

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 ou celui de SEDAR à l'adresse 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)
	\$	\$
Actif		
Placements à la juste valeur	167 859	204 306
Trésorerie et placements à court terme	10 758	2 125
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 052	1 066
Sommes à recevoir pour titres vendus	1 148	–
Souscriptions à recevoir	18	77
Montants à recevoir - opérations sur dérivés	26	183
	180 861	207 757
Passif		
Sommes à payer pour titres achetés	1 351	166
Rachats à payer	236	262
Frais d'exploitation à payer	–	–
Montants à payer - opérations sur dérivés	1 139	18
	2 726	446
Actif net	178 135	207 311
Actif net par série (note 2)		
Série A	155 496	183 047
Série B	1 020	–
Série F	786	832
Série I	3 300	3 240
Série J	54	–
Série O	1 183	928
Série R	2 111	2 706
Série T6	2 556	2 507
Série T8	11 629	14 051
Actif net par titre (note 2)		
Série A	8,52	9,65
Série B	9,40	–
Série F	5,41	6,10
Série I	5,07	5,73
Série J	9,17	–
Série O	10,18	12,14
Série R	9,64	11,61
Série T6	10,58	12,05
Série T8	7,85	9,04

ÉTATS DES RÉSULTATS

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

	2011 \$	2010 \$
Revenu		
Dividendes	2 360	2 042
Intérêts	1 167	1 725
Moins retenues d'impôt à la source	(73)	(54)
Produits provenant du prêt de titres	14	6
	3 468	3 719
Charges (note 4)		
Frais de gestion	2 084	2 225
Frais d'administration	284	323
Frais du Comité d'examen indépendant	1	1
Intérêts débiteurs	–	–
	2 369	2 549
Revenu net (perte nette) de placement avant les charges remboursées et absorbées	1 099	1 170
Charges remboursées et absorbées	1	1
Revenu net (perte nette) de placement pour la période	1 100	1 171
Gain (perte) réalisé(e) à la vente de placements	4 290	(414)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée	(23 963)	(3 125)
Coûts de transaction	(93)	(145)
Gain net (perte nette) sur les placements	(19 766)	(3 684)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(18 666)	(2 513)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation par série		
Série A	(16 435)	(2 261)
Série B	(37)	–
Série F	(78)	(3)
Série I	(310)	(15)
Série J	(2)	–
Série O	(92)	5
Série R	(198)	1
Série T6	(261)	(20)
Série T8	(1 253)	(220)
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation par titre		
Série A	(0,89)	(0,11)
Série B	(0,35)	–
Série F	(0,55)	(0,02)
Série I	(0,51)	(0,04)
Série J	(1,20)	–
Série O	(0,98)	0,15
Série R	(0,90)	–
Série T6	(1,14)	(0,11)
Série T8	(0,83)	(0,12)

FONDS DE REVENU MENSUEL MACKENZIE MAXXUM



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2011

CANADIEN ÉQUILIBRÉ

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	
	Série A		Série B		Série F		Série I		Série J			
	\$		\$		\$		\$		\$			
Actif net, au début	183 047	195 656	-	-	832	790	3 240	2 304	-	-		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(16 435)	(2 261)	(37)	-	(78)	(3)	(310)	(15)	(2)	-		
Distributions aux porteurs de titres :												
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	-		
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Remboursement de capital	(4 372)	(4 770)	-	-	(21)	(19)	(85)	(57)	-	-		
Total des distributions aux porteurs de titres	(4 372)	(4 770)	-	-	(21)	(19)	(86)	(58)	-	-		
Opérations sur les titres :												
Produit de l'émission de titres	7 318	10 141	-	-	126	129	588	-	56	-		
Produit de l'émission de titres à la fusion	1	-	2 067	-	-	-	-	-	-	-		
Réinvestissement des distributions	3 899	4 287	-	-	19	17	85	57	-	-		
Valeur des titres rachetés	(17 962)	(18 539)	(1 010)	-	(92)	(78)	(217)	(42)	-	-		
Total des opérations sur les titres	(6 744)	(4 111)	1 057	-	53	68	456	15	56	-		
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(27 551)	(11 142)	1 020	-	(46)	46	60	(58)	54	-		
Actif net, à la fin	155 496	184 514	1 020	-	786	836	3 300	2 246	54	-		

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, au début	18 975	20 514	-	-	137	131	566	408	-	-
Émis	796,94	1 104	-	-	21	22	108	-	6	-
Émis à la fusion	0,06	-	207	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	431	469	-	-	3	3	16	11	-	-
Rachetés	(1 952)	(2 026)	(98)	-	(16)	(13)	(40)	(8)	-	-
Titres en circulation, à la fin	18 251	20 061	109	-	145	143	650	411	6	-

	Série O		Série R		Série T6		Série T8		Total	
	\$		\$		\$		\$		\$	
Actif net, au début	928	398	2 706	2 725	2 507	2 076	14 051	16 933	207 311	220 882
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(92)	5	(198)	1	(261)	(20)	(1 253)	(220)	(18 666)	(2 513)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(57)	-	(161)	-	-	-	-	-	(219)	(1)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(28)	(11)	(61)	(66)	(82)	(65)	(539)	(652)	(5 188)	(5 640)
Total des distributions aux porteurs de titres	(85)	(11)	(222)	(66)	(82)	(65)	(539)	(652)	(5 407)	(5 641)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	428	267	338	95	497	279	466	568	9 817	11 479
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-	-	-	-	-	-	-	2 068	-
Réinvestissement des distributions	85	11	-	-	12	11	211	240	4 311	4 623
Valeur des titres rachetés	(81)	(8)	(513)	(169)	(117)	(148)	(1 307)	(2 089)	(21 299)	(21 073)
Total des opérations sur les titres	432	270	(175)	(74)	392	142	(630)	(1 281)	(5 103)	(4 971)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	255	264	(595)	(139)	49	57	(2 422)	(2 153)	(29 176)	(13 125)
Actif net, à la fin	1 183	662	2 111	2 586	2 556	2 133	11 629	14 780	178 135	207 757

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

	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, au début	76	34	233	238	208	173	1 555	1 834
Émis	40	23	32	8	44	24	54	65
Émis à la fusion	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	8	1	-	-	1	1	25	27
Rachetés	(8)	(1)	(46)	(15)	(11)	(13)	(153)	(239)
Titres en circulation, à la fin	116	57	219	231	242	185	1 481	1 687

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.



ÉTAT DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2011

	Pays	Secteur	Valeur nominale	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS					
AltaLink LP 5,43 % 05-06-2013, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	500 000	540	532
American Express Canada Credit Corp., taux variable 06-06-2014	Canada	De sociétés - Non convertibles	200 000	200	197
Arrow Lakes Power Corp. 5,516 % 05-04-2041	Canada	De sociétés - Non convertibles	20 000	20	23
Banque de Montréal 3,49 % 10-06-2016, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	700 000	696	731
Banque de Montréal 3,979 % 08-07-2021	Canada	De sociétés - Non convertibles	830 000	835	861
La Banque de Nouvelle-Écosse 8,90 % 20-06-2025	Canada	De sociétés - Non convertibles	1 000 000	1 380	1 501
BC Gas Utility Ltd. 10,30 % 30-09-2016	Canada	De sociétés - Non convertibles	400 000	545	545
Bell Aliant Communications régionales, s.e.c. 4,88 % 26-04-2018	Canada	De sociétés - Non convertibles	250 000	250	263
Bell Canada 4,85 % 30-06-2014, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	150 000	158	160
Bell Canada 3,60 % 02-12-2015, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	200 000	200	207
Bell Canada 4,95 % 19-05-2021, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	250 000	249	267
Caisse Centrale Desjardins 3,502 % 05-10-2017	Canada	De sociétés - Non convertibles	110 000	110	113
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,75 % 15-06-2016	Canada	Gouvernement fédéral	2 800 000	2 826	2 936
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,11 % 30-04-2020	Canada	De sociétés - Non convertibles	900 000	948	946
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 26-04-2013	Canada	De sociétés - Non convertibles	200 000	200	199
Capital Desjardins Inc. 3,797 % 23-11-2020, rachetable 2015	Canada	De sociétés - Non convertibles	400 000	400	408
Cards II Trust 3,333 % 15-05-2016	Canada	De sociétés - Non convertibles	150 000	150	156
CHIP Mortgage Trust 3,973 % 01-02-2016	Canada	De sociétés - Non convertibles	150 000	150	157
CI Financial Corp. 3,94 % 14-12-2016, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	250 000	250	260
Daimler Canada Finance Inc., taux variable 15-10-2012	Canada	De sociétés - Non convertibles	200 000	200	199
Enbridge Gas Distribution Inc. 4,95 % 22-11-2050, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	1 000 000	998	1 106
Fairfax Financial Holdings Ltd. 6,40 % 21-05-2021	Canada	De sociétés - Non convertibles	150 000	149	149
Financement-Québec, taux variable 02-06-2016	Canada	Gouvernements provinciaux	1 000 000	991	992
First Capital Realty Inc. 5,60 % 30-04-2020, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	270 000	275	282
Glacier Credit Card Trust 3,158 % 20-11-2015	Canada	Adossées à des créances mobilières	500 000	500	514
Fiducie carte de crédit or 3,51 % 15-05-2016	Canada	De sociétés - Non convertibles	300 000	300	314
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2016	Canada	Gouvernement fédéral	60 000	62	62
Gouvernement du Canada 4,00 % 01-06-2017	Canada	Gouvernement fédéral	220 000	247	249
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-06-2020	Canada	Gouvernement fédéral	60 000	67	67
Gouvernement du Canada 8,00 % 01-06-2023	Canada	Gouvernement fédéral	2 060 000	2 854	3 260
Gouvernement du Canada 5,75 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	1 580 000	1 970	2 344
Gouvernement du Canada 4,00 % 01-06-2041	Canada	Gouvernement fédéral	60 000	70	75
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 4,70 % 15-02-2016, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	1 500 000	1 622	1 652
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 5,26 % 17-04-2018, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	2 000 000	2 252	2 299
Health Montreal Collective LP 6,721 % 30-09-2049	Canada	De sociétés - Non convertibles	150 000	150	170
Banque HSBC Canada 3,558 % 04-10-2017	Canada	De sociétés - Non convertibles	1 200 000	1 195	1 230
Hydro One Inc. 2,95 % 11-09-2015, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	500 000	504	516
Kommunalbanken AS 3,74 % 27-05-2021, rachetable 2016	Norvège	Gouvernements étrangers	200 000	200	210
Korea Gas Corp. 4,58 % 12-05-2016	Corée du Sud	De sociétés - Non convertibles	150 000	150	158
Les Compagnies Loblaw Itée 6,00 % 03-03-2014, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	800 000	888	871
Société Financière Manuvie 4,079 % 20-08-2015	Canada	De sociétés - Non convertibles	500 000	500	517
Master Credit Card Trust 3,502 % 21-05-2016	Canada	De sociétés - Non convertibles	250 000	250	261
Banque Nationale du Canada 3,58 % 26-04-2016	Canada	De sociétés - Non convertibles	200 000	200	210
NHA Mortgage Backed Securities 2,35 % 01-03-2016	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	192 229	196	195
Nova Scotia Power Inc. 5,75 % 01-10-2013	Canada	De sociétés - Non convertibles	250 000	272	270
Plenary Properties LTAP LP 6,288 % 31-01-2044	Canada	De sociétés - Non convertibles	80 000	85	96
Province d'Ontario 4,20 % 02-06-2020	Canada	Gouvernements provinciaux	690 000	718	755
Province d'Ontario 4,65 % 02-06-2041	Canada	Gouvernements provinciaux	610 000	704	708
Province de Québec 4,50 % 01-12-2020	Canada	Gouvernements provinciaux	2 480 000	2 570	2 755
Province de Québec 5,00 % 01-12-2041	Canada	Gouvernements provinciaux	240 000	266	288

ÉTAT DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2011

	Pays	Secteur	Valeur nominale/N ^{bre} d'actions	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
PSP Capital Inc. 2,94 % 03-12-2015, rachetable	Canada	Gouvernement fédéral	300 000	300	312
Rogers Communications Inc. 4,70 % 29-09-2020, rachetable	Canada	De sociétés - Non convertibles	180 000	180	182
Rogers Communications Inc. 6,56 % 22-03-2041	Canada	De sociétés - Non convertibles	200 000	200	218
Banque Royale du Canada 4,71 % 22-12-2014	Canada	De sociétés - Non convertibles	1 000 000	1 009	1 084
Banque Royale du Canada 3,35 % 01-10-2020	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	344 148	338	356
Shaw Communications Inc. 5,50 % 07-12-2020	Canada	De sociétés - Non convertibles	500 000	498	521
Teranet Holdings LP 3,531 % 16-12-2015	Canada	De sociétés - Non convertibles	600 000	600	621
La Banque Toronto-Dominion 2,65 % 01-04-2016	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	4 245 797	4 189	4 363
La Banque Toronto-Dominion 3,25 % 01-12-2020	Canada	Adossées à des créances hypothécaires	393 255	380	404
Union Gas Ltd. 8,65 % 10-11-2025	Canada	De sociétés - Non convertibles	1 000 000	1 414	1 506
Total des obligations				40 620	42 803
ACTIONS					
Air Products and Chemicals Inc.	États-Unis	Matières	11 300	954	904
AltaGas Ltd.	Canada	Énergie	53 600	1 045	1 450
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	99 400	2 265	2 235
Astral Media Inc., cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	64 100	2 087	2 080
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	62 100	3 682	3 633
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	144 400	4 630	7 593
Société aurifère Barrick	Canada	Matières	92 200	4 396	4 511
Baytex Energy Corp.	Canada	Énergie	42 500	1 943	1 850
BCE Inc.	Canada	Services de télécommunications	120 800	4 029	4 739
Bell Aliant Inc.	Canada	Services de télécommunications	80 000	2 056	2 203
The Blackstone Group LP	États-Unis	Services financiers	91 700	1 314	1 149
Bonavista Energy Corp.	Canada	Énergie	45 400	1 256	1 061
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Canada	Services financiers	64 100	3 445	4 687
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	13 600	660	949
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	Énergie	141 000	5 179	4 323
Cenovus Energy Inc.	Canada	Énergie	106 600	2 909	3 435
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	9 700	912	940
CI Financial Corp.	Canada	Services financiers	21 500	489	444
Corus Entertainment Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	108 000	1 714	2 123
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation courante	105 400	1 834	2 100
The Dow Chemical Co.	États-Unis	Matières	25 900	628	609
E.I. du Pont de Nemours and Co.	États-Unis	Matières	25 200	1 270	1 054
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.	États-Unis	Matières	10 900	460	347
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	78 400	1 252	1 249
GlaxoSmithKline PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	45 200	938	977
Goldcorp Inc.	Canada	Matières	37 500	1 626	1 793
Great-West Lifeco Inc.*	Canada	Services financiers	96 500	745	1 988
IMI PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	72 700	1 171	838
Israel Chemicals Ltd.	Israël	Matières	66 900	980	805
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	57 700	2 064	1 976
Methanex Corp.	Canada	Matières	17 800	401	388
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	140 000	4 342	3 649
Morneau Shepell Inc.	Canada	Produits industriels	270 000	2 799	2 557
Mullen Group Ltd.	Canada	Énergie	100 000	1 682	1 877



ÉTAT DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2011

	Pays	Secteur	N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
NAL Energy Corp.	Canada	Énergie	83 000	914	638
The North West Co. Inc.	Canada	Consommation courante	98 100	2 087	1 844
Novartis AG, ord.	Suisse	Soins de santé	18 600	1 044	1 087
Occidental Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	18 200	1 725	1 363
Pengrowth Energy Corp.	Canada	Énergie	80 500	1 001	760
Pfizer Inc.	États-Unis	Soins de santé	74 300	1 194	1 375
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	Canada	Matières	79 500	2 969	3 600
Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne*	Canada	Services financiers	95 000	2 825	2 177
Reitmans (Canada) Ltée, cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	81 400	1 560	1 229
Rio Tinto PLC	Royaume-Uni	Matières	31 500	2 120	1 457
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de télécommunications	50 600	1 605	1 815
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	39 800	1 883	1 905
Schlumberger Ltd.	États-Unis	Énergie	12 000	880	751
The Second Cup Ltd.	Canada	Consommation discrétionnaire	38 000	270	215
Shaw Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	113 000	2 062	2 393
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	9 700	965	918
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	67 400	1 972	1 680
Suncor Énergie Inc.	Canada	Énergie	92 700	3 068	2 472
Société d'énergie Talisman Inc.	Canada	Énergie	60 000	1 083	770
Teck Resources Ltd., cat. B	Canada	Matières	25 900	1 436	793
Thomson Reuters Corp.	Canada	Consommation discrétionnaire	43 500	1 264	1 234
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	91 900	4 336	6 824
TransCanada Corp.	Canada	Énergie	98 900	3 214	4 196
United Parcel Service Inc. (UPS), cat. B	États-Unis	Produits industriels	14 900	952	985
Verizon Communications Inc.	États-Unis	Services de télécommunications	48 700	1 429	1 877
Vermilion Energy Inc.	Canada	Énergie	34 900	1 436	1 526
Walgreen Co.	États-Unis	Consommation courante	39 000	1 539	1 342
Total des actions				113 990	119 742
FIDUCIES DE REVENU					
Allied Properties Real Estate Investment Trust	Canada	Services financiers	40 000	942	927
Annaly Capital Management Inc.	États-Unis	Services financiers	29 200	482	508
Artis Real Estate Investment Trust	Canada	Services financiers	102 200	1 289	1 257
Labrador Iron Ore Royalty Corp., parts agrafées	Canada	Matières	24 748	586	818
Fonds de placement immobilier RioCan	Canada	Services financiers	69 510	665	1 804
Total des fiducies de revenu				3 964	5 314
Coûts de transaction				(151)	–
Total des placements				158 423	167 859
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(1 113)
Trésorerie et placements à court terme					10 758
Autres éléments d'actif moins le passif					631
Total de l'actif net					178 135

* Affiliée à Mackenzie. Voir Note 1.

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2011

Gains (Pertes) non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme

	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Nombre de contrats	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Gains (Pertes) non réalisé(e)s \$ (en milliers)
	205	Livre sterling	(326)	Dollar canadien	1	21 octobre 2011	326	335	9
	558	Dollar canadien	(470)	Franc suisse	1	28 octobre 2011	(558)	(544)	14
	50	Dollar canadien	(35)	Euro	2	4 novembre 2011	(50)	(49)	1
	130	Livre sterling	(211)	Dollar canadien	1	9 décembre 2011	211	213	2
Gains non réalisés									26
	875	Dollar canadien	(900)	Dollar américain	1	7 octobre 2011	(875)	(942)	(67)
	1 306	Dollar canadien	(845)	Livre sterling	2	21 octobre 2011	(1 306)	(1 382)	(76)
	876	Dollar canadien	(900)	Dollar américain	1	21 octobre 2011	(876)	(944)	(68)
	928	Dollar canadien	(900)	Dollar américain	1	28 octobre 2011	(928)	(944)	(16)
	5	Franc suisse	(11)	Dollar canadien	2	28 octobre 2011	11	6	(5)
	876	Dollar canadien	(900)	Dollar américain	1	4 novembre 2011	(876)	(944)	(68)
	30	Euro	(46)	Dollar canadien	2	4 novembre 2011	46	42	(4)
	813	Dollar canadien	(600)	Euro	1	18 novembre 2011	(813)	(843)	(30)
	1 219	Dollar canadien	(750)	Livre sterling	1	18 novembre 2011	(1 219)	(1 227)	(8)
	1 154	Dollar canadien	(1 180)	Dollar américain	1	18 novembre 2011	(1 154)	(1 239)	(85)
	4 577	Dollar canadien	(4 680)	Dollar américain	1	2 décembre 2011	(4 577)	(4 913)	(336)
	66	Dollar canadien	(47)	Euro	1	9 décembre 2011	(66)	(67)	(1)
	3 977	Dollar canadien	(3 985)	Dollar américain	4	9 décembre 2011	(3 977)	(4 183)	(206)
	2 130	Dollar canadien	(1 365)	Livre sterling	1	9 décembre 2011	(2 130)	(2 233)	(103)
	2 361	Dollar canadien	(2 290)	Dollar américain	1	13 janvier 2012	(2 361)	(2 406)	(45)
	1 034	Dollar canadien	(645)	Livre sterling	1	27 janvier 2012	(1 034)	(1 055)	(21)
(Pertes) non réalisées									(1 139)
Total des contrats de change à terme									(1 113)
Total des instruments dérivés à la juste valeur									(1 113)

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 réalisées, 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 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.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et 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 la réglementation des valeurs mobilières.

ii. Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter 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^{er} 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^{er} janvier 2013 ou après. Par conséquent, le Fonds adoptera les IFRS pour son exercice commençant le 1^{er} 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 10 février 1971

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 \$.

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

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 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 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 O6 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$, qui désirent recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % par année, 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 T6 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 5 000 \$ et qui désirent recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % par année.

Les titres de série T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 5 000 \$ et qui désirent recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 8 % par année.

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 1971	2,00 %	0,24 %	8,54	9,66
Série B	27 juillet 2011	1,30 %	0,27 %	9,42	—
Série E	Aucun émis	0,80 %	0,20 %	—	—
Série F	6 décembre 1999	1,00 %	0,24 %	5,43	6,10
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,24 %	5,09	5,73
Série J	11 juillet 2011	1,70 %	0,20 %	9,19	—
Série O	30 octobre 2002	— ¹⁾	— ¹⁾	10,20	12,15
Série O6	Aucun émis	— ²⁾	— ²⁾	—	—
Série R	8 décembre 2008	— ³⁾	— ³⁾	9,67	11,63
Série T6	9 août 2007	2,00 %	0,24 %	10,61	12,06
Série T8	8 mars 2002	2,00 %	0,24 %	7,87	9,05

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

- 1) 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.
- 2) Les frais de gestion et d'administration pour les titres de série O6 sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans la série O6, et non par le Fonds.
- 3) Aucuns frais de gestion ou frais d'administration ne sont imputés à l'investisseur ou au Fonds quant aux titres de série R.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

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

b) Placements détenus par Mackenzie et d'autres fonds

Au 30 septembre 2011, Mackenzie et d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 1 \$ et 2 111 \$ (néant \$ et 2 706 \$ au 31 mars 2011), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 12 759 \$ qui pourraient être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

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	14 142	15 936
Valeur des biens reçus en garantie	14 971	16 811

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) Commissions

Les courtages versés à certains courtiers comprenaient un montant de 9 \$ (13 \$ en 2010) disponible pour le paiement des services de prise de décisions de placement offerts par des tiers. Ce montant représente 9,9 % (8,8 % en 2010) du total des commissions et des autres frais de transaction payés au cours de la période.

f) Fusion de fonds

Le 23 février 2011, le Comité d'examen indépendant des fonds Mackenzie a approuvé la fusion du Fonds revenu élevé Manuvie 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 A et de série I du Fonds supprimé ont reçu 0,06 titre de série A et 207 titres de série B, respectivement, du Fonds en échange d'un actif net de 2 068 \$.

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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

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

g) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un revenu mensuel et, en deuxième lieu, une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation canadiens et américains productifs de dividendes et des parts de fiducies de revenu. Il consacre en général entre 60 % et 75 % de son actif aux titres de participation, le solde étant consacré aux titres à revenu fixe et aux titres du marché monétaire.

ii. Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante à la fin de la période, en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent de tout contrat de change à terme. Les autres actifs et passifs financiers (y compris les intérêts courus et les dividendes à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour titres vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

30 septembre 2011					31 mars 2011				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette* (\$)	Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	20 078	1 869	(16 515)	5 432	Dollar américain	31 676	1 900	(10 275)	23 301
Shekel israélien	805	14	–	819	Franc suisse	978	–	–	978
Franc suisse	1 087	–	(538)	549	Livre sterling	5 105	19	(4 913)	211
Livre sterling	5 372	–	(5 349)	23	Total	37 759	1 919	(15 188)	24 490
Euro	918	–	(917)	1	En pourcentage de l'actif net (%)	18,2	0,9	(7,3)	11,8
Total	28 260	1 883	(23 319)	6 824					
En pourcentage de l'actif net (%)	15,9	1,1	(13,1)	3,9					

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 30 septembre 2011, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 341 \$ ou 0,2 % du total de l'actif net (1 225 \$ ou 0,6 % au 31 mars 2011). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

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

g) Risques découlant des instruments financiers (suite)

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	–	3 043
1 an à 5 ans	18 386	17 427
5 à 10 ans	13 122	16 547
Plus de 10 ans	11 295	13 933
Total	42 803	50 950

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 2 772 \$ ou 1,6 % du total de l'actif net (3 062 \$ ou 1,5 % au 31 mars 2011). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des titres de participation et des fiducies de revenu. Au 30 septembre 2011, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 12 506 \$ ou 7,0 % du total de l'actif net (15 336 \$ ou 7,4 % au 31 mars 2011). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance telles 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 5,2 % de l'actif net du Fonds (10,0 % au 31 mars 2011).

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

	30 septembre 2011	31 mars 2011
Cote*	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total des obligations (%)
AAA	37,4	24,8
AA	20,5	27,6
A	34,4	32,5
BBB	7,7	15,1
Moins de BBB	–	–
Sans cote	–	–
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)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

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

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	–	42 803	–	42 803	–	50 950	–	50 950
Actions	111 560	8 182	–	119 742	148 857	–	–	148 857
Fiducies de revenu	5 314	–	–	5 314	4 499	–	–	4 499
Total des placements	116 874	50 985	–	167 859	153 356	50 950	–	204 306
Actifs dérivés	–	26	–	26	–	183	–	183
Passifs dérivés	–	(1 139)	–	(1 139)	–	(18)	–	(18)
Placements à court terme	–	10 727	–	10 727	–	2 063	–	2 063
Total	116 874	60 599	–	177 473	153 356	53 178	–	206 534

Conformément à la politique d'évaluation du Fonds, ce dernier applique des facteurs de rajustement de la juste valeur aux prix cotés pour les actions autres que nord-américaines lorsque les variations boursières intrajournalières nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéterminés. Les facteurs de rajustement sont appliqués afin d'estimer l'incidence sur la juste valeur d'événements ayant lieu entre la clôture des marchés autres que nord-américains et la clôture pour le Fonds. Si des facteurs de rajustement à la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. De ce fait, au cours de la période terminée le 30 septembre 2011, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 30 septembre 2011, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 1 au 31 mars 2011).

Pour la période terminée le 30 septembre 2011, des positions en fiducies de revenu d'une juste valeur de néant \$ (néant \$ au 31 mars 2011) ont été transférées du niveau 1 au niveau 3 en raison de changements dans les données utilisées pour l'évaluation.

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour la période terminée le 30 septembre 2011 et le 31 mars 2011 :

	30 septembre 2011	31 mars 2011
	Fiducies de revenu (\$)	Fiducies de revenu (\$)
Solde, au début	–	–
Souscriptions	–	–
Ventes	–	–
Transferts entrants (sortants) nets	–	–
Gains (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	(67)	–
Non réalisé(e)s	67	–
Solde, à la fin	–	–
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période lié(e)s aux titres détenus à la fin de la période	67	33