475	490	-	1
Valeur des titres rachetés	(30 047)	-	(1 156)	(1 111)	(510)	(605)	-	(39)
Total des opérations sur les titres	(1 997)	-	(269)	16	1 745	961	-	(38)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>9 676</b>	<b>-</b>	<b>173</b>	<b>411</b>	<b>2 922</b>	<b>1 779</b>	<b>-</b>	<b>(36)</b>
<b>Actif net, à la fin</b>	<b>243 784</b>	<b>-</b>	<b>9 352</b>	<b>11 214</b>	<b>24 832</b>	<b>23 080</b>	<b>-</b>	<b>39</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 5) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, au début</b>	<b>23 855</b>	<b>-</b>	<b>903</b>	<b>1 074</b>	<b>2 152</b>	<b>2 113</b>	<b>-</b>	<b>7</b>
Émis	2 448	-	71	92	170	105	-	-
Émis à la fusion	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	313	-	13	18	45	48	-	-
Rachetés	(2 988)	-	(111)	(109)	(48)	(59)	-	(3)
<b>Titres en circulation, à la fin</b>	<b>23 628</b>	<b>-</b>	<b>876</b>	<b>1 075</b>	<b>2 319</b>	<b>2 207</b>	<b>-</b>	<b>4</b>

	Série Conseiller		Total	
	\$		\$	
<b>Actif net, au début</b>	<b>183</b>	<b>406</b>	<b>1 176 521</b>	<b>832 504</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	11	17	75 523	55 363
Distributions aux porteurs de titres :				
Revenu de placement	(3)	(5)	(19 089)	(16 505)
Gains en capital	-	-	(737)	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(3)	(5)	(19 826)	(16 505)
Opérations sur les titres :				
Produit de l'émission de titres	-	37	120 745	362 592
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-	2 582	-
Réinvestissement des distributions	3	5	15 442	13 199
Valeur des titres rachetés	(3)	(116)	(236 915)	(94 339)
Total des opérations sur les titres	-	(74)	(98 146)	281 452
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>8</b>	<b>(62)</b>	<b>(42 449)</b>	<b>320 310</b>
<b>Actif net, à la fin</b>	<b>191</b>	<b>344</b>	<b>1 134 072</b>	<b>1 152 814</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 5) :	Titres	
<b>Titres en circulation, au début</b>	<b>18</b>	<b>40</b>
Émis	-	3
Émis à la fusion	-	-
Réinvestissement des distributions	-	1
Rachetés	-	(11)
<b>Titres en circulation, à la fin</b>	<b>18</b>	<b>33</b>



## ÉTAT DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2011

	Pays	Secteur	Valeur nominale	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS</b>					
Access Justice Durham 5,015 % 31-08-2039	Canada	De sociétés - Non convertibles	5 790 049	5 951	6 189
Algonquin Credit Card Trust 4,562 % 15-06-2012	Canada	Adossées à des créances mobilières	4 925 000	4 864	5 025
American Express Canada Credit Corp. 5,90 % 02-04-2013	Canada	De sociétés - Non convertibles	8 240 000	8 330	8 675
American Express Canada Credit Corp., taux variable 06-06-2014	Canada	De sociétés - Non convertibles	4 000 000	4 000	3 943
American Express Canada Credit Corp. 4,853 % 03-10-2014	Canada	De sociétés - Non convertibles	2 630 000	2 630	2 781
Arrow Lakes Power Corp. 5,516 % 05-04-2041	Canada	De sociétés - Non convertibles	480 000	480	544
Banque de Montréal 3,979 % 08-07-2021	Canada	De sociétés - Non convertibles	8 290 000	8 288	8 600
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 20-04-2012	Canada	De sociétés - Non convertibles	20 000 000	20 049	20 040
La Banque de Nouvelle-Écosse 6,00 % 03-10-2018 (taux variable @ 13-10-2013), rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	13 500 000	13 683	14 542
La Banque de Nouvelle-Écosse 3,12 % 01-08-2021	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	14 552 428	14 857	14 998
La Banque de Nouvelle-Écosse 6,45 % 01-01-2025	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	4 829 090	5 074	6 138
BC Gas Utility Ltd. 10,30 % 30-09-2016	Canada	De sociétés - Non convertibles	4 410 000	6 006	6 007
Bell Aliant Communications régionales, s.e.c. 6,29 % 17-02-2015	Canada	De sociétés - Non convertibles	4 900 000	4 898	5 423
Bell Aliant Communications régionales, s.e.c. 4,88 % 26-04-2018, série MTN	Canada	De sociétés - Non convertibles	4 610 000	4 610	4 842
Bell Canada 4,85 % 30-06-2014, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	2 350 000	2 474	2 511
Bell Canada 3,60 % 02-12-2015, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	3 820 000	3 814	3 961
Bell Canada 4,95 % 19-05-2021, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	5 500 000	5 480	5 867
BMW Canada Inc. 3,052 % 22-09-2014	Canada	De sociétés - Non convertibles	2 631 257	2 632	2 640
Broadway Credit Card Trust 5,449 % 17-06-2013	Canada	De sociétés - Non convertibles	8 941 000	8 977	9 447
Caisse Centrale Desjardins 3,502 % 05-10-2017	Canada	De sociétés - Non convertibles	2 340 000	2 340	2 398
Corporation Cameco 5,67 % 02-09-2019, série D	Canada	De sociétés - Non convertibles	3 720 000	3 736	4 110
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, taux variable 15-09-2014	Canada	Gouvernement fédéral	2 000 000	2 025	2 013
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,75 % 15-06-2016	Canada	Gouvernement fédéral	18 560 000	18 636	19 462
Canadian Capital Auto Receivables Asset Trust 3,053 % 17-07-2014	Canada	De sociétés - Non convertibles	3 440 000	3 440	3 542
Canadian Credit Card Master Trust 3,444 % 24-07-2015	Canada	Adossées à des créances mobilières	8 892 000	8 891	9 257
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,40 % 14-04-2016	Canada	De sociétés - Non convertibles	2 440 000	2 437	2 538
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,11 % 30-04-2020	Canada	De sociétés - Non convertibles	13 250 000	13 958	13 932
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 26-04-2013	Canada	De sociétés - Non convertibles	4 800 000	4 800	4 788
Banque canadienne de l'Ouest 5,07 % 22-03-2017	Canada	De sociétés - Non convertibles	5 900 000	5 900	5 972
Capital Desjardins Inc. 3,797 % 23-11-2020, rachetable 2015	Canada	De sociétés - Non convertibles	8 330 000	8 330	8 490
Cards II Trust 3,333 % 15-05-2016	Canada	De sociétés - Non convertibles	2 350 000	2 350	2 440
CDP Financial Inc., taux variable 15-07-2015	Canada	De sociétés - Non convertibles	2 610 000	2 611	2 608
CHIP Mortgage Trust 4,542 % 01-08-2012	Canada	Adossées à des créances mobilières	5 303 000	5 306	5 388
CHIP Mortgage Trust 3,973 % 01-02-2016	Canada	De sociétés - Non convertibles	2 900 000	2 900	3 032
CI Financial Corp. 3,30 % 17-12-2012	Canada	De sociétés - Non convertibles	3 930 000	3 930	3 990
CI Financial Corp. 3,94 % 14-12-2016, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	4 420 000	4 419	4 601
Ville de Montréal 5,45 % 01-12-2019	Canada	Administrations municipales	2 320 000	2 477	2 665
Ville de Montréal 5,50 % 01-12-2024	Canada	Administrations municipales	4 380 000	4 557	5 100
Ville de Toronto 5,05 % 18-07-2017	Canada	Administrations municipales	3 215 000	3 433	3 668
Ville de Toronto 4,50 % 02-12-2019	Canada	Administrations municipales	6 470 000	6 450	7 121
Column Canada Issuer Corp. 4,934 % 15-01-2022	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	5 056 000	5 052	5 504
Column Canada Issuer Corp. 6,115 % 12-05-2034	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	1 930 000	1 957	1 960
Column Canada Issuer Corp. 6,754 % 12-05-2034	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	1 023 000	1 048	1 041
Commonwealth Bank of Australia 3,625 % 14-10-2014	Australie	De sociétés - Non convertibles	10 990 000	11 018	11 196
Daimler Canada Finance Inc., taux variable 15-10-2012	Canada	De sociétés - Non convertibles	4 800 000	4 800	4 784
Dundeewealth Inc. 5,10 % 25-09-2014	Canada	De sociétés - Non convertibles	4 500 000	4 500	4 903
Enbridge Gas Distribution Inc. 4,95 % 22-11-2050, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	2 920 000	2 914	3 229
ERAC Canada Finance Ltd. 5,38 % 26-02-2016, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	3 680 000	3 677	4 025



## ÉTAT DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2011

	Pays	Secteur	Valeur nominale	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Fairfax Financial Holdings Ltd. 6,40 % 21-05-2021	Canada	De sociétés - Non convertibles	4 000 000	3 984	3 972
Falcon Trust 5,06 % 15-01-2014	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	1 405 000	1 290	1 365
Financement-Québec, taux variable 02-06-2016	Canada	Gouvernements provinciaux	19 910 000	19 730	19 752
First Capital Realty Inc. 5,60 % 30-04-2020, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	5 500 000	5 602	5 744
Fiducie de titrisation automobile Ford 6,341 % 15-01-2014	Canada	Adossées à des créances mobilières	9 260 000	9 447	9 599
Fiducie de titrisation de programme de financement des stocks automobile Ford 4,701 % 15-11-2011	Canada	Adossées à des créances mobilières	5 516 000	5 519	5 531
Fiducie cartes de crédit Gloucester 5,376 % 15-05-2014	Canada	Adossées à des créances mobilières	8 250 000	8 287	8 935
Fiducie cartes de crédit Gloucester 6,486 % 15-05-2014	Canada	Adossées à des créances mobilières	630 000	632	649
Fiducie carte de crédit or 3,824 % 15-05-2015	Canada	De sociétés - Non convertibles	6 300 000	6 438	6 655
Fiducie carte de crédit or 3,51 % 15-05-2016	Canada	De sociétés - Non convertibles	6 600 000	6 600	6 898
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2014	Canada	Gouvernement fédéral	2 450 000	2 546	2 579
Gouvernement du Canada 5,00 % 01-06-2014	Canada	Gouvernement fédéral	1 072 000	1 176	1 184
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-06-2015	Canada	Gouvernement fédéral	3 450 000	3 595	3 613
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-12-2015	Canada	Gouvernement fédéral	8 820 000	9 406	9 437
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2016	Canada	Gouvernement fédéral	1 350 000	1 387	1 390
Gouvernement du Canada 4,00 % 01-06-2017	Canada	Gouvernement fédéral	20 350 000	21 792	23 073
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-06-2020	Canada	Gouvernement fédéral	74 530 000	78 195	83 146
Gouvernement du Canada 4,25 % 01-12-2021, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	2 400 000	4 871	4 862
Gouvernement du Canada 8,00 % 01-06-2023	Canada	Gouvernement fédéral	27 364 000	40 100	43 300
Gouvernement du Canada 8,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	12 500 000	18 604	21 324
Gouvernement du Canada 5,75 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	490 000	604	727
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-12-2036, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	4 580 000	7 333	8 008
Gouvernement du Canada 4,00 % 01-06-2041	Canada	Gouvernement fédéral	37 120 000	45 724	46 289
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-12-2041, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	7 566 000	9 035	10 729
Health Montreal Collective LP 6,721 % 30-09-2049	Canada	De sociétés - Non convertibles	3 600 000	3 600	4 071
HomeEquity Bank 9,713 % 31-10-2014	Canada	De sociétés - Non convertibles	2 650 000	2 650	2 862
Honda Canada Finance Inc. 5,675 % 26-09-2012	Canada	De sociétés - Non convertibles	5 600 000	5 606	5 818
Banque HSBC Canada 3,558 % 04-10-2017	Canada	De sociétés - Non convertibles	7 090 000	7 067	7 266
Inter Pipeline Corridor Inc. 5,033 % 02-02-2015	Canada	De sociétés - Non convertibles	1 844 000	1 852	2 008
Kommunalbanken AS 3,74 % 27-05-2021, rachetable 2016	Norvège	Gouvernements étrangers	4 600 000	4 599	4 830
Korea Gas Corp. 4,58 % 12-05-2016	Corée du Sud	De sociétés - Non convertibles	2 510 000	2 509	2 646
Société Financière Manuvie 4,896 % 02-06-2014	Canada	De sociétés - Non convertibles	8 150 000	8 165	8 583
Société Financière Manuvie 4,079 % 20-08-2015	Canada	De sociétés - Non convertibles	10 940 000	10 940	11 303
Master Credit Card Trust 3,502 % 21-05-2016	Canada	De sociétés - Non convertibles	6 300 000	6 300	6 580
Merrill Lynch Financial Assets Inc. 4,596 % 12-05-2014	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	281 506	281	292
Merrill Lynch Financial Assets Inc. 5,441 % 12-03-2036	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	7 050 000	6 662	7 529
MI Developments Inc. 6,05 % 22-12-2016	Canada	De sociétés - Non convertibles	6 720 000	6 691	7 308
Municipal Finance Authority of British Columbia 3,00 % 01-06-2016	Canada	Administrations municipales	6 900 000	6 905	7 223
Première Corporation émettrice de TACHC N-45° 4,636 % 15-12-2019	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	455 835	452	465
Première Corporation émettrice de TACHC N-45° 5,667 % 15-11-2020	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	4 210 000	4 213	4 506
National Australia Bank Ltd. 4,19 % 20-07-2015	Australie	De sociétés - Non convertibles	5 920 000	5 920	6 189
Banque Nationale du Canada 4,03 % 26-05-2015	Canada	De sociétés - Non convertibles	9 680 000	9 734	10 285
Banque Nationale du Canada 3,58 % 26-04-2016	Canada	De sociétés - Non convertibles	4 800 000	4 800	5 028
Banque Nationale du Canada 5,55 % 15-11-2018 (taux variable @ 15-11-2013), rachetable 2013	Canada	De sociétés - Non convertibles	7 100 000	6 840	7 606
NAV CANADA 5,304 % 17-04-2019	Canada	De sociétés - Non convertibles	2 100 000	2 108	2 440



## ÉTAT DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2011

	Pays	Secteur	Valeur nominale	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
NBC Asset Trust 7,235 %, perpétuelles (taux variable @ 30-06-2019), rachetable 2018	Canada	De sociétés - Non convertibles	10 190 000	11 151	12 018
NBC Asset Trust 7,447 %, perpétuelles (taux variable @ 30-06-2020), rachetable 2020	Canada	De sociétés - Non convertibles	11 970 000	11 986	14 352
NHA Mortgage Backed Securities 2,35 % 01-03-2016	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	2 114 517	2 157	2 149
OMERS Realty CTT Holdings Inc. 4,75 % 05-05-2016	Canada	Administrations municipales	2 540 000	2 691	2 812
Plenary Properties LTAP LP 6,288 % 31-01-2044	Canada	De sociétés - Non convertibles	1 910 000	2 021	2 293
Province d'Ontario 4,20 % 02-06-2020	Canada	Gouvernements provinciaux	38 350 000	40 398	41 972
Province d'Ontario 6,50 % 08-03-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	5 270 000	6 531	7 221
Province d'Ontario 4,65 % 02-06-2041	Canada	Gouvernements provinciaux	18 130 000	20 620	21 039
Province de Québec 4,50 % 01-12-2020	Canada	Gouvernements provinciaux	48 260 000	51 282	53 618
Province de Québec 4,50 % 01-12-2021, rendement réel	Canada	Gouvernements provinciaux	200 000	323	346
Province de Québec 4,25 % 01-12-2031, rendement réel	Canada	Gouvernements provinciaux	685 000	923	1 355
Province de Québec 5,00 % 01-12-2041	Canada	Gouvernements provinciaux	4 770 000	5 215	5 721
PSP Capital Inc. 2,94 % 03-12-2015, rachetable	Canada	Gouvernement fédéral	5 810 000	5 808	6 037
Real Estate Asset Liquidity Trust 4,445 % 12-10-2036	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	1 406 370	1 411	1 445
Real Estate Asset Liquidity Trust 5,25 % 12-10-2036	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	1 000 000	1 000	1 067
Real Estate Asset Liquidity Trust 4,437 % 12-09-2038	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	4 904 262	4 835	5 226
Real Estate Asset Liquidity Trust 4,618 % 12-09-2038	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	4 270 000	3 576	4 567
Municipalité régionale de York 5,00 % 29-04-2019	Canada	Administrations municipales	6 600 000	7 013	7 502
Reliance LP 7,30 % 03-04-2013, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	5 970 000	5 970	6 228
Fonds de placement immobilier RioCan 4,499 % 21-01-2016, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	800 000	824	822
Rogers Communications Inc. 4,70 % 29-09-2020, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	3 460 000	3 458	3 501
Rogers Communications Inc. 6,68 % 04-11-2039	Canada	De sociétés - Non convertibles	4 620 000	4 615	5 090
Rogers Communications Inc. 6,56 % 22-03-2041	Canada	De sociétés - Non convertibles	4 100 000	4 100	4 460
Banque Royale du Canada, taux variable 15-04-2014	Canada	De sociétés - Non convertibles	6 700 000	6 700	6 633
Banque Royale du Canada 5,00 % 06-06-2018 (taux variable @ 06-06-2013), rachetable 2013	Canada	De sociétés - Non convertibles	14 100 000	14 261	14 796
Banque Royale du Canada 3,35 % 01-10-2020	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	6 155 333	6 048	6 372
Royal Office Finance LP 5,209 % 12-11-2032	Canada	De sociétés - Non convertibles	12 438 387	12 689	14 321
Schooner Trust 5,192 % 12-03-2017	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	2 689 282	2 676	2 955
Schooner Trust 5,34 % 12-06-2037	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	1 570 000	1 642	1 658
Schooner Trust 5,56 % 12-06-2037	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	1 097 000	1 086	1 161
Score Trust 4,949 % 20-02-2014	Canada	Adossées à des créances mobilières	2 240 000	2 277	2 383
Score Trust 5,629 % 20-02-2014	Canada	Adossées à des créances mobilières	3 230 000	3 062	3 441
Shaw Communications Inc. 5,65 % 01-10-2019	Canada	De sociétés - Non convertibles	3 680 000	3 668	3 927
Shaw Communications Inc. 5,50 % 07-12-2020	Canada	De sociétés - Non convertibles	2 020 000	2 013	2 107
Solar Trust 5,83 % 12-09-2015	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	3 056 000	3 062	3 118
Solar Trust 5,33 % 12-05-2016	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	8 900 000	8 989	9 188
Fiducie de capital Sun Life II 5,863 % 31-12-2019, rachetable 2019	Canada	De sociétés - Non convertibles	2 430 000	2 430	2 593
Financière Sun Life inc. 5,59 % 30-01-2023 (taux variable @ 30-01-2018), rachetable 2018	Canada	De sociétés - Non convertibles	2 400 000	2 550	2 594
Fiducie de capital TD IV 6,631 % 30-06-2021, rachetable 2021	Canada	De sociétés - Non convertibles	4 360 000	4 595	4 974
Teranet Holdings LP 3,531 % 16-12-2015	Canada	De sociétés - Non convertibles	11 720 000	11 720	12 127
Teranet Holdings LP 5,754 % 17-12-2040	Canada	De sociétés - Non convertibles	14 500 000	14 500	14 435
Toromont Industries Ltd. 4,92 % 13-10-2015	Canada	De sociétés - Non convertibles	3 660 000	3 659	3 887
Toronto Hydro Corp. 4,49 % 12-11-2019	Canada	De sociétés - Non convertibles	2 640 000	2 639	2 906



## ÉTAT DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2011

	Pays	Secteur	Valeur nominale	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
La Banque Toronto-Dominion 2,65 % 01-04-2016	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	2 584 694	2 550	2 656
La Banque Toronto-Dominion 5,375 % 01-04-2017	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	729 673	771	825
La Banque Toronto-Dominion 4,50 % 01-06-2018	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	2 329 649	2 341	2 601
La Banque Toronto-Dominion 3,25 % 01-12-2020	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	6 429 697	6 215	6 607
La Banque Toronto-Dominion 5,50 % 01-04-2024	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	2 135 541	2 025	2 537
La Banque Toronto-Dominion 6,125 % 01-12-2024	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	7 755 477	8 422	9 654
La Banque Toronto-Dominion 5,375 % 01-07-2028	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	10 929 706	11 614	12 977
La Banque Toronto-Dominion 4,779 % 14-12-2016 (taux variable @ 14-12-2016)	Canada	De sociétés - Non convertibles	6 740 000	6 740	7 203
Union Gas Ltd. 8,65 % 10-11-2025	Canada	De sociétés - Non convertibles	6 000 000	8 902	9 036
Westpac Banking Corp. 3,75 % 01-12-2014	Canada	De sociétés - Non convertibles	5 420 000	5 405	5 623
<b>Total des obligations</b>				<b>1 057 939</b>	<b>1 115 665</b>
Coûts de transaction				(1)	—
<b>Total des placements</b>				<b>1 057 938</b>	<b>1 115 665</b>
Trésorerie et placements à court terme					6 693
Autres éléments d'actif moins le passif					11 714
<b>Total de l'actif net</b>					<b>1 134 072</b>

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

1. L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes complémentaires se rapporte aux 30 septembre 2011 et 2010 ou aux périodes de six mois terminées à ces dates, à l'exception des données comparatives présentées dans les états de l'actif net et dans les notes complémentaires, lesquelles se rapportent au 31 mars 2011, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement ou de rétablissement à la date marquant la fin de l'exercice en question. Se reporter à la note 8 pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gérant du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., une filiale de la Corporation Financière Power, elle-même filiale de Power Corporation du Canada. La Great-West, compagnie d'assurance-vie, la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (collectivement, les « sociétés d'assurances affiliées ») appartiennent à cent pour cent à Great-West Lifeco Inc., elle aussi filiale de Corporation Financière Power. Les placements effectués dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans l'état des placements.

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de distribution avec dispense de prospectus.

**2. Principales méthodes comptables**

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada et suivent les mêmes conventions comptables et méthodes d'exécution que celles utilisées dans la préparation des états financiers annuels. Les PCGR exigent de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses ayant une incidence sur les montants, principalement l'évaluation des placements, déclarés dans les états financiers. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

**a) Évaluation**

Conformément au chapitre 3862, « Instruments financiers – informations à fournir » (le « chapitre 3862 ») du *Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés* (l'« ICCA »), tous les instruments financiers évalués et comptabilisés à la juste valeur sont classés dans un des trois niveaux qui distinguent les évaluations de la juste valeur en fonction des données sur lesquelles les évaluations sont fondées. Ces classements sont présentés à la note 8.

La juste valeur des placements à la fin de la période comptable est déterminée comme suit :

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières ou négociés sur un marché hors cote sont évalués selon leur cours acheteur à la clôture. Si aucun cours acheteur à la clôture n'est disponible, le titre est évalué selon le cours de la dernière vente ou de clôture. Les titres de fonds communs d'un fonds sous-jacent sont évalués un jour ouvrable au cours calculé par le gérant de ce fonds sous-jacent, conformément à ses actes constitutifs. Les titres non cotés ou non négociés à une Bourse et les titres dont le cours acheteur de clôture ou le cours de la dernière vente ou de clôture ne sont pas disponibles ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis de Mackenzie, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements importants disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par Mackenzie à l'aide de techniques d'évaluation appropriées et acceptées par le secteur, y compris des modèles d'évaluation. La juste valeur d'un titre déterminée à l'aide de modèles d'évaluation exige l'utilisation de facteurs et d'hypothèses fondés sur les données observables sur le marché, notamment la volatilité et les autres taux ou prix applicables. Dans des cas limités, la juste valeur d'un titre peut être déterminée grâce à des techniques d'évaluation qui ne sont pas appuyées par des données observables sur le marché. Le coût des placements est calculé en fonction d'un coût moyen pondéré.

Les billets à court terme sont évalués en fonction du cours acheteur de clôture. Si le cours acheteur de clôture n'est pas disponible, ces billets à court terme sont évalués au coût plus les intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur. Les billets à court terme détenus par le Fonds sont présentés dans les états de l'actif net, au poste Trésorerie et placements à court terme.

Les autres actifs et passifs sont comptabilisés au coût étant donné leur courte durée et leur coût se rapproche de la juste valeur.

**b) Constatation des opérations et du revenu de placement**

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Le revenu de placement est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les intérêts créditeurs sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de la période. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les gains ou pertes à la vente de placements, lesquels comprennent les gains ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, ou dans le gain (la perte) réalisé(e) à la vente de placements, selon le cas.

Le revenu, les gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sont répartis quotidiennement et proportionnellement entre les séries.

Les coûts de transaction associés à l'achat ou à la vente de placements sont passés en charges et inclus dans les états des résultats au poste Coûts de transaction.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

### 2. Principales méthodes comptables (suite)

#### c) Opérations sur les instruments dérivés

Certains fonds peuvent avoir recours à des instruments dérivés (comme les options, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés synthétiques) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Certains fonds peuvent également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes de chaque fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement de chaque fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées aux fonds par les organismes de réglementation. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, se reporter à la rubrique « Dispenses aux termes du Règlement 81-102 » de la notice annuelle de chaque fonds.

L'évaluation des instruments dérivés est effectuée quotidiennement, au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les instruments dérivés cotés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux instruments dérivés hors cote.

La valeur des contrats à terme représente le gain ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient liquidées. La variation de cette valeur est incluse dans les états des résultats au poste Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée.

La valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps fluctue quotidiennement; les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent les gains ou les pertes non réalisés, calculés à la valeur de marché. Ces gains ou pertes non réalisé(e)s sont inscrits et comptabilisés de cette manière jusqu'à ce que le Fonds liquide le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans les états de l'actif net au poste Couverture sur contrats à terme standardisés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses aux états de l'actif net à titre de passif et sont par la suite ajustées quotidiennement à leur juste valeur. Si une option souscrite vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de gain réalisé. Lorsqu'une option d'achat souscrite est exercée, l'écart entre le produit de la vente plus la valeur de la prime et le coût du titre est inscrit à titre de gain ou de perte réalisé. Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime obtenue.

Les gains et les pertes réalisé(e)s sur les instruments dérivés utilisés à titre de couverture économique particulière sont comptabilisés de la même manière que les placements sous-jacents couverts. Les gains ou pertes réalisé(e)s sur les instruments dérivés qui ne sont pas utilisés à titre de couverture économique particulière, mais qui sont plutôt utilisés pour accéder à un marché donné, sont inclus dans les états des résultats au poste Gain (perte) sur les instruments dérivés.

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options sur actions, le cas échéant, compris dans l'état des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 30 septembre 2011.

#### d) Opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres

Certains fonds sont autorisés à effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, tel qu'il est défini dans le prospectus simplifié du Fonds. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure. La valeur des espèces ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur les espèces ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est inscrit selon la méthode de la comptabilité d'exercice et inclus dans les états des résultats au poste Produit provenant du prêt de titres.

#### e) Opérations en devises

Les acquisitions et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes et les intérêts créditeurs et débiteurs en devises ont été convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.

Les gains (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans les états des résultats au poste Gain (perte) réalisé(e) à la vente de placements.

La juste valeur des placements ainsi que des autres actifs et passifs libellés en devises a été convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur chaque jour ouvrable.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

### 2. Principales méthodes comptables (suite)

f) Actif net par titre

L'actif net par titre est calculé au moyen de la division de l'actif net attribuable à une série de titres un jour ouvrable donné par le nombre total de titres de la série en circulation ce jour-là.

g) Valeur liquidative par titre

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM ») ont modifié leurs règlements en date du 8 septembre 2008 de façon à ce que la valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement puisse être calculée sans tenir compte des PCGR. La différence entre la valeur liquidative et l'actif net (tel qu'il est présenté dans les états financiers) tient principalement au fait que les titres sont évalués au cours acheteur aux fins de la préparation des états financiers, tandis que la juste valeur des titres est généralement évaluée selon le cours de clôture aux fins du calcul de la valeur liquidative. Se reporter à la note 8 pour la valeur liquidative par titre du Fonds.

h) Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation par titre

L'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation par titre figurant dans les états des résultats représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation attribuable à la série pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période.

### 3. Impôts sur les bénéfices

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfices, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds entend distribuer la totalité de son bénéfice net et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de sorte à n'être assujéti à aucun impôt sur les bénéfices autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant.

Les pertes du Fonds ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le Fonds pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital subies en 2006 et ultérieurement peuvent être reportées jusqu'à 20 ans et les pertes autres qu'en capital subies avant 2006 peuvent être reportées jusqu'à 10 ans, afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 8 pour le report prospectif de pertes du Fonds.

### 4. Frais de gestion et frais d'exploitation

Mackenzie reçoit des frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements, la formulation de recommandations et la prise de décisions quant aux placements ainsi que la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente de titres en portefeuille et la conclusion d'ententes avec des courtiers inscrits pour l'achat et la vente de titres du Fonds par des investisseurs. Les frais de gestion sont calculés pour chaque série de titres du Fonds selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Chaque série du Fonds, à l'exception de la série-B, se voit imputer des frais d'administration annuels à taux fixe, comprenant tout ajustement relatif à la période de mise en œuvre (les « frais d'administration »), selon le cas, et en retour, Mackenzie prend en charge tous les frais d'exploitation du Fonds autres que certains frais précis associés au Fonds. Les frais d'administration sont calculés sur chaque série de titres du Fonds en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne de la série.

Les autres frais associés au Fonds comprennent les impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur les bénéfices), les intérêts et les coûts d'emprunt, les frais et charges du Comité d'examen indépendant des fonds Mackenzie, tous les nouveaux frais associés aux services externes qui n'étaient pas généralement facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement avant le 15 juin 2007, ainsi que les coûts engagés pour respecter les nouvelles exigences réglementaires après le 15 juin 2007.

Tous les frais associés à l'exploitation du Fonds quant aux titres de la série-B seront imputés à cette série. Les frais d'exploitation comprennent les frais juridiques, honoraires de vérification, frais de l'agent des transferts, droits de garde, frais d'administration et de fiducie, le coût des rapports financiers et d'impression des prospectus simplifiés, les droits de dépôt obligatoire, les autres charges diverses imputables précisément aux titres de série-B et tout impôt applicable.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion, charges d'exploitation et (ou) frais d'administration ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis. Se reporter à la note 8 pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

### 5. Capital du Fonds

Le capital du Fonds est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 30 septembre 2011 et 2010 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de la période sont présentés dans les états de l'évolution de l'actif net. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement abordés à la note 8.

### 6. Risques découlant des instruments financiers

#### *i. Exposition au risque et gestion du risque*

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis au chapitre 3862. L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans l'état des placements au 30 septembre 2011, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Mackenzie cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du Fonds; elle peut aussi, le cas échéant, avoir recours à des instruments dérivés à titre de couverture de certains risques. Pour faciliter la gestion des risques, Mackenzie maintient également une structure de gouvernance dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du Fonds et à s'assurer de la conformité avec la stratégie de placement établie du Fonds, les directives internes et à la réglementation des valeurs mobilières.

#### *ii. Risque d'illiquidité*

Le risque d'illiquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter à ses obligations financières au fur et à mesure qu'elles deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque d'illiquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de titres rachetables. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus). En outre, le Fonds maintient des positions de trésorerie et de placements à court terme suffisantes pour assurer une liquidité adéquate. Le Fonds peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

#### *iii. Risque de change*

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. La note 8 résume l'exposition du Fonds au risque de change, si cette dernière s'applique et est considérable.

#### *iv. Risque de taux d'intérêt*

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Les éléments de trésorerie et les placements à court terme n'exposent pas le Fonds à des niveaux élevés de risque de taux d'intérêt. La note 8 résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, si cette dernière s'applique et est considérable.

#### *v. Autre risque de prix*

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel, à son émetteur ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. À l'exception des options souscrites et des contrats à terme standardisés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur les options souscrites et les positions acheteur sur contrats à terme standardisés équivaut à leurs notionnels. En outre, dans le cas de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'intérêt sous-jacent augmente. Toutefois, les options souscrites sont utilisées dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. La note 8 résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix, si cette dernière s'applique et est considérable.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

### 6. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### *vi. Risque de crédit*

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 8 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si cette dernière s'applique et est considérable.

Toutes les opérations sur titres cotés sont effectuées par des courtiers approuvés. Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder.

La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit aux 30 septembre et 31 mars 2011.

Certains fonds peuvent effectuer des opérations de prêt sur titres avec d'autres parties et certains fonds peuvent être exposés au risque de crédit découlant des contreparties aux instruments dérivés utilisés par les fonds. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minime puisque toutes les contreparties ont une cote de solvabilité équivalente à une cote de crédit Standard & Poor's d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme et de A pour la dette à long terme.

#### *vii. Fonds sous-jacents*

Certains fonds qui investissent dans des fonds sous-jacents peuvent être exposés indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les fonds sous-jacents. La note 8 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si cette dernière s'applique et est considérable.

### 7. Normes comptables futures

Tel qu'il a été confirmé précédemment par le Conseil des normes comptables (le « CNC ») du Canada, la plupart des entités canadiennes ayant une obligation publique de rendre des comptes ont adopté les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board, le 1<sup>er</sup> janvier 2011. Toutefois, le CNC permet à la plupart des fonds communs de placement de reporter l'adoption des IFRS jusqu'aux exercices commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2013 ou après. Par conséquent, le Fonds adoptera les IFRS pour son exercice commençant le 1<sup>er</sup> avril 2013 et publiera ses premiers états financiers conformément aux IFRS, ainsi que des données comparatives, pour la période intermédiaire qui se terminera le 30 septembre 2013.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

### 8. Renseignements propres au Fonds *(en milliers, sauf pour a))*

#### a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 12 janvier 1989

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de l'actif net.

Les titres de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ dans le cadre du mode de souscription à frais de rachat ou à frais modérés.

Les titres de série AR sont offerts aux particuliers dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offerts par Mackenzie.

Les titres de série E sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 250 000 \$.

Les titres de série F sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

Les titres de série G sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ et qui participent à un REER, RPDB, CELI ou régime de pension collectif.

Les titres de série I sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ dans un régime collectif admissible détenant un minimum de 20 000 000 \$ en actifs ou aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte.

Les titres de série J sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 250 000 \$.

Les titres de série M ne sont plus offerts à la vente.

Les titres de série O sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec Mackenzie en vue de la mise sur pied d'un compte de série O; ils sont également proposés à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds affiliés et à certains investisseurs institutionnels relativement à des ententes de fonds de fonds.

Les titres de série S sont offerts à la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie, à la Great-West, compagnie d'assurance-vie, à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres de série SC sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ dans le cadre du mode de souscription à frais d'acquisition.

Les titres de série Z sont offerts à d'autres fonds Mackenzie.

Les titres de série Investisseur sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 5 000 \$ et dont le courtier a convenu d'accepter une commission de suivi réduite.

Les titres de série-B sont offerts principalement à certains investisseurs à valeur nette élevée et investisseurs institutionnels, y compris d'autres fonds de placement, qui investissent un minimum de 1 000 000 \$, ils sont également proposés à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales. Mackenzie peut supprimer le montant de placement minimum pour certains employés de Mackenzie et de ses filiales.

Les titres de série-F et de série Conseiller ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat et le mode de souscription avec frais modérés. Les frais dans le cadre du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais dans le cadre du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à Mackenzie si un investisseur procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes dans le cadre de chaque mode de souscription et les frais dans le cadre de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

### 8. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

#### a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration*	Valeur liquidative par titre (\$)	
				30 septembre 2011	31 mars 2011
Série A	10 février 1989	1,35 %	0,17 %	13,89	13,23
Série AR	Aucun émis	1,35 %	0,20 %	—	—
Série E	30 mars 2011	0,50 %	0,15 %	10,55	9,98
Série F	2 février 2001	0,55 % <sup>1)</sup>	0,17 %	11,75	11,17
Série G	6 avril 2005	1,10 %	0,17 %	10,99	10,47
Série I	25 octobre 1999	0,80 %	0,20 %	6,05	5,77
Série J	22 décembre 2008	1,00 %	0,15 % <sup>2)</sup>	10,93	10,38
Série M	9 août 2002	Jusqu'à 0,85 %	0,17 %	11,38	10,84
Série O	26 janvier 2001	— <sup>3)</sup>	— <sup>3)</sup>	11,92	11,34
Série R	3 juillet 2007	— <sup>4)</sup>	— <sup>4)</sup>	11,21	10,70
Série S	6 octobre 2009	— <sup>5)</sup>	0,02 %	10,82	10,29
Série SC	10 novembre 2010	1,05 %	0,17 %	10,33	9,83
Série Z	Aucun émis	— <sup>4)</sup>	— <sup>4)</sup>	—	—
Série Investisseur	25 septembre 2009	0,89 %	0,23 %	10,68	10,17
Série-B	25 septembre 2009	— <sup>6)</sup>	— <sup>**</sup>	10,72	10,20
Série-F	Aucun émis <sup>7)</sup>	0,75 %	0,17 %	—	—
Série Conseiller	25 septembre 2009	1,35 %	0,17 %	10,66	10,17

\* Ne comprend pas tout ajustement relatif aux frais d'exploitation, le cas échéant.

\*\* Sans objet.

1) Le 3 novembre 2010, les frais de gestion pour les titres de série F sont passés de 0,75 % à 0,55 %.

2) Le 3 novembre 2010, les frais d'administration pour les titres de série J sont passés de 0,20 % à 0,15 %.

3) Les frais de gestion et d'administration pour les titres de série O sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série O, et non par le Fonds. Avant le 3 novembre 2010, les frais d'administration pour les titres de série O s'élevaient à 0,15 % et étaient payés directement à Mackenzie par le Fonds.

4) Aucuns frais de gestion ou frais d'administration ne sont imputés à l'investisseur ou au Fonds quant aux titres de série R et de série Z.

5) Les frais de gestion pour les titres de série S sont négociables par l'investisseur et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série S, et non par le Fonds.

6) Les investisseurs dans les titres de série-B versent des frais de gestion discrétionnaires directement à Mackenzie.

7) La date d'établissement initiale de la série est le 25 septembre 2009. Tous les titres de la série ont été rachetés le 7 février 2011.

#### b) Placements détenus par d'autres fonds et des sociétés d'assurances affiliées

Au 30 septembre 2011, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des sociétés d'assurances affiliées détenaient un placement de 150 327 \$ et 211 882 \$ (219 567 \$ et 200 670 \$ au 31 mars 2011), respectivement, dans le Fonds.

#### c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, aucune perte en capital ni autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

### 8. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

d) Prêt de titres

Au 30 septembre 2011 et au 31 mars 2011, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	30 septembre 2011	31 mars 2011
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	170 043	181 945
Valeur des biens reçus en garantie	180 001	191 931

Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

e) Fusion de fonds

Le 23 février 2011, le Comité d'examen indépendant des fonds Mackenzie a approuvé la fusion du Fonds d'obligations Beutel Goodman Keystone (le « Fonds supprimé ») avec le Fonds. La fusion a été réalisée à la fermeture des bureaux le 24 juin 2011 en transférant l'actif net du Fonds supprimé en échange de titres du Fonds à la juste valeur au marché. Les porteurs de titres de série I du Fonds supprimé ont reçu 243 titres de série J du Fonds en échange d'un actif net de 2 582 \$.

Par suite de la fusion proposée, le Fonds supprimé a été fermé. Les charges engagées dans le cadre de la fusion ont été acquittées par Mackenzie.

f) Opérations importantes des investisseurs

En mai 2011, 51 801 \$ ont été déduits du Fonds par suite d'une série de consolidations des programmes de répartition de l'actif gérés par Mackenzie.

g) Risques découlant des instruments financiers

*i. Exposition au risque et gestion du risque*

Le Fonds vise un revenu ainsi qu'une croissance du capital en investissant surtout dans des titres à revenu fixe du gouvernement canadien ainsi que dans des titres à revenu fixe de sociétés et des titres adossés à des créances de premier ordre. Le Fonds a recours à un style de placement axé sur la valeur. Il peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

*ii. Risque de change*

Au 30 septembre 2011 et au 31 mars 2011, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de change.

*iii. Risque de taux d'intérêt*

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements en obligations selon la durée jusqu'à l'échéance.

	30 septembre 2011	31 mars 2011
Obligations	(\$)	(\$)
Moins de 1 an	41 802	25 380
1 an à 5 ans	320 118	349 634
5 à 10 ans	434 228	459 324
Plus de 10 ans	319 517	318 338
Total	1 115 665	1 152 676

Au 30 septembre 2011, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse ou une baisse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 79 251 \$ ou 7,0 % du total de l'actif net (77 751 \$ ou 6,6 % au 31 mars 2011). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

*iv. Autre risque de prix*

Au 30 septembre 2011 et au 31 mars 2011, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux risques de prix autres que ceux décrits ailleurs aux présentes.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

### 8. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

#### g) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 30 septembre 2011 était de 25,3 % de l'actif net du Fonds (25,1 % au 31 mars 2011).

Au 30 septembre 2011 et au 31 mars 2011, les titres de créance par cote de crédit étaient les suivants :

Cote*	30 septembre 2011	31 mars 2011
	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total des obligations (%)
AAA	47,3	48,7
AA	21,0	21,4
A	20,1	19,0
BBB	11,3	10,6
Moins de BBB	–	–
Sans cote	0,3	0,3
Total	100,0	100,0

\*Les cotes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les cotes de DBRS (ou sur des cotes équivalentes émises par d'autres agences de notation approuvées)

#### h) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur suivante :

Niveau 1 – Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement;

Niveau 3 – Données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

	30 septembre 2011				31 mars 2011			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	1 115 665	–	1 115 665	–	1 152 676	–	1 152 676
Total des placements	–	1 115 665	–	1 115 665	–	1 152 676	–	1 152 676
Placements à court terme	–	6 654	–	6 654	–	12 615	–	12 615
Total	–	1 122 319	–	1 122 319	–	1 165 291	–	1 165 291

Au cours de la période, aucun transfert important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.