



# États financiers annuels

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008

## État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2008

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Obligations canadiennes</b>							
69 150 000	Fiducie canadienne pour l'habitation N° 1 4,55 %, 15/12/2012	73 473 165	75 378 036	1 875 000	CU Inc. rachetable, 5,90 %, 20/11/2034	1 875 000	1 690 724
14 100 000	Gouvernement du Canada Série YL25, 4,25 %, 01/06/2018	15 101 100	15 924 540	2 375 000	EnCana Corp. rachetable, 5,80 %, 18/01/2018	2 368 778	2 236 043
27 100 000	5,75 %, 01/06/2033	33 539 524	36 871 843	2 050 000	Fairfax Financial Holdings Ltd. rachetable, 7,75 %, 15/06/2017	2 231 660	1 923 351
<i>Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada (21,48 %)</i>				1 275 000	Société de financement GE Capital Canada 5,73 %, 22/10/2037	1 274 273	989 918
1 975 000	Hydro-Québec série HL, 11,00 %, 15/08/2020	3 115 451	3 083 918	1 350 000	General Motors Acceptance Corp. du Canada Ltée 6,00 %, 25/05/2010	1 346 476	1 111 772
829 038	Ontario School Boards Financing Corp. 5,90 %, 11/10/2027	824 702	859 115	1 675 000	Genesis Trust catégorie A, série 2006-2, 4,25 %, 15/09/2011	1 672 246	1 662 619
1 327 802	5,48 %, 26/11/2029	1 434 557	1 380 154	2 625 000	Fiducie carte de crédit or série 2006-1, 4,25 %, 15/02/2011	2 608 232	2 622 465
2 250 000	Province de la Colombie-Britannique 4,70 %, 18/06/2037	2 236 838	2 255 602	1 075 000	Great Canadian Gaming Corp. rachetable, 7,25 %, 15/02/2015	1 270 875	902 420
6 525 000	Province de Québec 5,25 %, 01/10/2013	6 698 408	7 173 612	1 975 000	Iron Mountain Nova Scotia Funding Co. rachetable, 7,50 %, 15/03/2017	1 965 053	1 862 372
1 825 000	5,75 %, 01/12/2036	2 083 201	2 038 410	2 687 000	Master Credit Card Trust 5,30 %, 21/08/2012	2 691 992	2 712 595
<i>Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux (2,81 %)</i>				2 588 750	NAV Canada série 97-2, rachetable, 7,56 %, 01/03/2027	2 860 566	2 958 405
1 425 000	Aéroports de Montréal série H, rachetable, 5,67 %, 16/10/2037	1 423 575	1 211 094	5 486 097	New Brunswick (F-M) Project Co. Inc. 6,47 %, 30/11/2027	5 253 841	6 092 775
9 975 000	Municipal Finance Authority of British Columbia 4,80 %, 12/01/2017	9 850 200	10 197 831	900 000	Nova Scotia Power Inc. 5,75 %, 01/10/2013	898 578	907 074
1 650 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver Série B, taux variable 7,43 %, 07/12/2026	1 764 644	1 835 937	1 250 000	6,95 %, 25/08/2033	1 239 904	1 166 674
<i>Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux (2,22 %)</i>				1 175 000	OPTI Canada Inc. rachetable, 8,35 %, 15/12/2014	1 383 753	783 290
4 631 774	Banque Toronto-Dominion (La), TACI LNH 3,25 %, 01/06/2010	4 521 352	4 715 718	3 425 000	Fiducie de capital RBC série 2011, rachetable, 7,18 %, 30/06/2011	3 647 502	3 418 877
1 990 052	Banque Toronto-Dominion (La), TACI LNH 3,75 %, 01/12/2011	1 960 619	2 077 665	1 750 000	Rogers Sans-fil Inc. 7,63 %, 15/12/2011	1 778 875	1 735 230
2 049 985	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers catégorie A1, série 2006-1, 4,71 %, 12/07/2015	2 043 392	2 043 249	1 075 000	Banque Royale du Canada taux variable, rachetable, 3,70 %, 24/06/2015	1 074 806	1 051 395
1 200 000	Schooner Trust 5,10 %, 12/07/2014	1 199 940	1 210 328	1 800 000	taux variable, rachetable, 4,84 %, 11/03/2018	1 801 980	1 734 553
<i>Titres adossés à des créances immobilières (1,68 %)</i>				2 050 000	Fiducie de capital Banque Scotia, 6,28 %, 30/06/2013	2 068 962	1 921 425
3 225 000	407 International Inc. série 06D1, 5,75 %, 14/02/2036	3 207 459	2 336 954	2 275 000	série 06-1, rachetable, 5,65 %, 31/12/2056	2 318 592	1 307 161
2 375 000	Série 07-A2, rachetable, 4,90 %, 04/10/2010	2 373 812	2 412 550	1 075 000	Sears Canada Inc. rachetable, 7,45 %, 10/05/2010	1 118 248	1 102 761
987 040	Alliance Pipeline L.P. série A, 5,55 %, 31/12/2023	987 040	983 343	2 950 000	Shaw Communications Inc. rachetable, 5,70 %, 02/03/2017	2 955 198	2 664 860
2 071 387	série A, 7,18 %, 30/06/2023	2 087 283	2 146 860	625 000	Sherritt International Corp. 7,88 %, 26/11/2012	638 014	555 526
4 750 000	Banque de Montréal 4,65 %, 14/03/2013	4 747 768	4 798 698	925 000	Série B, rachetable, 8,25 %, 24/10/2014	942 704	782 452
1 138 981	La Banque de Nouvelle-Écosse 3,32 %, 18/08/2009	1 138 877	1 145 791	2 900 000	Sun Life du Canada, Compagnie d'Assurance-Vie taux variable, 6,15 %, 30/06/2022	3 185 166	2 901 168
1 039 000	BC Gas Utility Ltd. 11,80 %, 30/09/2015	1 423 336	1 414 690	2 150 000	Suncor Énergie Inc. rachetable, 5,80 %, 22/05/2018	2 148 388	1 934 516
1 375 000	Bell Aliant Communications régionales, société en commandite rachetable, 4,95 %, 26/02/2014	1 269 561	1 258 080	925 000	Terasen Gas Inc. 5,90 %, 26/02/2035	941 752	809 613
2 325 000	rachetable, 5,41 %, 26/09/2016	2 343 600	2 003 078	2 065 000	Banque Toronto-Dominion (La) taux variable, rachetable, 5,38 %, 01/11/2017	2 066 649	2 035 401
1 275 000	Borealis Infrastructure Trust 6,27 %, 03/05/2011	1 341 848	1 342 899	3 050 000	taux variable, rachetable, 4,78 %, 14/12/2105	3 008 544	2 361 989
1 425 000	Brascan Corp. 5,95 %, 14/06/2035	1 415 923	887 427	1 275 000	TransCanada PipeLines Ltd. 11,10 %, 20/06/2014	1 578 616	1 572 041
1 625 000	British Columbia Ferry Services Inc. 6,25 %, 13/10/2034	1 857 873	1 409 252	1 075 000	5,05 %, 20/08/2013	1 073 592	1 072 210
2 150 000	Énergie renouvelable Brookfield inc Série 3, rachetable, 5,25 %, 05/11/2018	2 149 226	1 444 316	1 795 000	Union Gas Ltd. 6,65 %, 04/05/2011	1 879 295	1 888 027
1 375 000	Calloway REIT Série B, rachetable, 5,37 %, 12/10/2016	1 356 269	987 156	1 300 000	7,20 %, 01/06/2010	1 333 651	1 363 173
2 660 000	Canadian Revolving Auto Floorplan Trust série 2007-D2, 5,41 %, 15/11/2010	2 659 607	2 665 928	1 500 000	série 1993, 8,75 %, 03/08/2018	2 079 340	1 769 248
				825 000	Saskatchewan Wheat Pool Inc. rachetable, 8,00 %, 08/04/2013	837 993	854 676
				825 000	rachetable, 8,50 %, 01/08/2017	813 772	850 115

## Fonds équilibré CIBC

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
1 575 000	Westcoast Energy Inc. 8,85 %, 21/07/2025	1 826 194	1 812 945
850 000	série O, 8,50 %, 04/09/2018	1 059 102	965 919
1 100 000	série S, 9,90 %, 10/01/2020	1 491 080	1 358 505
<i>Obligations de sociétés (16,20 %)</i>		104 968 724	96 683 305
<b>Total des obligations canadiennes (44,39 %)</b>		<b>266 239 392</b>	<b>264 940 357</b>
<b>Obligations internationales</b>			
975 000	Algoma Acquisition Corp. rachetable, 9,88 %, 15/06/2015 (USD)	977 445	457 382
<i>Inde (0,07 %)</i>		977 445	457 382
1 575 000	Domtar Corp. rachetable, 5,38 %, 01/12/2013 (USD)	1 602 458	1 205 489
<i>États-Unis (0,21 %)</i>		2 579 903	1 662 871
<b>Total des obligations internationales (0,28 %)</b>		<b>2 579 903</b>	<b>1 662 871</b>
<b>Obligations supranationales</b>			
4 050 000	Banque interaméricaine de développement 4,25 %, 02/12/2012	4 019 464	4 282 234
<b>Total des obligations supranationales (0,72 %)</b>		<b>4 019 464</b>	<b>4 282 234</b>
<b>Total des obligations (45,39 %)</b>		<b>272 838 759</b>	<b>270 885 462</b>
<b>Actions canadiennes</b>			
67 220	La Société Canadian Tire, Ltée, catégorie A	4 351 690	2 901 215
141 520	Quebecor inc., catégorie B	4 643 262	2 749 734
217 120	Shaw Communications Inc.	4 873 373	4 687 621
79 900	Thomson Reuters Corp.	2 791 989	2 844 440
310 700	Fonds de revenu Pages Jaunes	3 896 871	2 059 941
<i>Consommation discrétionnaire (2,55 %)</i>		20 557 185	15 242 951
173 700	Empire Co. Ltd., catégorie A	6 517 818	8 424 450
47 300	George Weston limitée	3 492 758	2 820 972
54 500	Les Compagnies Loblaw Ltée	1 898 016	1 904 230
205 300	Metro Inc., catégorie A	5 927 742	7 585 835
157 300	North West Company Fund	2 323 650	2 644 213
39 700	Saputo Inc.	695 900	875 782
23 900	Corporation Shoppers Drug Mart	1 249 715	1 147 917
<i>Biens de consommation de base (4,26 %)</i>		22 105 599	25 403 399
30 020	ARC Energy Trust	705 006	601 901
78 550	Canadian Oil Sands Trust	3 369 437	1 651 906
63 180	Enbridge Inc.	2 551 925	2 495 610
162 472	EnCana Corp.	9 374 420	9 220 284
52 640	Ensign Energy Services Inc.	1 159 917	693 269
110 100	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	4 204 367	4 510 797
141 300	Inter Pipeline Fund, catégorie A	1 375 393	996 165
212 700	TransCanada Corp.	7 677 579	7 036 116
<i>Énergie (4,56 %)</i>		30 418 044	27 206 048
115 800	Banque de Montréal	5 899 541	3 615 276
214 300	La Banque de Nouvelle-Écosse	8 453 367	7 104 045
83 020	Banque Canadienne Impériale de Commerce	6 806 827	4 231 529
12 200	Fairfax Financial Holdings Ltd.	3 602 319	4 658 814
57 850	ING Canada Inc.	2 308 984	1 828 060
338 360	Société Financière Manuvie	11 643 573	7 024 354
36 740	Banque Nationale du Canada	1 832 699	1 149 595
239 000	Northbridge Financial Corp.	7 818 332	9 285 150
102 700	Power Corporation du Canada	2 939 912	2 280 967
106 600	Corporation Financière Power	3 088 297	2 525 354
221 960	Fonds de placement immobilier RioCan	4 489 745	3 029 754
312 000	Banque Royale du Canada	12 842 579	11 232 000
179 700	Banque Toronto-Dominion (La)	10 987 773	7 802 574
<i>Services financiers (11,01 %)</i>		82 713 948	65 767 472
136 900	BFI Canada Ltd.	3 540 444	1 418 284
129 190	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6 881 144	5 779 961
39 450	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3 029 124	1 611 927
42 960	Magna International Inc., catégorie A	2 947 178	1 573 195
<i>Industrie (1,74 %)</i>		16 397 890	10 383 367
147 450	Aastra Technologies Ltd.	4 248 536	1 745 808
593 550	Celestica Inc.	6 257 562	3 276 396
353 960	Groupe CGI inc., catégorie A	3 528 124	3 362 620
<i>Technologies de l'information (1,41 %)</i>		14 034 222	8 384 824
163 420	Société aurifère Barrick	6 611 206	7 301 606
148 530	Cascades Inc.	1 596 439	510 943
291 870	Franco-Nevada Corp.	4 748 144	6 187 644

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
15 950	Franco-Nevada Corp., bons de souscription, 13/03/2012	62 205	58 218
127 600	Labrador Iron Ore Royalty Income Fund	3 357 227	2 715 328
149 170	Methanex Corp.	4 172 818	2 036 170
<i>Matériaux (3,15 %)</i>		20 548 039	18 809 909
239 360	BCE Inc.	7 926 523	5 995 968
135 190	Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales	3 916 719	3 172 909
136 910	Manitoba Telecom Services Inc.	6 014 409	4 856 198
141 000	TELUS Corp., NV	6 826 167	4 864 500
<i>Services de télécommunications (3,17 %)</i>		24 683 818	18 889 575
62 500	ATCO Ltd., catégorie I	2 176 601	2 354 375
125 400	Fortis Inc.	3 504 689	3 083 586
61 900	Northland Power Income Fund	752 760	713 707
<i>Services publics (1,03 %)</i>		6 434 050	6 151 668
<b>Total des actions canadiennes (32,89 %)</b>		<b>237 892 795</b>	<b>196 239 213</b>
<b>Actions internationales</b>			
16 579	AGL Energy Ltd.	222 815	218 209
10 411	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	222 690	138 757
13 675	BHP Billiton Ltd.	354 963	358 640
13 344	Brambles Ltd.	149 835	85 587
5 893	Commonwealth Bank of Australia	226 639	149 685
2 167	Macquarie Group Ltd.	149 390	54 293
191 268	Macquarie Office Trust	257 169	40 557
7 248	National Australia Bank Ltd.	211 317	131 545
7 389	OBE Insurance Group Ltd.	201 552	164 860
13 722	TabCorp Holdings Ltd.	175 298	82 880
3 872	Woodside Petroleum Ltd.	141 236	123 693
<i>Australie (0,26 %)</i>		2 312 904	1 548 706
5 799	Fortis	194 155	9 440
<i>Belgique (0,00 %)</i>		194 155	9 440
2 474	Novo Nordisk AS, série B	59 624	157 545
1 629	Vestas Wind Systems AS	87 577	118 341
<i>Danemark (0,05 %)</i>		147 201	275 886
3 669	Elisa OYJ	116 486	78 852
12 520	Nokia OYJ	265 239	242 541
<i>Finlande (0,05 %)</i>		381 725	321 393
1 577	Accor SA	154 523	95 899
1 789	Air Liquide SA	215 692	202 255
8 791	Alcatel SA, série A	122 334	23 491
5 380	AXA SA	210 292	149 075
2 856	BNP Paribas SA	290 293	152 187
3 066	Carrefour SA	187 437	146 306
1 769	Compagnie de Saint-Gobain	130 947	103 187
6 671	France Telecom SA	180 179	229 542
3 889	GDF Suez	174 529	238 306
2 737	Groupe DANONE	174 326	204 148
1 370	Renault SA	145 330	44 135
3 022	Sanofi-Aventis SA	238 154	238 625
1 054	Schneider Electric SA	125 774	96 877
1 321	Société Générale	194 563	82 734
1 012	Suez Environnement SA	28 857	21 099
6 861	TOTAL SA	373 030	465 669
605	Unibail Holding	194 840	111 579
1 600	Veolia Environnement	125 566	62 304
2 390	Vinci SA	181 655	124 508
5 845	Vivendi SA	227 285	235 187
<i>France (0,51 %)</i>		3 675 606	3 027 113
1 338	Allianz AG, actions nominatives	195 465	175 514
3 941	BASF AG	174 096	187 734
2 655	Bayer AG	125 661	190 245
2 752	Commerzbank AG	130 734	32 716
3 217	Daimler AG	211 022	149 617
1 712	Deutsche Bank AG, actions nominatives	206 875	84 270
3 814	Deutsche Post AG, actions nominatives	115 388	78 934
10 379	Deutsche Telekom AG, actions nominatives	191 188	193 362
5 393	E.ON AG	222 696	257 567
868	Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	156 068	164 182
1 683	RWE AG, catégorie A	154 644	183 460
3 141	SAP AG	140 072	139 618
2 521	Siemens AG, actions nominatives	269 808	234 785
2 262	Thyssen Krupp AG	125 150	78 802
1 182	Volkswagen AG	166 096	507 724
<i>Allemagne (0,45 %)</i>		2 584 963	2 658 530

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds équilibré CIBC

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
5 278	Alpha Bank AE	175 527	60 958
<i>Grèce (0,01 %)</i>		175 527	60 958
8 000	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	97 079	94 213
11 000	Hutchison Whampoa Ltd.	121 292	68 552
8 000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	93 919	83 102
<i>Hong Kong (0,04 %)</i>		312 290	245 867
11 938	Allied Irish Banks PLC	352 326	35 613
9 667	CRH PLC	356 484	305 206
<i>Irlande (0,06 %)</i>		708 810	340 819
13 595	ENI SPA	482 497	403 861
38 836	Intesa Sanpaolo	260 572	174 162
79 825	Terna SPA	330 624	325 194
36 390	UniCredito Italiano SPA	292 810	114 219
<i>Italie (0,17 %)</i>		1 366 503	1 017 436
3 830	Aisin Seiki Co. Ltd.	146 534	67 720
8 410	Asahi Breweries Ltd.	156 923	179 508
20 210	Asahi Kasei Corp.	162 852	110 127
3 080	Astellas Pharma Inc.	155 730	155 635
3 720	Canon Inc.	171 529	145 506
3 830	Chubu Electric Power Co. Inc.	145 095	144 009
4 150	DAIICHI SANKYO CO. LTD	122 512	121 155
4 040	Electric Power Development Co. Ltd.	139 298	196 035
3 080	Fuji Photo Film Co. Ltd.	141 026	84 882
14 830	Fukuoka Financial Group Inc.	134 747	80 022
19 100	Hitachi Ltd.	152 915	91 508
5 640	Honda Motor Co. Ltd.	179 971	148 294
5 100	Hoya Corp.	223 523	109 966
54	Japan Tobacco Inc.	214 891	220 811
2 340	JFE Holdings Inc.	94 138	76 770
5 210	JS Group Corp.	129 410	99 388
15	KDDI Corp.	91 113	132 220
19 100	Keihin Electric Express Railway Co. Ltd.	176 496	208 229
43 650	Kintetsu Corp.	188 445	247 905
4 890	Komatsu Ltd.	101 544	77 007
16 470	Kuraray Co. Ltd.	207 342	159 302
6 490	Mitsubishi Corp.	165 128	113 481
14 830	Mitsubishi Electric Corp.	130 519	114 729
5 280	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	127 995	107 673
20 210	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	124 950	111 504
22 780	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	343 939	176 750
8 500	Mitsui & Co. Ltd.	138 259	107 874
4 220	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	99 031	86 856
3 080	Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc.	136 342	120 916
30	Mizuho Financial Group Inc.	251 156	104 180
1 700	Murata Manufacturing Co. Ltd.	132 467	82 291
19 100	NEC Corp.	113 749	79 771
530	Nintendo Co. Ltd.	99 352	250 036
23 440	Nippon Steel Corp.	184 348	95 094
1 920	Nitto Denko Corp.	151 836	45 375
66	NTT DoCoMo Inc.	117 835	160 372
430	Orix Corp.	121 105	30 311
37 210	Osaka Gas Co. Ltd.	165 850	212 418
7 440	Panasonic Corp.	177 848	112 900
5 330	Ricoh Co. Ltd.	133 951	84 333
2 450	SECOM Co. Ltd.	138 392	156 073
3 830	Seven & I Holdings Co. Ltd.	170 721	162 514
5 330	Shinsei Bank Ltd.	32 595	10 414
6 390	Shiseido Co. Ltd.	154 379	162 225
960	SMC Corp.	147 474	122 088
3 510	Softbank Corp.	110 191	78 694
3 720	Sony Corp.	185 018	100 443
7 870	Sumitomo Corp.	152 335	86 170
24 490	Sumitomo Metal Industries Ltd.	111 886	74 679
7 440	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	109 599	98 254
19	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	225 349	97 030
3 190	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	202 076	205 261
32 990	Tobu Railway Co.	172 070	243 322
4 680	Tokyo Electric Power Co. Inc. (The)	182 359	192 862
1 590	Tokyo Electron Ltd.	124 433	69 100
16 990	Tokyu Corp.	125 086	105 748
8 090	Toyota Motor Corp.	465 880	330 157
296	Yahoo Japan Corp.	189 233	149 934
3 720	Yamaha Motor Co. Ltd.	119 680	48 322
<i>Japon (1,26 %)</i>		9 270 450	7 546 153
4 818	ArcelorMittal	201 184	144 172
<i>Luxembourg (0,02 %)</i>		201 184	144 172

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
5 603	ING Groep NV	163 555	76 127
6 538	Koninklijke Ahold NV	70 769	99 460
10 997	Koninklijke KPN NV	189 041	197 371
4 868	Koninklijke Philips Electronics NV	189 340	119 150
6 843	Reed Elsevier NV	129 085	100 438
3 097	TNT NV	151 001	74 268
<i>Pays-Bas (0,11 %)</i>		892 791	666 814
3 268	Norsk Hydro ASA	87 156	16 438
11 415	Orkla ASA	169 888	93 763
2 817	Statoil ASA	94 620	58 162
<i>Norvège (0,03 %)</i>		351 664	168 363
41 779	Banco Commercial Portugues SA	171 797	58 880
<i>Portugal (0,01 %)</i>		171 797	58 880
7 000	DBS Group Holdings Ltd.	80 324	50 902
3 500	DBS Group Holdings Ltd., droits, 20/01/2009	-	9 207
15 000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	96 578	64 387
39 150	Singapore Telecommunications Ltd.	69 553	86 128
7 000	United Overseas Bank Ltd.	107 951	78 094
<i>Singapour (0,05 %)</i>		354 406	288 718
10 924	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	168 717	167 093
17 358	Banco Santander Central Hispano SA, actions nominatives	279 636	207 014
24 918	Iberdrola SA	264 547	286 747
4 483	Repsol YPF SA	144 316	118 158
15 651	Telefonica SA	282 140	436 112
<i>Espagne (0,20 %)</i>		1 139 356	1 215 124
7 095	Atlas Copco AB, série A	138 351	77 064
2 800	Hennes & Mauritz AB, série B	170 040	137 487
7 435	Sandvik AB, actions de rachat	137 625	58 956
9 908	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	200 813	95 355
10 608	Volvo AB, série B	117 331	74 524
<i>Suède (0,07 %)</i>		764 160	443 386
7 203	ABB Ltd., actions nominatives	89 084	135 606
2 479	Compagnie Financiere Richemont SA	128 982	58 254
3 368	Credit Suisse Group AG	224 046	116 520
683	Geberit AG, actions nominatives	123 106	91 188
12 370	Nestlé SA, actions nominatives, série B	391 808	604 694
6 537	Novartis AG, actions nominatives	416 988	404 154
1 917	Roche Holding AG Genussscheine	217 313	366 380
495	Swatch Group Ltd. (The)	137 928	86 185
5 408	UBS AG, actions nominatives	316 701	97 134
544	Zurich Financial Services AG	137 129	146 725
<i>Suisse (0,35 %)</i>		2 183 085	2 106 840
6 445	Anglo American PLC	318 392	185 678
5 557	AstraZeneca PLC	299 133	280 650
11 733	Aviva PLC	168 409	82 076
21 816	Barclays PLC	256 083	61 213
16 009	BG Group PLC	271 056	273 552
10 362	BHP Billiton PLC	242 651	248 106
61 480	BP PLC	708 065	585 882
1 515	British American Tobacco PLC	48 726	48 789
36 500	BT Group PLC	159 862	90 619
23 491	Compass Group PLC	158 775	144 641
13 035	Diageo PLC	232 748	226 104
17 824	GlaxoSmithKline PLC	546 561	409 219
13 655	HBOS PLC	239 372	17 450
34 969	HSBC Holdings PLC	627 920	422 505
5 654	Imperial Tobacco Group PLC	259 453	186 439
18 336	Ladbrokes PLC	154 378	60 799
19 097	Lloyds TSB Group PLC	225 963	44 621
11 392	Man Group PLC	111 271	48 380
12 682	Marks & Spencer Group PLC	118 920	49 074
14 551	National Grid PLC	242 376	177 502
9 864	Pearson PLC	167 771	114 773
18 655	Prudential PLC	227 664	139 795
4 175	Rio Tinto PLC, actions nominatives	281 097	114 556
1 345 744	Rolls Royce Group, certificats de transfert de droits	-	2 389
19 363	Rolls-Royce Group PLC	197 872	116 934
34 228	Royal Bank of Scotland Group PLC	374 347	31 105
20 270	Royal Dutch Shell PLC, catégorie A	739 620	657 439
37 684	Tesco PLC	256 174	242 235
2 709	Thomson Reuters PLC	83 683	74 523
7 218	Unilever PLC	220 070	204 675
175 990	Vodafone Group PLC	566 357	444 872
5 377	Wolseley PLC	131 753	36 977
11 489	WPP PLC	180 824	82 934
<i>Royaume-Uni (0,99 %)</i>		8 817 346	5 906 504

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds équilibré CIBC

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>États-Unis (note 10)</b>			
33 800	Best Buy Co. Inc.	1 698 394	1 171 669
56 186	Gap Inc. (The)	1 241 158	928 752
68 900	Mattel Inc.	1 544 645	1 359 212
18 100	Nike Inc., catégorie B	957 892	1 138 897
44 300	Time Warner Inc.	883 861	549 618
<i>Consommation discrétionnaire (0,86 %)</i>		6 325 950	5 148 148
13 600	Coca-Cola Co. (The)	747 644	759 208
27 800	H.J. Heinz Co.	1 373 618	1 289 369
17 512	Kimberly-Clark Corp.	1 225 139	1 140 163
25 312	Wal-Mart Stores Inc.	1 613 766	1 750 182
<i>Biens de consommation de base (0,83 %)</i>		4 960 167	4 938 922
12 926	ConocoPhillips	953 816	826 580
44 200	Marathon Oil Corp.	2 192 314	1 487 985
12 309	Transocean Ltd.	1 253 139	716 618
<i>Énergie (0,51 %)</i>		4 399 269	3 031 183
7 400	Aon Corp.	381 832	417 209
51 300	Bank of America Corp.	1 957 416	884 085
38 800	Bank of New York Mellon Corp.	1 643 422	1 356 967
20 986	Capital One Financial Corp.	1 612 037	826 181
58 555	Citigroup Inc.	2 673 126	484 317
32 900	Hartford Financial Services Group Inc. (The)	1 084 059	665 681
36 590	iShares MSCI EAFE Index Fund	2 920 957	2 025 890
14 178	JPMorgan Chase & Co.	669 061	551 861
32 600	U.S. Bancorp	1 069 683	1 006 520
<i>Services financiers (1,38 %)</i>		14 011 593	8 218 711
20 700	Aetna Inc.	894 701	728 293
16 800	Cardinal Health Inc.	1 148 911	714 894
15 600	Merck & Co. Inc.	774 328	585 064
59 700	Pfizer Inc.	1 650 586	1 305 221
37 200	Schering-Plough Corp.	1 007 935	781 616
34 000	UnitedHealth Group Inc.	1 556 215	1 113 963
<i>Soins de santé (0,88 %)</i>		7 032 676	5 229 051
7 300	Eaton Corp.	425 334	447 528
49 950	General Electric Co.	1 313 645	997 095
25 600	Honeywell International Inc.	1 213 636	1 036 269
51 187	Waste Management Inc.	2 009 854	2 091 601
<i>Industrie (0,77 %)</i>		4 962 469	4 572 493
37 825	Cisco Systems Inc.	924 090	760 194
56 700	Corning Inc.	1 356 960	666 363
33 257	Hewlett-Packard Co.	1 344 275	1 489 503
39 725	Microsoft Corp.	1 510 656	953 348
12 300	Qualcomm Inc.	492 337	543 600
72 000	Xerox Corp.	1 295 646	707 518
<i>Technologies de l'information (0,86 %)</i>		6 923 964	5 120 526

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
4 200	Monsanto Co.	413 713	364 498
14 900	Nucor Corp.	793 191	849 621
16 500	Weyerhaeuser Co.	1 352 126	621 873
<i>Matériaux (0,30 %)</i>		2 559 030	1 835 992
52 500	AES Corp.	1 077 627	533 397
14 200	Exelon Corp.	1 095 584	974 662
40 300	Mirant Corp.	1 212 990	936 799
<i>Services publics (0,41 %)</i>		3 386 201	2 444 858
<b>Total des États-Unis (6,80 %) (note 10)</b>		<b>1</b>	<b>54 561 319</b>
<b>Total des actions internationales (11,49 %)</b>		<b>90 567 242</b>	<b>68 590 986</b>
<b>Total des actions (44,38 %)</b>		<b>328 460 037</b>	<b>264 830 199</b>
<b>Total des placements avant les placements à court terme (89,77 %)</b>		<b>601 298 796</b>	<b>535 715 661</b>
<b>Placements à court terme</b>			
Gouvernement du Canada			
150 000	bon du Trésor, 1,92 %, 08/01/2009	149 231	149 945
9 025 000	bon du Trésor, 1,64 %, 22/01/2009	8 985 470	9 016 529
300 000	bon du Trésor, 1,64 %, 22/01/2009	298 686	299 718
15 600 000	bon du Trésor, 1,93 %, 05/02/2009	15 519 504	15 571 252
325 000	bon du Trésor, 1,87 %, 19/02/2009	323 375	324 188
925 000	bon du Trésor, 1,79 %, 05/03/2009	920 579	922 158
7 475 000	bon du Trésor, 1,29 %, 19/03/2009	7 449 211	7 454 737
3 325 000	bon du Trésor, 1,06 %, 19/03/2009	3 315 840	3 317 583
10 000 000	bon du Trésor, 2,35 %, 16/04/2009	9 866 600	9 933 300
5 300 000	bon du Trésor, 2,35 %, 16/04/2009	5 229 298	5 264 649
<i>Placements à court terme — CAD</i>		52 057 794	52 254 059
Exportation et développement Canada			
150 000	billet à escompte, 2,11 %, 05/01/2009	160 470	185 132
<i>Placements à court terme — USD</i>		160 470	185 132
<b>Total des placements à court terme (8,79 %)</b>		<b>52 218 264</b>	<b>52 439 191</b>
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(124 249)	
<b>Total des placements (98,56 %)</b>		<b>653 392 811</b>	<b>588 154 852</b>
Gain (perte) latent(e) sur les contrats de change à terme (0,02 %)			109 291
Autres actifs, moins les passifs (1,42 %)			8 478 877
<b>Total de l'actif net (100,00 %)</b>			<b>596 743 020</b>

\*Le numéro de référence du contrat de couverture correspond à un numéro au tableau des contrats de change à terme.

## Contrats de change à terme (note 10)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture**	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Gain (perte) latent(e) (\$)
State Street Trust Co. Canada	A1+	09/03/2009	USD	250 000	CAD	305 575	1	1,222	1,234	3 014
State Street Trust Co. Canada	A1+	09/03/2009	CAD	5 365 154	USD	4 260 426	1	0,794	0,810	106 277
										109 291

\*La note de crédit de la contrepartie (attribuée par Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc.) du contrat de change à terme détenu par le Fonds est supérieure ou égale à la note de crédit minimale approuvée.

\*\*Les numéros de référence correspondent à un numéro de l'état du portefeuille de placements.

## Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds équilibré CIBC (*Fonds*) est d'offrir un portefeuille équilibré composé surtout de titres canadiens productifs de revenu et de plus-value du capital, en investissant principalement dans des instruments du marché monétaire canadien, des titres d'emprunt et des actions ordinaires et privilégiées.

Le Fonds investit dans une combinaison de titres de participation et de titres à revenu fixe. La stratégie de placement repose sur une approche ascendante axée sur la valeur pour investir dans des titres de participation de sociétés de haute qualité qui présentent un faible ratio cours/valeur comptable et un faible ratio cours/bénéfice, et qui affichent un haut taux de rendement des actions. Le Fonds investit dans des titres à revenu fixe émis par des gouvernements et des sociétés. Outre les titres de participation, principalement des actions ordinaires, le Fonds peut également acheter des titres convertibles en actions ordinaires, en parts de fiducie de revenu, en actions privilégiées et en parts d'autres fonds communs de placement.

L'état du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2008, et les titres sont regroupés par type d'actifs, secteur, région géographique ou risque de change. Les principaux risques auxquels le Fonds est exposé sont présentés ci-dessous. À la note 2 afférente aux états financiers, vous trouverez des renseignements généraux sur la gestion du risque et une analyse détaillée du risque de crédit, de change, de taux d'intérêt, d'illiquidité et d'autres risques de prix/de marché.

### Risque de crédit

Les notations de crédit représentent un regroupement des notations fournies par divers fournisseurs de services extérieurs et sont assujetties à des changements qui peuvent être importants.

Voir l'état du portefeuille de placements pour connaître les risques de crédit de contrepartie découlant des contrats sur instruments dérivés hors cote, le cas échéant.

Au 31 décembre 2008, à part les placements à court terme, le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe assortis des notations de crédit suivantes.

Titres de créance par notation de crédit	Pourcentage de l'actif net
AAA	26,23
AA	4,50
A	8,41
BBB	3,95
Inférieur à BBB	2,30
<b>Total</b>	<b>45,39</b>

### Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises dans lesquelles la pondération du Portefeuille était importante au 31 décembre 2008, compte tenu de la valeur marchande des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

	Titres exposés au risque de change (y compris les dérivés)* (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition totale (\$)	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	46 245 502	(4 950 288)	41 295 214	6,92
Euro	9 066 457	—	9 066 457	1,52
Yen japonais	7 548 472	—	7 548 472	1,26
Livre sterling	5 906 504	—	5 906 504	0,99
Franc suisse	2 106 840	—	2 106 840	0,35
Dollar australien	1 548 706	—	1 548 706	0,26
Couronne suédoise	352 501	—	352 501	0,06
Dollar de Singapour	288 718	—	288 718	0,05
Dollar de Hong Kong	245 867	—	245 867	0,04
Couronne danoise	217 698	—	217 698	0,04
Couronne norvégienne	135 588	—	135 588	0,02

\*Les montants comprennent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2008, si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 687 126 \$. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

### Risque de taux d'intérêt

Les actifs et passifs financiers à court terme du Fonds ne sont pas assujettis à des montants inhérents au risque importants en raison des fluctuations des principaux taux d'intérêt du marché.

Le tableau ci-après indique la pondération du Fonds dans les titres à revenu fixe au 31 décembre 2008, répartie selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance.

	Moins de 1 an (\$)	1-3 ans (\$)	3-5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)
Obligations	1 145 791	28 119 684	100 861 575	140 758 412	—	270 885 462

Au 31 décembre 2008, si le taux d'intérêt avait augmenté ou diminué de 25 points de base, en supposant un déplacement parallèle dans la courbe de rendement, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 734 293 \$. Cette variation est estimée au moyen de la durée moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

### Risque d'illiquidité

Le Fonds est exposé à des rachats en trésorerie quotidiens visant des parts rachetables. Le Fonds conserve suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir un niveau adéquat de liquidités.

## Fonds équilibré CIBC

### Autres risques de prix/de marché

Le tableau ci-après montre quelle aurait été l'augmentation ou la diminution de l'actif net si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Portefeuille avait respectivement augmenté ou diminué de 1 % au 31 décembre 2008. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement du Portefeuille et celui de l'indice ou des indices de référence du Portefeuille, au moyen de 36 données mensuelles, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Portefeuille.

<i>Indice de référence</i>	<i>Incidence sur l'actif net (\$)</i>
Indice composé S&P/TSX	2 275 381
Indice obligataire universel DEX	2 207 949
40 % de l'indice composé S&P/TSX, 40 % de l'indice obligataire universel DEX, 10 % de l'indice S&P 500 et 10 % de l'indice MSCI EAEO	4 531 666

Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. La corrélation historique pourrait ne pas être représentative de la corrélation future, ce qui signifie que l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

## États de l'actif net (en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Aux 31 décembre 2008 et 2007 (note 1)

	2008	2007
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	588 155 \$	789 226 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	6 589	2 054
Intérêts courus et dividendes à recevoir	2 870	3 766
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	655	91
Montant à recevoir à l'émission de parts	153	436
Autres montants à recevoir	—	31
Gain latent sur les contrats de change à terme	109	107
<b>Total de l'actif</b>	<b>598 531</b>	<b>795 711</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	10	47
Montant à payer au rachat de parts	541	809
Frais de gestion à payer	1 109	1 428
Autres charges à payer	128	157
<b>Total du passif</b>	<b>1 788</b>	<b>2 441</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>596 743 \$</b>	<b>793 270 \$</b>
<b>Actif net par part</b> (notes 4 et 12)	<b>14,12 \$</b>	<b>17,00 \$</b>

## États de l'évolution de l'actif net (en milliers de dollars)

Pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007 (note 1)

	2008	2007
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(115 130)\$</b>	<b>(455) \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts</b>		
Du revenu de placement net	(11 499)	(8 300)
Du montant net des gains en capital réalisés	—	(41 106)
	(11 499)	(49 406)
<b>Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	39 020	59 490
Montant reçu au réinvestissement des distributions	11 423	49 099
Montant payé au rachat de parts	(120 341)	(148 240)
	(69 898)	(39 651)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période</b>	<b>(196 527)</b>	<b>(89 512)</b>
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>793 270</b>	<b>883 291</b>
Rajustement à l'actif net au début de la période, en raison de l'adoption de la nouvelle convention comptable (note 2)	—	(509)
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>596 743 \$</b>	<b>793 270 \$</b>

## États des résultats (en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007 (note 1)

	2008	2007
<b>Revenus</b>		
Intérêts	16 980 \$	17 349 \$
Dividendes	10 149	10 616
Bénéfice (perte) découlant des contrats de change à terme	(75)	—
Revenu découlant du prêt de titres	249	117
	27 303	28 082
<b>Charges</b> (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	14 831	18 037
Honoraires des vérificateurs	13	16
Frais de garde	154	239
Honoraires versés au comité de révision indépendant	4	5
Frais juridiques	27	41
Frais de réglementation	22	21
Charges liées à l'information des porteurs de parts	1 245	1 502
Autres charges	10	16
	16 306	19 877
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gestionnaire	—	(56)
	16 306	19 821
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>10 997</b>	<b>8 261</b>
<b>Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements</b>		
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements <sup>1</sup>	(15 272)	43 626
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2e) et fi)	(850)	918
Coûts de transaction	(638)	(615)
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	(109 367)	(52 645)
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>(126 127)</b>	<b>(8 716)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(115 130)\$</b>	<b>(455) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part</b>	<b>(2,60)\$</b>	<b>(0,01) \$</b>
<b><sup>1</sup> Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements (sauf les placements à court terme) (en milliers de dollars)</b>		
	2008	2007
<b>Coût des placements détenus au début de la période</b>	<b>693 768 \$</b>	<b>756 977 \$</b>
Acquisitions	375 827	500 259
	1 069 595	1 257 236
<b>Coût des placements détenus à la fin de la période</b>	<b>601 175</b>	<b>693 768</b>
<b>Coût des placements vendus ou échus</b>	<b>468 420</b>	<b>563 468</b>
Produit des placements vendus ou échus	453 148	607 094
<b>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements</b>	<b>(15 272)\$</b>	<b>43 626 \$</b>

# Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2008 et 2007

## 1. Fonds mutuels CIBC et famille de Portefeuilles sous gestion CIBC — Organisation des Fonds et périodes visées par les états financiers

Chacun des Fonds mutuels CIBC et de la Famille de Portefeuilles sous gestion CIBC (individuellement un *Fonds* et collectivement les *Fonds*) est une fiducie de fonds communs de placement constituée en vertu des lois de l'Ontario et régie aux termes d'une déclaration de fiducie (*déclaration de fiducie*).

Placements CIBC inc. est le placeur principal des Fonds, la Banque Canadienne Impériale de Commerce (*Banque CIBC*) est le gestionnaire (*gestionnaire*) des Fonds et la Compagnie Trust CIBC est le fiduciaire (*fiduciaire*) des Fonds.

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de catégories de parts et un nombre illimité de parts dans chaque catégorie. Chaque catégorie peut exiger des frais de gestion différents. Les charges d'exploitation peuvent être communes ou propres à une catégorie. Les charges propres à une catégorie sont réparties par catégorie. Par conséquent, une valeur liquidative par part est calculée pour chaque catégorie.

Le Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC, le Fonds marché monétaire CIBC, le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC et le Fonds canadien d'obligations CIBC offrent à la fois des parts de catégorie A (auparavant sans désignation) et des parts de catégorie privilégiée. Les parts de catégorie privilégiée sont offertes aux investisseurs sans frais d'acquisition moyennant un investissement minimum de 100 000 \$ pour le Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC, le Fonds marché monétaire CIBC et le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, et de 50 000 \$ pour le Fonds canadien d'obligations CIBC. En outre, les frais de gestion sont moins élevés.

L'état du portefeuille de placements de chaque Fonds est présenté au 31 décembre 2008, tandis que les états de l'actif net sont présentés aux 31 décembre 2008 et 2007, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net sont établis pour les exercices terminés les 31 décembre 2008 et 2007, sauf pour les Fonds ou les catégories créés au cours de l'un ou l'autre de ces exercices, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités respectivement jusqu'au 31 décembre 2008 ou 2007.

La *date de création* est la date à laquelle un Fonds a été créé par une déclaration de fiducie. La *date de début des activités* est la date à laquelle les parts d'une catégorie d'un Fonds ont été vendues auprès du public pour la première fois après la publication du prospectus.

Nom	Date de création	Date de début des activités
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC — catégorie A <sup>1</sup>	s.o.	8 août 2008
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC — catégorie privilégiée <sup>1</sup>	3 décembre 1990	2 janvier 1991
Fonds marché monétaire CIBC — catégorie A	30 novembre 1988	30 novembre 1988
Fonds marché monétaire CIBC — catégorie privilégiée	s.o.	3 octobre 2006
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC — catégorie A*	6 mars 1991	6 mai 1991
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC — catégorie privilégiée*	s.o.	15 octobre 2007
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	9 août 2000	26 septembre 2000
Fonds de revenu à court terme CIBC <sup>2</sup>	6 décembre 1974	6 décembre 1974
Fonds canadien d'obligations CIBC — catégorie A	31 décembre 1987	31 décembre 1987
Fonds canadien d'obligations CIBC — catégorie privilégiée	s.o.	15 octobre 2007
Fonds à revenu mensuel CIBC	12 août 1998	22 septembre 1998
Fonds d'obligations mondiales CIBC	31 août 1994	26 septembre 1994
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	29 août 2006	8 décembre 2006
Fonds équilibré CIBC	31 décembre 1987	31 décembre 1987
Fonds de revenu de dividendes CIBC <sup>3</sup>	9 mai 2005	20 juin 2005
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>4</sup>	7 août 1991	7 août 1991
Fonds d'actions canadiennes CIBC	30 novembre 1988	30 novembre 1988
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	7 août 1997	7 août 1997
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC <sup>5</sup>	7 août 1991	7 août 1991
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	29 août 2006	29 septembre 2006
Fonds petites sociétés américaines CIBC	1 <sup>er</sup> novembre 1995	11 décembre 1995
Fonds d'actions mondiales CIBC	1 <sup>er</sup> janvier 1988	1 <sup>er</sup> janvier 1988
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	29 août 2006	29 septembre 2006
Fonds d'actions européennes CIBC	1 <sup>er</sup> novembre 1995	11 décembre 1995
Fonds de marchés émergents CIBC <sup>6</sup>	1 <sup>er</sup> novembre 1995	11 décembre 1995
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>7</sup>	25 août 1993	28 septembre 1993
Fonds Amérique latine CIBC	9 août 1996	18 septembre 1996
Fonds petites sociétés internationales CIBC	8 août 1997	22 septembre 1997
Fonds sociétés financières CIBC	8 août 1997	22 septembre 1997
Fonds ressources canadiennes CIBC	7 juillet 1995	21 août 1995
Fonds énergie CIBC	8 juillet 1996	25 juillet 1996
Fonds immobilier canadien CIBC	8 août 1997	22 septembre 1997
Fonds métaux précieux CIBC	8 juillet 1996	25 juillet 1996
Fonds mondial de technologie CIBC	1 <sup>er</sup> novembre 1995	11 décembre 1995
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	25 août 1993	28 septembre 1993
Fonds indice obligataire canadien CIBC	8 août 1997	22 septembre 1997
Fonds indice obligataire mondial CIBC	16 janvier 1998	3 février 1998
Fonds indiciel équilibré CIBC	20 novembre 1998	4 décembre 1998
Fonds indice boursier canadien CIBC	8 juillet 1996	25 juillet 1996
Fonds indice boursier américain élargi CIBC	6 mars 1991	6 mai 1991
Fonds indice boursier américain CIBC	8 juillet 1996	25 juillet 1996

Nom	Date de création	Date de début des activités
Fonds indice boursier international CIBC	16 janvier 1998	3 février 1998
Fonds indice boursier européen CIBC	12 août 1998	22 septembre 1998
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	9 août 2000	26 septembre 2000
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	9 août 2000	26 septembre 2000
Fonds indice Nasdaq CIBC	9 août 2000	26 septembre 2000
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 <sup>er</sup> février 2002
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 <sup>er</sup> février 2002
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 <sup>er</sup> février 2002
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	29 août 2006	3 octobre 2006
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 <sup>er</sup> février 2002
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 <sup>er</sup> février 2002
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 <sup>er</sup> février 2002
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC*	2 octobre 2002	28 octobre 2002
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC*	2 octobre 2002	28 octobre 2002
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC*	2 octobre 2002	28 octobre 2002

<sup>1</sup>Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>4</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>5</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>6</sup>Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

<sup>7</sup>Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>8</sup>Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>9</sup>Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

\*Les données financières relatives à ces fonds sont en dollars américains à moins d'indication contraire.

## 2. Sommaire des principales conventions comptables

Les présents états financiers, préparés selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada, comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des revenus et des charges au cours des périodes considérées. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

### Adoption de nouvelles normes comptables

#### Chapitre 1535, « Informations à fournir concernant le capital », du *Manuel de l'ICCA*

L'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) a publié le chapitre 1535, « Informations à fournir concernant le capital », du *Manuel de l'ICCA*, applicable aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2007. Le principal objectif de cette nouvelle norme est de donner de l'information sur le capital d'une entité juridique et la façon dont il est géré. Les Fonds ont adopté cette nouvelle norme le 1<sup>er</sup> janvier 2008. L'adoption de cette norme n'a pas eu d'incidence sur les résultats ni sur la situation financière des Fonds. Les informations additionnelles à fournir en vertu de cette norme se trouvent à la note 4, Parts émises et en circulation.

#### Chapitres 3862 et 3863 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers — informations à fournir »

L'ICCA a publié le chapitre 3862 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers — informations à fournir », et le chapitre 3863, « Instruments financiers — présentation », applicables aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2007. Ces normes décrivent toutes les exigences à l'égard des informations à fournir sur les instruments financiers et de leur présentation. Le chapitre 3862 remplace la portion relative aux informations à fournir du chapitre 3861, « Instruments financiers — informations à fournir et présentation », et présente de nouvelles exigences relatives à la présentation de certaines informations qualitatives et quantitatives concernant les risques. Cela comprend les exigences visant à quantifier les risques auxquels l'entité est exposée et à fournir une analyse de sensibilité pour certains risques. Cette nouvelle norme a comme principal objectif de permettre aux investisseurs d'évaluer l'importance des instruments financiers, la nature et la portée des risques en jeu et de voir comment ces risques sont gérés. Le chapitre 3863 contient les mêmes exigences relatives à la présentation que le chapitre 3861. Le 1<sup>er</sup> janvier 2008, les Fonds ont adopté ces normes de manière rétroactive sans retraitement des états financiers des périodes antérieures, conformément à leurs dispositions transitoires. L'adoption de ces normes n'a pas eu d'incidence sur l'actif net, ni sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation, ni sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part des Fonds.

Se reporter à l'état du portefeuille de placements de chaque Fonds pour connaître les informations précises à fournir concernant les risques.

#### a) Gestion des risques

L'approche globale des Fonds en ce qui concerne la gestion des risques comprend des lignes directrices officielles qui régissent la portée de l'exposition à divers types de risques, y compris la diversification au sein des catégories d'actifs et les limites quant à l'exposition aux placements et aux contreparties. En outre, des instruments financiers dérivés peuvent être utilisés pour gérer l'exposition à certains risques. Le gestionnaire dispose également de divers contrôles internes pour surveiller les activités de placement des Fonds, y compris la surveillance de la conformité à l'objectif et aux stratégies de placement, des directives internes et la

## Notes afférentes aux états financiers

réglementation en valeurs mobilières. Se reporter à l'état du portefeuille de placements de chaque Fonds pour connaître les informations précises à fournir concernant les risques.

### Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier, comme un titre à revenu fixe ou un contrat dérivé, ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec le Fonds. La valeur des titres à revenu fixe et des dérivés présentés à l'état du portefeuille de placements tient compte de la capacité financière de l'émetteur et correspond donc au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé. Certains Fonds peuvent investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou par un gouvernement provincial canadien, des obligations de banques à charte canadiennes, des sociétés de fiducie et du papier commercial assortis de notations de crédit reconnues. Le risque de défaut est réputé faible sur les titres à revenu fixe, leur note de crédit s'élevant principalement de A-1 (faible) (selon Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc., ou une note équivalente accordée par un autre service de notation) ou à une note plus élevée.

### Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur d'un placement fluctue en raison des variations des taux de change. Cela vient du fait que les fonds communs de placement peuvent investir dans des titres libellés ou négociés dans des devises autres que la monnaie de présentation du Fonds.

### Risque de taux d'intérêt

Les prix des titres à revenu fixe augmentent généralement lorsque les taux d'intérêt diminuent, et baissent lorsque les taux d'intérêt augmentent. C'est ce qu'on appelle le risque de taux d'intérêt. Les prix des titres à revenu fixe à long terme fluctuent généralement plus en réaction à des variations des taux d'intérêt que les prix des titres à court terme. Compte tenu de la nature à court terme des titres à revenu fixe à court terme assortis d'une durée jusqu'à l'échéance de moins d'un an, ces placements ne sont pas habituellement exposés à un risque important que leur valeur fluctuera en réponse aux changements des principaux taux d'intérêt du marché.

### Risque d'illiquidité

Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts rachetables en espèces. Les Fonds conservent suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir leur niveau de liquidités. Conformément à la réglementation en valeurs mobilières, il est interdit aux Fonds d'acheter des actifs non liquides supplémentaires si, immédiatement après l'achat, plus de 10 % de leur actif, selon leur valeur marchande au moment de l'achat, se compose d'actifs non liquides.

### Autres risques liés au prix/au marché

Les autres risques liés au prix/au marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison de changements au niveau de la conjoncture. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme les progrès économiques, les variations de taux d'intérêt, des changements politiques et des catastrophes. Tous les placements sont exposés à d'autres risques liés au prix/au marché.

### b) Opérations de placement, constatation des revenus et constatation des gains (pertes) réalisés(e)s et latent(e)s

- i) Chaque achat ou vente d'un actif d'un portefeuille par un Fonds doit être pris en compte dans l'actif net dès que le premier calcul de l'actif net est effectué pour la première fois après la date à laquelle l'opération lie le Fonds.
- ii) Les intérêts créditeurs sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.
- iii) Le revenu de dividende est constaté à la date ex-dividende.
- iv) Les titres cotés en Bourse sont comptabilisés à la valeur actuelle établie par le cours acheteur de clôture. Les titres de créance sont comptabilisés à la valeur actuelle, établie par le cours acheteur de clôture sur le marché hors Bourse. Les titres non cotés sont comptabilisés à la valeur actuelle au moyen de méthodes d'évaluation de la juste valeur déterminées par le gestionnaire dans l'établissement de la valeur actuelle.
- v) Les gains et pertes réalisés sur les placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements correspondants, moins les coûts de transaction.
- vi) Les autres revenus représentent la somme de tous les revenus autres que ceux qui sont classés séparément dans les états des résultats.

### c) Titres en portefeuille

Le coût des titres du Fonds est établi de la façon suivante. Les titres sont acquis et vendus à un cours négocié pour établir la valeur de la position négociée. La valeur totale acquise représente le coût total du titre pour le Fonds. Lorsque des unités additionnelles de ce titre sont acquises, le coût de ces unités additionnelles est ajouté au coût total du titre. Lorsque des unités d'un titre sont vendues, le coût proportionnel des unités du titre vendu est déduit du coût total du titre. Si le titre fait l'objet d'un remboursement de capital, ce dernier est déduit du coût total du titre. Cette méthode de suivi du coût du titre est connue sous l'appellation « méthode du coût moyen » et le coût total actuel d'un titre est désigné par l'expression « prix de base rajusté » ou « PBR » du titre. Les coûts de transaction engagés au moment des opérations de portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont constatés immédiatement au bénéfice net et présentés à titre d'élément distinct des charges dans les états financiers.

L'écart entre la valeur actuelle des titres et leur coût moyen, excluant les coûts de transaction, représente la plus-value (moins-value) latente de la valeur des placements en portefeuille. La variation de la plus-value (moins-value) latente des placements pour la période visée est incluse dans les états des résultats.

Dans les états du portefeuille de placements, les placements à court terme sont présentés à leur valeur actuelle. Les intérêts courus pour les obligations sont présentés distinctement dans les états de l'actif net.

### d) Titres hypothécaires

Hypothèques CIBC inc. (*Hypothèques CIBC*) agit à titre de contrepartie lorsque le Fonds de revenu à court terme CIBC (*Fonds de revenu à court terme*) achète et vend des titres

hypothécaires. Les achats de titres hypothécaires sont évalués selon la méthode du taux du prêteur modifié, soit le montant en capital qui procure au Fonds de revenu à court terme un rendement qui n'est pas inférieur de plus de ¼ % (25 points de base) au taux d'intérêt auquel Hypothèques CIBC prend des engagements de prêts au moment de l'achat, sur la garantie d'hypothèques comparables, pourvu que Hypothèques CIBC ait conclu un accord pour racheter les créances du Fonds de revenu à court terme dans des circonstances où cela est avantageux pour le Fonds de revenu à court terme et que le fiduciaire considère que cet accord justifie la différence de rendement pour le Fonds de revenu à court terme. L'écart de rendement de 25 points de base représente le paiement d'une commission (*commission de garantie*) à Hypothèques CIBC en échange de son engagement à racheter les titres hypothécaires du Fonds de revenu à court terme dans des circonstances où cela est avantageux pour le Fonds de revenu à court terme. Cette commission de garantie s'est élevée à 724 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 et à 73 214 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007. La commission de garantie est amortie selon la méthode linéaire sur la durée du titre hypothécaire en cause, et le solde non amorti est porté aux autres débiteurs à recevoir, à l'état de l'actif net. Les escomptes et les primes à l'achat de titres hypothécaires sont également amortis selon la méthode linéaire sur la durée des titres hypothécaires en cause.

Le Fonds de revenu à court terme vend des titres hypothécaires à la valeur du marché, sauf lorsque le Fonds de revenu à court terme a besoin de liquidités et exerce le droit d'exiger à Hypothèques CIBC de racheter les titres hypothécaires. Dans ces circonstances, afin de répondre à la demande de rachat, le prix doit correspondre à celui que le Fonds accorde pour d'autres accords d'hypothèque moins ¼ % ou le prix correspond à celui convenu à cette date, lequel ne doit pas être inférieur à 95 % de la valeur actuelle des titres hypothécaires en cause (calculée selon les dispositions de la déclaration de fiducie).

L'écart entre la valeur actuelle des titres hypothécaires et leur coût non amorti figure au poste Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements à l'état des résultats.

### e) Conversion des devises

La valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens (sauf le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC (catégorie A et catégorie privilégiée), le Portefeuille de revenu sous gestion en dollars américains CIBC, le Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC et le Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC, qui sont en dollars américains) aux taux courants en vigueur à chaque date d'évaluation.

Les achats et les ventes de placements, ainsi que les revenus et les charges sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date des opérations en question. Les gains ou les pertes de change sur les placements et les opérations donnant lieu à un revenu sont inscrits aux états des résultats respectivement à titre de gain réalisé net (perte réalisée nette) de change et de revenu.

### f) Contrats de change à terme

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme aux fins de couverture ou de non-couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

La variation de la valeur actuelle des contrats de change à terme est comprise dans le gain latent (la perte latente) sur les contrats de change à terme dans les états de l'actif net et constatée à la rubrique Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements au cours de la période dans les états des résultats.

Le gain ou la perte découlant de l'écart entre la valeur du contrat de change à terme initial et la valeur de ce contrat à la clôture ou à la livraison est réalisé et comptabilisé à titre de gain net (perte nette) de change réalisé(e) pour les Fonds qui utilisent les contrats de change à terme aux fins de couverture ou à titre de revenu (perte) découlant des contrats de change à terme pour les Fonds qui n'utilisent pas ces contrats aux fins de couverture.

### g) Contrats à terme standardisés

Les dépôts de garantie auprès des courtiers relativement aux contrats à terme standardisés sont inclus dans le montant de garantie dans les états de l'actif net. Toute variation du montant de garantie est réglée quotidiennement et incluse dans les montants à recevoir pour titres en portefeuille vendus ou les montants à payer pour titres en portefeuille achetés dans les états de l'actif net.

L'écart entre la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation et la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation précédente est constaté au poste Revenu (perte) découlant des contrats à terme standardisés dans les états des résultats.

### h) Options

Les primes versées sur les options d'achat et de vente position acheteur sont incluses dans les placements à la valeur actuelle dans les états de l'actif net. Lorsqu'une option position acheteur expire, le Fonds subit une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation, le Fonds réalise un gain ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur au montant de la prime payée lors de l'achat. À l'exercice d'une option d'achat position acheteur, le coût du titre acheté est majoré du montant de la prime payée au moment de l'achat.

Les primes touchées sur les options position vendeur sont constatées dans les placements à la valeur actuelle dans les états de l'actif net à titre de diminution initiale de la valeur des placements. Les primes reçues sur les options position vendeur qui expirent sans avoir été exercées sont constatées à titre de revenus dans les états des résultats. Pour une opération de liquidation, si le coût pour dénouer l'opération excède la prime reçue, les Fonds comptabilisent une perte réalisée. Par contre, si la prime reçue lorsque l'option a été vendue est supérieure au montant payé, les Fonds comptabilisent un gain réalisé. Si une option de vente position vendeur est exercée, le coût du titre livré est réduit du montant des primes reçues au moment où l'option a été vendue.

### i) Prêt de titres

Les Fonds peuvent prêter des titres en portefeuille afin de dégager des revenus supplémentaires qui sont présentés aux états des résultats. Les actifs prêtés d'un Fonds ne peuvent dépasser 50 % de la valeur actuelle de l'actif de ce Fonds (compte non tenu du bien affecté en garantie des titres prêtés). Selon les exigences du Règlement 81-102, la garantie

## Notes afférentes aux états financiers

minimale permise représente 102 % de la valeur actuelle des titres prêtés. Une garantie peut se composer de ce qui suit (« garantie permise ») :

- i) Trésorerie.
- ii) Un titre d'emprunt qui est émis, ou garanti pleinement et sans condition quant au capital et à l'intérêt, par a) le gouvernement du Canada ou le gouvernement d'une province ou d'un territoire du Canada; b) le gouvernement des États-Unis d'Amérique ou celui de l'un de ses États; c) le gouvernement d'un autre État souverain ou un organisme supranational autorisé pourvu que, dans chaque cas, les titres d'emprunt aient une note de crédit approuvée; ou d) une institution financière canadienne, ou une institution financière qui n'est pas constituée ou organisée selon la loi canadienne ou la loi d'une province ou d'un territoire du Canada, si, dans un cas comme dans l'autre, les titres d'emprunt de cet émetteur ou de ce garant, qui sont notés comme dette à court terme par une agence de notation agréée, ont une note de crédit approuvée.
- iii) Des lettres de crédit irrévocables émises par une institution financière canadienne, pour autant que ses titres de créance notés comme dette à court terme par une agence de notation agréée aient une note de crédit approuvée.
- iv) Les titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et dont l'échéance est identique à celle des titres prêtés.
- v) Le papier commercial dont l'échéance est de 365 jours ou moins, dont la note de crédit est approuvée et qui a été émis par une société autre que le gouvernement ou un organisme supranational autorisé.

La valeur de marché des titres prêtés est établie à la clôture d'une date d'évaluation, et toute garantie additionnelle exigée est livrée aux Fonds le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent d'être inclus dans l'état du portefeuille de placement et figurent dans la valeur totale dans les états de l'actif net des placements à la valeur actuelle.

### j) Fonds à catégories multiples

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de catégories de parts. Les gains ou les pertes en capital réalisés ou latents, le revenu et les charges communes (autres que les charges d'exploitation et les frais de gestion) du Fonds sont attribués aux porteurs de parts à chaque date d'évaluation proportionnellement à la valeur liquidative respective de la journée précédente, laquelle tient compte des opérations effectuées par le porteur de parts dans la journée, pour chaque catégorie à la date de l'attribution. Toutes les charges d'exploitation et tous les frais de gestion propres à une catégorie n'ont pas besoin d'être attribués. Toutes les charges d'exploitation sont prises en charge par le gestionnaire et recouvrées auprès des Fonds.

### k) Autres actifs et passifs

Les autres actifs et passifs sont inscrits au coût, qui se rapproche de leur valeur actuelle.

### l) Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards ou IFRS)

Au 31 décembre 2008, le gestionnaire a élaboré un plan de conversion en vue de respecter le calendrier publié par l'ICCA pour le passage aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les éléments clés du plan comprennent la poursuite de l'évaluation diagnostique amorcée en 2008, l'élaboration de solutions au cours de 2009, la mise en oeuvre d'ici la fin de 2010 et la préparation des états financiers de 2011 conformément aux normes IFRS. La présentation de l'incidence qualitative est prévue pour les états financiers de 2009 et celle d'autres informations sur l'incidence quantitative, le cas échéant, dans les états financiers de 2010.

Selon l'interprétation actuelle du gestionnaire, les différences entre les PCGR du Canada et les normes IFRS ne devraient pas avoir d'incidence sur l'actif net ou l'actif net par part découlant du passage aux normes IFRS. Pour le moment, le gestionnaire prévoit que le passage aux normes IFRS se traduira principalement, pour les états financiers des Fonds, par l'ajout d'informations à fournir et par une modification possible à la présentation de l'actif net des porteurs de parts.

### m) Légende des abréviations

Voici la liste des abréviations (conversion de devises et autres) qui peuvent être utilisées dans l'état du portefeuille de placements :

#### Abréviation des devises

AUD – Dollar australien	ITL – Lire italienne
BEF – Franc belge	JPY – Yen japonais
BRL – Real brésilien	KRW – Won sud-coréen
CAD – Dollar canadien	LBP – Livre libanaise
CHF – Franc suisse	MYR – Ringgit malais
CNY – Renminbi chinois	MXN – Peso mexicain
CLP – Peso chilien	NLG – Florin néerlandais
CZK – Couronne tchèque	NOK – Couronne norvégienne
DEM – Mark allemand	NZD – Dollar néo-zélandais
DKK – Couronne danoise	PHP – Peso philippin
ESP – Peseta espagnole	PLN – Zloty polonais
EUR – Euro	RUB – Rouble russe
FRF – Franc français	SEK – Couronne suédoise
GBP – Livre sterling	SGD – Dollar de Singapour
GRD – Drachme grec	THB – Baht thaïlandais
HKD – Dollar de Hong Kong	TRY – Nouvelle lire de Turquie
HUF – Forint hongrois	TWD – Dollar de Taiwan
IDR – Roupie indonésienne	USD – Dollar américain
INR – Roupie indienne	ZAR – Rand d'Afrique du Sud

#### Autres abréviations

ADC – Certificats de dépôts autrichiens	iShares – Actions indicielles
CAAE – Certificat américain d'actions étrangères	iUnits – Parts indicielles
CIAÉ – Certificat international d'actions étrangères	LEPOS – Structure d'option de vente à bas prix d'exercice
CSAÉ – Certificat suédois d'actions étrangères	MSCI – Morgan Stanley Capital International
CVO – Obligations à valeur conditionnelle	OPaLS – Titres indiciels adossés à un panier d'actions
ETF – Fonds coté en Bourse	PERLES – Rendement lié à des titres participatifs
IPN – Billet de participation internationale	

### 3. Évaluation des placements

La date d'évaluation (*date d'évaluation*) d'un Fonds correspond à une journée ouvrable de la Bourse de Toronto (*TSX*). Le fiduciaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation.

La valeur des placements ou des actifs d'un Fonds est calculée comme suit :

#### a) Trésorerie et autres actifs

La trésorerie, les débiteurs, les dividendes, les distributions à recevoir et les intérêts courus sont évalués à leur coût comptabilisé, plus ou moins toute opération de change entre la constatation de l'actif par le Fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la valeur actuelle.

Les placements à court terme (instruments du marché monétaire) sont évalués à la valeur actuelle.

#### b) Obligations, débetures et autres titres de créance

Les obligations, les débetures et les autres titres de créance sont évalués à la valeur actuelle en prenant le cours acheteur/vendeur fourni par un fournisseur reconnu à la clôture des opérations à une date d'évaluation donnée.

#### c) Titres cotés en Bourse, titres non cotés en Bourse et prix à la juste valeur des titres étrangers

Les titres cotés ou négociés en Bourse sont évalués à la valeur actuelle du cours acheteur de clôture, ou, s'il n'y a pas de cours acheteur de clôture, et dans le cas de titres négociés hors Bourse, à la valeur actuelle telle qu'elle est déterminée par le gestionnaire, s'il y a lieu, comme base d'évaluation. Dans un tel cas, une juste valeur est établie par le gestionnaire pour déterminer la valeur actuelle. Si des titres sont intercotés ou négociés sur plus d'une Bourse ou d'un marché, le gestionnaire a recours au marché principal ou à la Bourse principale pour déterminer la valeur actuelle de ces titres.

Les parts de chaque fonds commun de placement dans lequel un Fonds investit sont évaluées à la valeur liquidative la plus récente déterminée par le fiduciaire ou le gestionnaire du fonds commun de placement à la date d'évaluation.

Les titres non cotés en Bourse sont évalués à la valeur actuelle d'après le cours acheteur tel qu'il est fixé par un courtier reconnu, ou le gestionnaire peut décider d'un prix qui reflète plus précisément la juste valeur de ces titres, s'il estime que le cours acheteur ne reflète pas la valeur actuelle.

L'évaluation à la juste valeur est conçue pour éviter les cours périmés et pour fournir une valeur actuelle plus exacte et elle peut servir de dissuasion contre les opérations à court terme ou excessives nuisibles effectuées dans les Fonds. Lorsque des titres cotés sur un marché ou une Bourse qui ferme avant les marchés ou les Bourses d'Amérique du Nord sont évalués par le gestionnaire à leur juste valeur marchande, plutôt que d'utiliser les prix cotés ou publiés, les prix des titres utilisés pour calculer l'actif net ou la valeur de l'actif net du Fonds peuvent différer des prix cotés ou publiés de ces titres.

#### d) Instruments dérivés

Les positions acheteurs sur options, les titres assimilables à des titres de créance et les bons de souscription inscrits sont évalués à la valeur actuelle du cours acheteur de clôture telle qu'elle est établie selon leur Bourse principale ou par un courtier reconnu pour ces titres. La note de crédit de chaque contrepartie (attribuée par Standard & Poor's, division de The McGraw-Hill Companies, Inc.) respecte la note de crédit minimale approuvée.

Lorsqu'une option est vendue par un Fonds, la prime qu'il reçoit est comptabilisée en tant que passif évalué à un montant égal à la valeur marchande actuelle qui aurait pour effet de liquider la position. La différence résultant d'une réévaluation est considérée comme un gain ou une perte latent(e) sur placement; le passif est déduit lors du calcul de l'actif net du Fonds. Le titre qui fait l'objet d'une option vendue est évalué de la façon décrite ci-dessus pour les titres inscrits.

Les contrats à terme standardisés, les contrats à terme de gré à gré et les swaps sont évalués à la valeur actuelle selon le gain ou la perte qui résulterait à la date d'évaluation, si la position des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré ou des swaps était liquidée.

La garantie payée ou déposée à l'égard de contrats à terme standardisés et de contrats à terme de gré à gré est inscrite comme créance, et une garantie constituée d'actifs autres que des espèces est désignée comme affectée à titre de sûreté.

Les autres instruments dérivés et les garanties sont évalués à la valeur actuelle d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur valeur actuelle.

#### e) Titres à négociation restreinte

Les titres à négociation restreinte acquis par un Fonds sont évalués à la valeur actuelle d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur valeur actuelle.

#### f) Titres hypothécaires

Les titres hypothécaires sont évalués à la valeur actuelle comme un montant en capital qui produit un rendement égal au taux de rendement en vigueur pour les titres hypothécaires de même type et de même durée, établissant la valeur actuelle. Les titres hypothécaires assurés en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (Canada) sont évalués à la valeur actuelle.

Tous les titres hypothécaires, autres que ceux assurés en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (Canada), doivent être évalués à la valeur actuelle de manière uniforme afin de produire un montant en capital générant un rendement i) égal au rendement en vigueur pour la vente de titres hypothécaires conventionnels comparables par des grands établissements de

## Notes afférentes aux états financiers

crédit, s'ils sont vérifiables à la date d'évaluation, ou ii) égal ou non inférieur à ¼ % sous le taux d'intérêt auquel l'institution prêteuse s'engage à prêter une garantie pour ces titres hypothécaires à la date d'évaluation.

### g) Autres placements

Tous les autres titres détenus par les Fonds sont évalués selon les lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières, le cas échéant.

La valeur d'un titre ou d'un autre bien d'un Fonds pour lequel aucun cours n'est disponible ou pour lequel le cours ne reflète pas adéquatement la valeur actuelle est établie par le gestionnaire par une évaluation à sa valeur actuelle. Dans de tels cas, la valeur actuelle est établie au moyen d'une méthode de calcul de la juste valeur qui reflète le plus précisément possible la juste valeur établie par le gestionnaire.

### 4. Parts émises et en circulation

Chaque Fonds a un nombre illimité de catégories de parts et peut émettre un nombre illimité de parts dans chaque catégorie. Les parts en circulation représentent le capital des Fonds. Chaque part n'a pas de valeur nominale, et la valeur de chaque part correspond à la valeur liquidative qui sera déterminée. Le règlement du coût des parts émises est effectué en vertu des règlements sur les valeurs mobilières applicables au moment de l'émission. Les distributions effectuées par les Fonds, et réinvesties par les clients en parts additionnelles, sont également considérées comme du capital émis par les Fonds.

Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part du Fonds. Le droit de faire racheter des parts d'un Fonds peut être suspendu sur approbation des autorités canadiennes en valeurs mobilières ou lorsque la négociation normale est suspendue à une bourse de valeurs ou d'options ou à un marché à terme au Canada ou à l'étranger auquel sont négociés les titres ou les instruments dérivés qui constituent plus de 50 % de la valeur ou de l'exposition sous-jacente du total de l'actif du Fonds, à l'exclusion du passif du Fonds, et lorsque ces titres ou ces instruments dérivés ne sont pas négociés à une autre bourse ou un autre marché qui représente une option raisonnablement pratique pour le Fonds. Les Fonds ne sont pas soumis, en vertu de règles extérieures, à des exigences concernant leur capital.

Le capital reçu par un Fonds est utilisé dans le cadre du mandat de placement du Fonds. Cela peut inclure, pour tous les Fonds, la capacité d'avoir les liquidités nécessaires pour répondre aux besoins en matière de rachat de parts à la demande des clients.

Les activités à l'égard des parts en termes de valeur se trouvent dans les états de l'évolution de l'actif net. Voici les changements survenus dans les parts émises et en circulation pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007 :

#### Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC — Parts de catégorie A<sup>1</sup>

	2008	2007
Solde au début de la période	—	—
Parts émises contre espèces et actifs (note 13)	48 272 446	—
Parts émises au réinvestissement des distributions	183 506	—
	48 455 952	—
Parts rachetées	(11 287 184)	—
Solde à la fin de la période	37 168 768	—

#### Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC — Parts de catégorie privilégiée

	2008	2007
Solde au début de la période	156 649 821	192 767 289
Parts émises contre espèces	155 744 458	159 795 433
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 864 313	6 452 933
	316 258 592	359 015 655
Parts rachetées	(162 657 258)	(202 365 834)
Solde à la fin de la période	153 601 334	156 649 821

#### Fonds marché monétaire CIBC — Parts de catégorie A

	2008	2007
Solde au début de la période	207 237 312	218 409 633
Parts émises contre espèces	252 919 849	221 878 230
Parts émises au réinvestissement des distributions	5 681 211	7 509 651
	465 838 372	447 797 514
Parts rachetées	(240 447 880)	(240 560 202)
Solde à la fin de la période	225 390 492	207 237 312

#### Fonds marché monétaire CIBC — Parts de catégorie privilégiée

	2008	2007
Solde au début de la période	201 371 084	46 181 000
Parts émises contre espèces	503 930 121	323 023 613
Parts émises au réinvestissement des distributions	9 117 232	4 183 698
	714 418 437	373 388 311
Parts rachetées	(436 777 268)	(172 017 227)
Solde à la fin de la période	277 641 169	201 371 084

#### Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC — Parts de catégorie A

	2008	2007
Solde au début de la période	43 577 648	28 384 028
Parts émises contre espèces	36 009 454	54 334 873
Parts émises au réinvestissement des distributions	917 025	1 408 932
	8 050 412	84 127 833
Parts rachetées	(52 508 613)	(40 550 185)
Solde à la fin de la période	27 995 514	43 577 648

#### Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC — Parts de catégorie privilégiée

	2008	2007
Solde au début de la période	14 925 994	—
Parts émises contre espèces	88 128 265	17 889 544
Parts émises au réinvestissement des distributions	953 960	86 980
	104 008 219	17 976 524
Parts rachetées	(76 912 647)	(3 050 530)
Solde à la fin de la période	27 095 572	14 925 994

#### Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	2 735 262	4 516 388
Parts émises contre espèces	1 083 990	1 057 361
Parts émises au réinvestissement des distributions	62 743	122 175
	3 881 995	5 695 924
Parts rachetées	(1 924 068)	(2 960 662)
Solde à la fin de la période	1 957 927	2 735 262

#### Fonds de revenu à court terme CIBC<sup>2</sup>

	2008	2007
Solde au début de la période	34 508 310	42 482 195
Parts émises contre espèces	2 028 549	2 095 973
Parts émises au réinvestissement des distributions	787 696	995 816
	37 324 555	45 573 984
Parts rachetées	(7 712 084)	(11 065 674)
Solde à la fin de la période	29 612 471	34 508 310

#### Fonds canadien d'obligations CIBC — Parts de catégorie A

	2008	2007
Solde au début de la période	78 014 172	76 703 892
Parts émises contre espèces	7 005 526	10 168 391
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 781 311	2 702 519
	87 801 009	89 574 802
Parts rachetées	(19 554 086)	(11 560 630)
Solde à la fin de la période	68 246 923	78 014 172

#### Fonds canadien d'obligations CIBC — Parts de catégorie privilégiée

	2008	2007
Solde au début de la période	1 772 377	—
Parts émises contre espèces	10 097 856	1 950 769
Parts émises au réinvestissement des distributions	233 913	6 006
	12 104 146	1 956 775
Parts rachetées	(2 936 457)	(184 398)
Solde à la fin de la période	9 167 689	1 772 377

#### Fonds à revenu mensuel CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	455 289 295	414 679 578
Parts émises contre espèces	65 897 269	106 506 207
Parts émises au réinvestissement des distributions	24 829 997	17 816 066
	546 016 561	539 001 851
Parts rachetées	(110 446 251)	(83 712 556)
Solde à la fin de la période	435 570 310	455 289 295

#### Fonds d'obligations mondiales CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	7 457 811	7 989 977
Parts émises contre espèces	757 730	1 097 289
Parts émises au réinvestissement des distributions	116 651	8
	8 332 192	9 087 274
Parts rachetées	(1 958 866)	(1 629 463)
Solde à la fin de la période	6 373 326	7 457 811

#### Fonds mondial à revenu mensuel CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	47 300 863	24 553 873
Parts émises contre espèces	3 502 020	25 800 942
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 988 160	1 577 844
	52 791 043	51 932 659
Parts rachetées	(6 905 916)	(4 631 796)
Solde à la fin de la période	45 885 127	47 300 863

## Notes afférentes aux états financiers

### Fonds équilibré CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	46 668 363	48 634 912
Parts émises contre espèces	2 425 687	3 250 136
Parts émises au réinvestissement des distributions	742 199	2 879 280
	<b>49 836 249</b>	54 764 328
Parts rachetées	(7 559 720)	(8 095 965)
Solde à la fin de la période	<b>42 276 529</b>	46 668 363

### Fonds de revenu de dividendes CIBC<sup>3</sup>

	2008	2007
Solde au début de la période	7 616 112	6 328 618
Parts émises contre espèces	4 383 580	2 874 320
Parts émises au réinvestissement des distributions	438 111	284 260
	<b>12 437 803</b>	9 487 198
Parts rachetées	(1 160 328)	(1 871 086)
Solde à la fin de la période	<b>11 277 475</b>	7 616 112

### Fonds de croissance de dividendes CIBC<sup>4</sup>

	2008	2007
Solde au début de la période	31 446 064	28 786 247
Parts émises contre espèces	8 048 889	6 945 974
Parts émises au réinvestissement des distributions	515 384	213 276
	<b>40 010 337</b>	35 945 497
Parts rachetées	(6 413 668)	(4 499 433)
Solde à la fin de la période	<b>33 596 669</b>	31 446 064

### Fonds d'actions canadiennes CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	22 134 352	25 461 006
Parts émises contre espèces	2 531 456	967 800
Parts émises au réinvestissement des distributions	138 592	29
	<b>24 804 400</b>	26 428 835
Parts rachetées	(3 351 676)	(4 294 483)
Solde à la fin de la période	<b>21 452 724</b>	22 134 352

### Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	16 890 249	16 703 951
Parts émises contre espèces	1 827 577	1 660 556
Parts émises au réinvestissement des distributions	78 297	467 140
	<b>18 796 123</b>	18 831 647
Parts rachetées	(1 304 721)	(1 941 398)
Solde à la fin de la période	<b>17 491 402</b>	16 890 249

### Fonds de petites capitalisations canadien CIBC<sup>9</sup>

	2008	2007
Solde au début de la période	10 150 622	11 069 153
Parts émises contre espèces et actifs (note 13)	6 293 256	328 991
Parts émises au réinvestissement des distributions	72 799	672 377
	<b>16 516 677</b>	12 070 521
Parts rachetées	(1 852 055)	(1 919 899)
Solde à la fin de la période	<b>14 664 622</b>	10 150 622

### Fonds discipline d'actions américaines CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	22 487 367	17 716 153
Parts émises contre espèces	3 829 948	5 269 673
Parts émises au réinvestissement des distributions	249 825	79 846
	<b>26 567 140</b>	23 065 672
Parts rachetées	(1 522 310)	(578 305)
Solde à la fin de la période	<b>25 044 830</b>	22 487 367

### Fonds petites sociétés américaines CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	10 697 520	10 131 168
Parts émises contre espèces	2 151 247	1 815 123
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	<b>12 848 767</b>	11 946 291
Parts rachetées	(1 981 510)	(1 248 771)
Solde à la fin de la période	<b>10 867 257</b>	10 697 520

### Fonds d'actions mondiales CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	7 277 595	8 424 769
Parts émises contre espèces	628 533	450 004
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	(1)
	<b>7 906 128</b>	8 874 772
Parts rachetées	(1 311 592)	(1 597 177)
Solde à la fin de la période	<b>6 594 536</b>	7 277 595

### Fonds discipline d'actions internationales CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	21 874 585	18 062 948
Parts émises contre espèces	4 816 496	3 462 633
Parts émises au réinvestissement des distributions	340 554	1 280 587
	<b>27 031 635</b>	22 806 168
Parts rachetées	(785 914)	(931 583)
Solde à la fin de la période	<b>26 245 721</b>	21 874 585

### Fonds d'actions européennes CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	14 316 616	11 703 852
Parts émises contre espèces	2 762 067	1 959 179
Parts émises au réinvestissement des distributions	122 571	1 778 898
	<b>17 201 254</b>	15 441 929
Parts rachetées	(1 558 706)	(1 125 313)
Solde à la fin de la période	<b>15 642 548</b>	14 316 616

### Fonds de marchés émergents CIBC<sup>6</sup>

	2008	2007
Solde au début de la période	5 639 818	4 871 412
Parts émises contre espèces	1 982 104	911 072
Parts émises au réinvestissement des distributions	455 932	895 673
	<b>8 077 854</b>	6 678 157
Parts rachetées	(1 192 355)	(1 038 339)
Solde à la fin de la période	<b>6 885 499</b>	5 639 818

### Fonds Asie-Pacifique CIBC<sup>7</sup>

	2008	2007
Solde au début de la période	12 879 615	13 904 669
Parts émises contre espèces	2 338 206	1 693 582
Parts émises au réinvestissement des distributions	267 875	1
	<b>15 485 696</b>	15 598 252
Parts rachetées	(1 839 748)	(2 718 637)
Solde à la fin de la période	<b>13 645 948</b>	12 879 615

### Fonds Amérique latine CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	1 304 323	1 035 234
Parts émises contre espèces	235 119	823 868
Parts émises au réinvestissement des distributions	27 197	(1)
	<b>1 566 639</b>	1 859 101
Parts rachetées	(448 275)	(554 778)
Solde à la fin de la période	<b>1 118 364</b>	1 304 323

### Fonds petites sociétés internationales CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	7 212 833	5 350 466
Parts émises contre espèces	639 549	3 303 728
Parts émises au réinvestissement des distributions	67	90 663
	<b>7 852 449</b>	8 744 857
Parts rachetées	(1 734 987)	(1 532 024)
Solde à la fin de la période	<b>6 117 462</b>	7 212 833

### Fonds sociétés financières CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	11 922 388	11 713 272
Parts émises contre espèces	4 519 479	1 782 591
Parts émises au réinvestissement des distributions	39 130	480 457
	<b>16 480 997</b>	13 976 320
Parts rachetées	(2 719 116)	(2 053 932)
Solde à la fin de la période	<b>13 761 881</b>	11 922 388

## Notes afférentes aux états financiers

### Fonds ressources canadiennes CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	4 333 291	4 277 359
Parts émises contre espèces	714 263	1 088 581
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	(1)
	5 047 554	5 365 939
Parts rachetées	(1 011 017)	(1 032 648)
Solde à la fin de la période	4 036 537	4 333 291

### Fonds énergie CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	4 712 160	5 680 419
Parts émises contre espèces	832 815	682 925
Parts émises au réinvestissement des distributions	306 733	(2)
	5 851 708	6 363 342
Parts rachetées	(1 198 014)	(1 651 182)
Solde à la fin de la période	4 653 694	4 712 160

### Fonds immobilier canadien CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	3 352 161	3 054 873
Parts émises contre espèces	461 066	1 636 315
Parts émises au réinvestissement des distributions	71 557	237 359
	3 884 784	4 928 547
Parts rachetées	(1 089 571)	(1 576 386)
Solde à la fin de la période	2 795 213	3 352 161

### Fonds métaux précieux CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	7 279 971	6 904 128
Parts émises contre espèces	1 476 064	2 488 088
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	8 756 035	9 392 216
Parts rachetées	(2 194 356)	(2 112 245)
Solde à la fin de la période	6 561 679	7 279 971

### Fonds mondial de technologie CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	5 378 903	6 475 269
Parts émises contre espèces	402 197	460 755
Parts émises au réinvestissement des distributions	(2)	(1)
	5 781 098	6 936 023
Parts rachetées	(1 094 305)	(1 557 120)
Solde à la fin de la période	4 686 793	5 378 903

### Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	73 928 000	76 382 868
Parts émises contre espèces	39 253 494	12 979 629
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 029 598	2 859 163
	116 211 092	92 221 660
Parts rachetées	(23 529 776)	(18 293 660)
Solde à la fin de la période	92 681 316	73 928 000

### Fonds indice obligataire canadien CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	57 010 855	52 716 504
Parts émises contre espèces	9 465 373	15 649 946
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 320 665	2 388 014
	68 796 893	70 754 464
Parts rachetées	(17 336 662)	(13 743 609)
Solde à la fin de la période	51 460 231	57 010 855

### Fonds indice obligataire mondial CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	6 481 822	7 209 905
Parts émises contre espèces	1 648 459	992 054
Parts émises au réinvestissement des distributions	401 737	4 172
	8 532 018	8 206 131
Parts rachetées	(2 453 122)	(1 724 309)
Solde à la fin de la période	6 078 896	6 481 822

### Fonds indiciel équilibré CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	1 871 529	1 817 811
Parts émises contre espèces	990 506	379 643
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	4 550
	2 862 035	2 202 004
Parts rachetées	(360 078)	(330 475)
Solde à la fin de la période	2 501 957	1 871 529

### Fonds indice boursier canadien CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	31 116 402	32 959 263
Parts émises contre espèces	6 713 804	3 189 405
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 857 439	496 045
	40 687 645	36 644 713
Parts rachetées	(6 459 100)	(5 528 311)
Solde à la fin de la période	34 228 545	31 116 402

### Fonds indice boursier américain élargi CIBC<sup>8</sup>

	2008	2007
Solde au début de la période	24 535 570	23 392 131
Parts émises contre espèces	9 486 508	5 643 996
Parts émises au réinvestissement des distributions	42 755	295 212
	34 064 833	29 331 339
Parts rachetées	(9 166 956)	(4 795 769)
Solde à la fin de la période	24 897 877	24 535 570

### Fonds indice boursier américain CIBC<sup>9</sup>

	2008	2007
Solde au début de la période	35 937 954	40 252 742
Parts émises contre espèces	6 919 650	2 100 911
Parts émises au réinvestissement des distributions	4 181	1 441 566
	42 861 785	43 795 219
Parts rachetées	(6 808 500)	(7 857 265)
Solde à la fin de la période	36 053 285	35 937 954

### Fonds indice boursier international CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	9 691 124	8 502 466
Parts émises contre espèces et actifs (note 13)	19 299 549	2 900 686
Parts émises au réinvestissement des distributions	21 346	151 609
	29 012 019	11 554 761
Parts rachetées	(5 440 054)	(1 863 637)
Solde à la fin de la période	23 571 965	9 691 124

### Fonds indice boursier européen CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	3 902 886	3 539 819
Parts émises contre espèces et actifs (note 13)	6 311 032	1 563 421
Parts émises au réinvestissement des distributions	91 494	100 803
	10 305 412	5 204 043
Parts rachetées	(1 370 127)	(1 301 157)
Solde à la fin de la période	8 935 285	3 902 886

### Fonds indiciel marchés émergents CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	6 767 471	4 626 798
Parts émises contre espèces	2 584 016	3 098 519
Parts émises au réinvestissement des distributions	132 551	400 575
	9 484 038	8 125 892
Parts rachetées	(2 745 245)	(1 358 421)
Solde à la fin de la période	6 738 793	6 767 471

### Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	2 303 749	2 197 440
Parts émises contre espèces	388 832	726 146
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 402	55 225
	2 694 983	2 978 811
Parts rachetées	(546 502)	(675 062)
Solde à la fin de la période	2 148 481	2 303 749

## Notes afférentes aux états financiers

### Fonds indice Nasdaq CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	4 052 547	4 912 096
Parts émises contre espèces et actifs (note 13)	11 664 402	917 219
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 411	3 515
	15 719 360	5 832 830
Parts rachetées	(2 098 881)	(1 780 283)
Solde à la fin de la période	13 620 479	4 052 547

### Portefeuille revenu sous gestion CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	16 230 272	15 024 091
Parts émises contre espèces	6 390 670	5 033 727
Parts émises au réinvestissement des distributions	478 928	548 052
	23 099 870	20 605 870
Parts rachetées	(4 436 442)	(4 375 598)
Solde à la fin de la période	18 663 428	16 230 272

### Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	23 585 655	21 115 052
Parts émises contre espèces	5 969 560	6 710 241
Parts émises au réinvestissement des distributions	507 970	661 273
	30 063 185	28 486 566
Parts rachetées	(5 321 802)	(4 900 911)
Solde à la fin de la période	24 741 383	23 585 655

### Portefeuille équilibré sous gestion CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	69 887 168	62 911 128
Parts émises contre espèces	13 077 205	17 083 953
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 833 702	1 634 878
	84 798 075	81 629 959
Parts rachetées	(13 453 941)	(11 742 791)
Solde à la fin de la période	71 344 134	69 887 168

### Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	6 658 664	839 973
Parts émises contre espèces	7 873 786	6 201 757
Parts émises au réinvestissement des distributions	665 037	226 270
	15 197 487	7 268 000
Parts rachetées	(2 440 386)	(609 336)
Solde à la fin de la période	12 757 101	6 658 664

### Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	60 155 561	42 685 186
Parts émises contre espèces et actif (note 13)	11 985 371	23 222 220
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 251 495	1 825 838
	73 392 427	67 733 244
Parts rachetées	(10 667 059)	(7 577 683)
Solde à la fin de la période	62 725 368	60 155 561

### Portefeuille croissance sous gestion CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	29 747 642	22 023 441
Parts émises contre espèces et actif (note 13)	5 611 221	10 785 975
Parts émises au réinvestissement des distributions	770 438	949 031
	36 129 301	33 758 447
Parts rachetées	(5 408 833)	(4 010 805)
Solde à la fin de la période	30 720 468	29 747 642

### Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	12 279 622	8 551 946
Parts émises contre espèces et actif (note 13)	2 433 996	5 099 861
Parts émises au réinvestissement des distributions	201 402	460 379
	14 915 020	14 112 186
Parts rachetées	(2 376 201)	(1 832 564)
Solde à la fin de la période	12 538 819	12 279 622

### Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	7 489 586	8 062 271
Parts émises contre espèces	2 567 926	1 679 546
Parts émises au réinvestissement des distributions	191 970	193 935
	10 249 482	9 935 752
Parts rachetées	(3 103 774)	(2 446 166)
Solde à la fin de la période	7 145 708	7 489 586

### Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	8 449 344	7 638 043
Parts émises contre espèces	1 196 280	2 694 406
Parts émises au réinvestissement des distributions	143 829	115 201
	9 789 453	10 447 650
Parts rachetées	(2 802 639)	(1 998 306)
Solde à la fin de la période	6 986 814	8 449 344

### Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	1 854 086	1 398 875
Parts émises contre espèces	176 365	753 563
Parts émises au réinvestissement des distributions	130 351	12 833
	2 160 802	2 165 271
Parts rachetées	(643 557)	(311 185)
Solde à la fin de la période	1 517 245	1 854 086

<sup>1</sup> Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadiens CIBC

<sup>2</sup> Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

<sup>3</sup> Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>4</sup> Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>5</sup> Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>6</sup> Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

<sup>7</sup> Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>8</sup> Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>9</sup> Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

### 5. Frais de gestion et charges d'exploitation

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des Fonds, et calculés quotidiennement. Les frais de gestion sont payés au gestionnaire en contrepartie de la prestation de services de gestion, de distribution et de consultation liés aux portefeuilles ou de dispositions prises pour la prestation de ces services.

En plus d'être responsables des frais de gestion, les Fonds doivent acquitter toutes les charges liées à leur exploitation et à la conduite de leurs activités, ce qui peut comprendre les intérêts, les coûts d'exploitation et d'administration (autres que les frais de publicité et de promotion, qui incombent au gestionnaire), les frais de courtage, les commissions, les différentiels, les frais de réglementation, une partie des honoraires versés aux membres du comité de révision indépendant, les impôts, les honoraires de vérification et les frais juridiques de même que les charges, les frais de garde, les coûts de services aux investisseurs et les coûts liés à la présentation de rapports aux porteurs de parts, de prospectus et d'autres rapports. Le gestionnaire paie toutes ces charges d'exploitation, et les recouvre auprès des Fonds. Les Fonds ne versent pas d'honoraires au fiduciaire.

Le gestionnaire peut recouvrer d'un Fonds un montant inférieur aux charges d'exploitation réelles qu'il paie, et ainsi absorber des charges. Le gestionnaire peut également imputer un montant inférieur au montant maximal des frais de gestion inscrits dans le tableau qui suit, et ainsi renoncer à des frais de gestion.

Le gestionnaire peut, en tout temps et à sa seule discrétion, cesser de renoncer aux frais de gestion ou cesser d'acquitter les charges. Les charges d'exploitation acquittées par le gestionnaire ou les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés à l'état des résultats.

Dans certains cas, le gestionnaire peut imputer des frais de gestion à un Fonds qui sont inférieurs aux frais de gestion qu'il a le droit d'exiger de certains investisseurs dans un Fonds. L'écart entre le montant des frais de gestion est payé par le Fonds aux investisseurs concernés à titre de distribution de parts additionnelles (*distributions des frais de gestion*) du Fonds. Les distributions des frais de gestion sont négociables entre le gestionnaire et l'investisseur et dépendent principalement de l'importance du placement de l'investisseur dans le Fonds. Les distributions des frais de gestion payées aux investisseurs qualifiés n'ont pas d'incidence négative sur le Fonds ou sur tout autre investisseur du Fonds. Le gestionnaire peut augmenter ou diminuer le montant des distributions à certains investisseurs de temps à autre.

Les Fonds peuvent investir dans d'autres Fonds (*Fonds sous-jacents*). Lorsqu'un Fonds investit dans des parts d'un Fonds sous-jacent, le Fonds ne verse pas en double des frais de gestion sur la partie de ses actifs qu'il investit dans des parts du Fonds sous-jacent. En outre, le Fonds ne verse pas en double des frais de vente ou des frais de rachat à l'égard de l'achat ou du rachat par ce dernier des parts du Fonds sous-jacent. Certains Fonds sous-jacents détenus par les Fonds peuvent offrir des distributions sur frais de gestion. Ces distributions sur frais de gestion seront versées par un Fonds comme il est exigé pour les paiements de distributions imposables. Le gestionnaire peut, dans certains cas, renoncer à une partie des frais de gestion d'un Fonds sous-jacent ou absorber une partie des charges d'exploitation de ce dernier.

Le maximum des frais de gestion exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pouvant être imputée par une catégorie est comme suit :

## Notes afférentes aux états financiers

Nom du Fonds	Montant maximal des frais de gestion	
	Catégorie A	Catégorie privilégiée
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	1,00 %	0,50 %
Fonds marché monétaire CIBC	1,00 %	0,30 %
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC	1,00 %	0,35 %
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	1,00 %	s.o.
Fonds de revenu à court terme CIBC <sup>2</sup>	1,25 %	s.o.
Fonds canadien d'obligations CIBC	1,25 %	0,75 %
Fonds à revenu mensuel CIBC	1,25 %	s.o.
Fonds d'obligations mondiales CIBC	1,50 %	s.o.
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	2,00 %	s.o.
Fonds équilibré CIBC	2,00 %	s.o.
Fonds de revenu de dividendes CIBC <sup>3</sup>	1,70 %	s.o.
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>4</sup>	1,70 %	s.o.
Fonds d'actions canadiennes CIBC	1,85 %	s.o.
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	1,75 %	s.o.
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC <sup>5</sup>	2,00 %	s.o.
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	1,75 %	s.o.
Fonds petites sociétés américaines CIBC	2,25 %	s.o.
Fonds d'actions mondiales CIBC	2,00 %	s.o.
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	2,00 %	s.o.
Fonds d'actions européennes CIBC	2,25 %	s.o.
Fonds de marchés émergents CIBC <sup>6</sup>	2,50 %	s.o.
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>7</sup>	2,50 %	s.o.
Fonds Amérique latine CIBC	2,50 %	s.o.
Fonds petites sociétés internationales CIBC	2,50 %	s.o.
Fonds sociétés financières CIBC	2,25 %	s.o.
Fonds ressources canadiennes CIBC	2,00 %	s.o.
Fonds énergie CIBC	2,00 %	s.o.
Fonds immobilier canadien CIBC	2,25 %	s.o.
Fonds métaux précieux CIBC	2,00 %	s.o.
Fonds mondial de technologie CIBC	2,25 %	s.o.
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	1,25 %	s.o.
Fonds indice obligataire canadien CIBC	1,00 %	s.o.
Fonds indice obligataire mondial CIBC	1,20 %	s.o.
Fonds indiciel équilibré CIBC	1,00 %	s.o.
Fonds indice boursier canadien CIBC	1,00 %	s.o.
Fonds indice boursier américain élargi CIBC <sup>8</sup>	1,00 %	s.o.
Fonds indice boursier américain CIBC <sup>9</sup>	1,20 %	s.o.
Fonds indice boursier international CIBC*	1,00 %	s.o.
Fonds indice boursier européen CIBC	1,20 %	s.o.
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	1,20 %	s.o.
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	1,20 %	s.o.
Fonds indice NASDAQ CIBC	1,20 %	s.o.
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	1,75 %	s.o.
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	2,05 %	s.o.
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	2,05 %	s.o.
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	2,05 %	s.o.
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	2,15 %	s.o.
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	2,15 %	s.o.
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	2,15 %	s.o.
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC*	1,85 %	s.o.
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC*	2,15 %	s.o.
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC*	2,25 %	s.o.

<sup>1</sup>Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>4</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>5</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>6</sup>Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

<sup>7</sup>Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>8</sup>Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>9</sup>Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

\*Le taux des frais de gestion maximal est passé de 2,00 % à 1,00 % le 8 août 2008.

### 6. Impôts sur les bénéfices

Les Fonds sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) ou prévoient le devenir. La tranche de leur revenu net et des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujettie à l'impôt sur les bénéfices. De plus, l'impôt sur les bénéfices payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués peut être recouvré par les Fonds suivant une formule établie selon les rachats. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des Fonds a été ou sera distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par les Fonds et, par conséquent, aucune provision pour impôt sur les bénéfices n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un Fonds peut verser des distributions qui dépassent le revenu net et les gains en capital nets qu'il a réalisés. Cette distribution excédentaire est désignée à titre de remboursement de capital et est non imposable entre les mains des porteurs de parts. Cependant, un remboursement de capital réduit le coût moyen des parts du porteur de parts aux fins fiscales, ce qui peut donner lieu à un gain en capital pour le porteur de parts, dans la mesure où le coût moyen devient inférieur à zéro.

Les Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, le Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC, le Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC et le Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC peuvent afficher des gains et des pertes de change nets à la conversion en dollars canadiens, à des fins fiscales, du montant

net de leurs gains en capital réalisés. Ces gains sont distribués aux investisseurs annuellement, à moins que ces Fonds choisissent de les conserver, ce qui ferait en sorte que l'impôt serait payable par les Fonds.

Les pertes autres qu'en capital découlant des années d'imposition avant 2004 peuvent être reportées en avant pendant sept ans et déduites du bénéfice imposable futur. Les pertes autres qu'en capital survenues en 2004 et 2005 peuvent être reportées en avant pendant dix ans. Les pertes autres qu'en capital survenues en 2006 et par la suite peuvent être reportées en avant pendant vingt ans.

Aux fins de l'impôt, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et déduites des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs.

L'année d'imposition des Fonds se termine le 15 décembre, sauf pour ce qui est du Fonds bons du Trésor canadien CIBC, du Fonds marché monétaire CIBC, du Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, du Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC, Portefeuille revenu sous gestion CIBC, Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC, Portefeuille équilibré sous gestion CIBC, Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC, Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC, Portefeuille croissance sous gestion CIBC, Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC, Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC, Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC, Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC pour lesquels l'année d'imposition se termine le 31 décembre. En décembre 2008, aux fins de l'impôt, les Fonds suivants disposaient de pertes en capital et de pertes autres qu'en capital ci-après afin de les reporter en avant :

Nom du Fonds	Total des pertes en capital	Total des pertes autres qu'en capital	Pertes autres qu'en capital expirant en :			
			2010 à 2009	2012	2013 à 2017	2018 à 2028
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC <sup>1</sup>	52 618 256 \$	— \$	\$	\$	\$	\$
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	501 372	—				
Fonds de revenu à court terme CIBC <sup>1</sup>	17 701 045	—				
Fonds canadien d'obligations CIBC	10 152 588	—				
Fonds d'obligations mondiales CIBC	38 413 181	—				
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	45 222 876	—				
Fonds équilibré CIBC	13 350 368	— \$	\$	\$	\$	\$
Fonds de revenu de dividendes CIBC <sup>2</sup>	4 907 582	—				
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>3</sup>	1 319 974	—				
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	9 053 246	—				
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC <sup>4</sup>	28 888 328	—				
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	26 434 364	—				
Fonds petites sociétés américaines CIBC	16 432 329	6 825 723	1 928 814	2 154 755	227 922	2 514 233
Fonds d'actions mondiales CIBC	100 396 024	9 293 128		102 794	1 497 437	7 692 898
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	35 154 602	—				
Fonds d'actions européennes CIBC	5 046 306	—				
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>5</sup>	68 555 984	—				
Fonds Amérique latine CIBC	799 224	—				
Fonds petites sociétés internationales CIBC	36 898 284	250 262				250 262
Fonds sociétés financières CIBC	28 122 722	—				
Fonds ressources canadiennes CIBC	16 720 899	2 033 723	461 348			1 572 375
Fonds immobilier canadien CIBC	7 051 266	—				
Fonds métaux précieux CIBC	16 795 181	1 227 378				1 277 378
Fonds mondial de technologie CIBC	300 517 307	9 110 783	2 644 685	2 313 950	3 102 873	1 049 275
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	41 980 913	—				
Fonds indice obligataire canadien CIBC	569 993	—				
Fonds indice obligataire mondial CIBC	8 739 117	—				
Fonds indiciel équilibré CIBC	327 947	1 362 330				1 362 330
Fonds indice boursier américain élargi CIBC <sup>6</sup>	35 199 415	—				
Fonds indice boursier américain CIBC <sup>7</sup>	298 796 278	40 668 525				40 668 525
Fonds indice boursier international CIBC	2 341 890	779 831				779 831
Fonds indice boursier européen CIBC	8 175 412	293 848				293 848
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	829 844	294 286				294 286
Fonds indice NASDAQ CIBC	—	742 813				742 813
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	278 384	—				

## Notes afférentes aux états financiers

Nom du Fonds	Total		Pertes autres qu'en capital expirant en :			
	des pertes en capital	perdes autres qu'en capital	2009	2010 à 2012	2013 à 2017	2018 à 2028
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC <sup>1</sup>	11 439 835	—				
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC <sup>2</sup>	1 119 188	—				

<sup>1</sup>Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>4</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>5</sup>Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>6</sup>Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>7</sup>Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

\*Les données financières pour ces fonds sont en dollars américains, sauf indication contraire.

### 7. Commissions de courtage et honoraires

Le total des commissions versées par les Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007 est présenté à l'état des résultats de chaque Fonds. Lors de l'attribution des activités de courtage, les sous-conseillers des Fonds peuvent envisager de se tourner vers des courtiers qui leur fournissent des services de recherche, de statistique et d'autres services lors des opérations de courtage (dans l'industrie, ce type d'entente est appelé un rabais de courtage sur titres gérés). Ces services aident les sous-conseillers à l'égard des services de prise de décision en matière de placement pour le Fonds. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de recouvrement de la commission avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Toute commission recouvrée est versée au Fonds concerné.

Les opérations relatives à des titres à revenu fixe et à certains autres titres sont effectuées sur le marché hors Bourse, où les participants agissent à titre de mandants. Ces titres sont généralement négociés en fonction du solde net et ne comportent habituellement pas de commissions de courtage, mais comprennent, en règle générale, un « différentiel » (soit la différence entre le cours acheteur et le cours vendeur du titre du marché applicable).

Les différentiels associés à la négociation de titres à revenu fixe ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas inclus dans les montants ci-dessous. En outre, les rabais de courtage ci-dessous ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers aux sous-conseillers, la valeur des services fournis aux sous-conseillers par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Fonds, les coûts sont répartis entre ces Fonds en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par les sous-conseillers.

La valeur de toutes les commissions et des autres frais en plus des rabais de courtage pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007 est présentée ci-dessous :

Nom du Fonds	Commissions de courtage et honoraires		Rabais de courtage	
	2008	2007	2008	2007
Fonds à revenu mensuel CIBC	6 103 140 \$	468 433 \$	1 134 218 \$	4 636 \$
Fonds d'obligations mondiales CIBC	—	552	—	—
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	386 464	354 933	40 595	1 865
Fonds équilibré CIBC	504 807	579 509	63 364	66 876
Fonds de revenu de dividendes CIBC <sup>1</sup>	103 358	37 701	17 515	5 721
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>2</sup>	363 186	187 867	67 659	52 851
Fonds d'actions canadiennes CIBC	413 080	208 955	100 359	50 078
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	370 118	282 919	63 327	69 048
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC <sup>3</sup>	1 378 527	743 783	38 897	44 811
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	139 290	161 975	—	—
Fonds petites sociétés américaines CIBC	688 411	237 245	7 022	8 630
Fonds d'actions mondiales CIBC	37 395	98 496	2 732	1 084
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	318 483	277 779	—	—
Fonds d'actions européennes CIBC	161 080	272 039	7 738	—
Fonds de marchés émergents CIBC <sup>4</sup>	201 549	279 096	12 713	782
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>5</sup>	36 307	428 607	—	—
Fonds Amérique latine CIBC	46 090	34 874	900	—
Fonds petites sociétés internationales CIBC	430 044	669 147	—	—
Fonds sociétés financières CIBC	176 535	141 591	15 753	14 637
Fonds ressources canadiennes CIBC	258 413	156 199	—	—
Fonds énergie CIBC	270 685	235 284	—	—
Fonds immobilier canadien CIBC	170 816	248 211	—	—
Fonds métaux précieux CIBC	375 836	180 141	—	—
Fonds mondial de technologie CIBC	167 335	205 176	8 953	7 958
Fonds indiciel équilibré CIBC	5 822	723	—	—
Fonds indice boursier canadien CIBC	148 392	75 870	—	—
Fonds indice boursier américain élargi CIBC <sup>6</sup>	23 210	11 351	—	—
Fonds indice boursier américain CIBC <sup>7</sup>	33 205	—	—	—
Fonds indice boursier international CIBC	88 913	6 376	—	—
Fonds indice boursier européen CIBC	16 976	—	—	—
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	134 921	110 958	—	—
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	1 598	3 163	—	—
Fonds indice NASDAQ CIBC	6 002	3 752	—	—

<sup>1</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>4</sup>Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

<sup>5</sup>Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>6</sup>Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>7</sup>Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

### 8. Opérations entre apparentés

Les rôles et responsabilités de la Banque CIBC et de ses sociétés affiliées, en ce qui a trait aux Fonds, se résument comme suit et sont assortis des honoraires suivants. Le Fonds peut également détenir des titres de la Banque CIBC. La Banque CIBC et ses sociétés affiliées peuvent également prendre part à des placements d'émetteurs ou accorder des prêts à des émetteurs qui figurent dans le portefeuille des Fonds et peuvent aussi agir à titre de contrepartie dans les opérations sur dérivés.

#### Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs des Fonds

La Banque CIBC est le gestionnaire, la Compagnie Trust CIBC, le fiduciaire, et Gestion d'actifs CIBC inc., le conseiller en placement de chacun des Fonds.

En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des Fonds (autres que les services de publicité et services promotionnels qui relèvent du gestionnaire), aux services juridiques, aux services aux investisseurs et aux coûts liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent comptable des registres et l'agent des transferts des Fonds et fournit tous les autres services administratifs requis par les Fonds ou en assure la prestation. La valeur (incluant la TPS) de toutes ces charges (déduction faite des frais pris en charge) que les Fonds versent au gestionnaire pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007, est comme suit :

Nom du Fonds	Frais d'administration et autres charges d'exploitation des Fonds	
	2008	2007
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC <sup>1</sup>	217 460 \$	707 880 \$
Fonds marché monétaire CIBC	1 775 460	1 649 764
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC <sup>*</sup>	310 020	19 888
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	11 195	11 308
Fonds de revenu à court terme CIBC <sup>2</sup>	832 443	879 781
Fonds canadien d'obligations CIBC	1 042 073	975 510
Fonds à revenu mensuel CIBC	4 491 164	5 271 025
Fonds d'obligations mondiales CIBC	160 977	163 998
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	219 925	202 355
Fonds équilibré CIBC	1 067 884	1 255 154
Fonds de revenu de dividendes CIBC <sup>3</sup>	57 892	69 315
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>4</sup>	979 704	939 332
Fonds d'actions canadiennes CIBC	999 586	1 176 829
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	269 941	273 467
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC <sup>5</sup>	656 506	729 389
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	32 001	24 706
Fonds petites sociétés américaines CIBC	196 189	237 038
Fonds d'actions mondiales CIBC	363 218	483 024
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	31 098	28 281
Fonds d'actions européennes CIBC	118 387	148 494
Fonds de marchés émergents CIBC <sup>6</sup>	82 624	78 184
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>7</sup>	169 264	177 340
Fonds Amérique latine CIBC	33 683	32 985
Fonds petites sociétés internationales CIBC	91 571	108 801
Fonds sociétés financières CIBC	374 184	417 320
Fonds ressources canadiennes CIBC	165 229	191 672
Fonds énergie CIBC	254 574	290 609
Fonds immobilier canadien CIBC	151 529	218 175
Fonds métaux précieux CIBC	170 964	215 846
Fonds mondial de technologie CIBC	119 639	175 936
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	150 310	26 532
Fonds indice obligataire canadien CIBC	176 853	71 100
Fonds indice obligataire mondial CIBC	39 108	15 314
Fonds indiciel équilibré CIBC	8 450	—
Fonds indice boursier canadien CIBC	233 914	105 609
Fonds indice boursier américain élargi CIBC <sup>8</sup>	168 551	95 594
Fonds indice boursier américain CIBC <sup>9</sup>	103 558	45 920
Fonds indice boursier international CIBC	24 305	22 668
Fonds indice boursier européen CIBC	15 977	10 436
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	33 793	28 582
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	11 855	13 703
Fonds indice NASDAQ CIBC	6 541	2 218
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	128 334	117 192
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	183 111	180 139
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	576 248	617 402
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	112 313	32 001
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	498 236	429 329
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	231 868	205 436
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	87 066	72 833
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC <sup>*</sup>	36 548	34 959
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC <sup>*</sup>	45 122	49 243
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC <sup>*</sup>	12 759	9 357

<sup>1</sup>Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>4</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>5</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>6</sup>Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

<sup>7</sup>Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>8</sup>Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>9</sup>Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

## Notes afférentes aux états financiers

<sup>10</sup>Auparavant Portefeuille REER croissance équilibré sous gestion CIBC

<sup>11</sup>Auparavant Portefeuille REER croissance sous gestion CIBC

<sup>12</sup>Auparavant Portefeuille REER croissance dynamique sous gestion CIBC

\*Les données financières pour ces fonds sont en dollars américains, sauf indication contraire.

### Ententes et rabais de courtage

Les sous-conseillers prennent des décisions, y compris sur la sélection des marchés et des courtiers ainsi que la négociation des commissions, en ce qui a trait à l'acquisition et à la vente de titres en portefeuille et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par les sous-conseillers, y compris Gestion globale CIBC inc. (*Gestion CIBC*) à Marchés mondiaux CIBC inc. (*MM CIBC*) et à CIBC World Markets Corp., chacune étant une filiale de la Banque CIBC.

MM CIBC et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi gagner des différentiels à la vente de titres à revenu fixe et d'autres titres aux Fonds. Les courtiers, y compris MM CIBC et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des services de recherche, de statistique et d'autres services aux sous-conseillers, y compris Gestion CIBC, qui traitent les opérations de courtage (appelées, dans l'industrie, rabais de courtage sur titres gérés). Ces services aident les sous-conseillers à l'égard des services de prise de décision en matière de placement pour le Fonds. Comme le prévoient les conventions des sous-conseillers, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de recouvrement de la commission avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Toute commission recouvrée est versée au Fonds concerné. Les différentiels associés à la négociation de titres à revenu fixe ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas inclus dans les montants ci-dessous. En outre, les rabais de courtage ci-dessous ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers aux sous-conseillers, la valeur des services fournis aux sous-conseillers par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Fonds, les coûts sont répartis entre ces Fonds en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par les sous-conseillers. La valeur de toutes les commissions et des autres frais en plus des rabais de courtage pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007 est présentée ci-dessous :

Nom du Fonds	Commissions et autres honoraires payés à :		Rabais de courtage payés à :		Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp.	
	Marchés mondiaux CIBC inc.		CIBC World Markets Corp.		CIBC inc. et CIBC World Markets Corp.	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Fonds à revenu mensuel CIBC	478 140 \$	36 401 \$	1 188 \$	—	97 626 \$	915 \$
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	24 824	20 160	—	15 861	3 794	605
Fonds équilibré CIBC	45 573	28 689	—	—	7 396	7 775
Fonds de revenu de dividendes CIBC <sup>1</sup>	6 067	2 921	—	—	1 086	173
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>2</sup>	25 655	6 564	—	—	10 051	2 063
Fonds d'actions canadiennes CIBC	31 242	5 949	836	—	10 460	1 394
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	37 207	20 273	—	—	9 948	5 966
Fonds de petites capitalisations canadiennes CIBC <sup>3</sup>	55 698	20 026	—	—	1 302	5 606
Fonds petites sociétés américaines CIBC	—	—	—	645	—	—
Fonds d'actions mondiales CIBC	8 087	14 594	16	48	1 734	1 084
Fonds d'actions européennes CIBC	—	—	—	—	6 362	—
Fonds sociétés financières CIBC	2 451	1 460	—	—	465	1 460
Fonds ressources canadiennes CIBC	2 275	2 642	—	—	—	—
Fonds énergie CIBC	7 224	3 500	—	—	—	—
Fonds immobilier canadien CIBC	12 129	14 477	—	—	—	—
Fonds métaux précieux CIBC	4 711	3 418	—	—	—	—
Fonds mondial de technologie CIBC	—	—	—	—	—	57

<sup>1</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

### Hypothèques CIBC inc.

Hypothèques CIBC, filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, agit à titre de contrepartie lorsque le Fonds de revenu à court terme CIBC achète des titres hypothécaires. Hypothèques CIBC offre également des services administratifs liés aux titres hypothécaires.

Les sommes versées par le Fonds de revenu à court terme CIBC (y compris la TPS) à Hypothèques CIBC pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007 sont les suivantes :

Nom du Fonds	Montant payé à Hypothèques CIBC inc.	
	2008	2007
Fonds de revenu à court terme CIBC <sup>1</sup>	692 \$	41 871 \$

<sup>1</sup>Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

### Dépositaire

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire et fiduciaire de la totalité des liquidités et des titres des Fonds et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités ou titres qu'elle peut détenir (« dépositaire »). Le dépositaire peut désigner des sous-dépositaires pour les Fonds. Les honoraires pour les services rendus par le dépositaire sont en charge par les Fonds à titre de frais d'exploitation. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans la Compagnie Trust CIBC Mellon.

### Fournisseur de services

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon (*CIBC STM*) fournit certains services aux Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité et d'information financière

et d'évaluation de portefeuille. La Banque CIBC est le propriétaire indirect d'une participation de 50 % dans STM CIBC.

Les montants versés par les Fonds (incluant la TPS) à STM CIBC au titre des frais de garde, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des charges prises en charge), ainsi qu'au titre des services de prêt de titres, pour les périodes terminées les 31 décembre 2008 et 2007, sont les suivants :

Nom du Fonds	Frais de garde, de comptabilité, d'information financière, de prêt de titres et d'évaluation de portefeuille	
	2008	2007
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC <sup>1</sup>	36 483 \$	228 442 \$
Fonds marché monétaire CIBC	52 714	56 928
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC*	30 482	3 099
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	20 455	19 718
Fonds de revenu à court terme CIBC <sup>2</sup>	61 753	75 263
Fonds canadien d'obligations CIBC	283 404	140 160
Fonds à revenu mensuel CIBC	2 304 737	1 102 391
Fonds d'obligations mondiales CIBC	32 745	46 343
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	217 913	264 998
Fonds équilibré CIBC	219 938	258 785
Fonds de revenu de dividendes CIBC <sup>3</sup>	62 909	55 039
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>4</sup>	203 383	159 452
Fonds d'actions canadiennes CIBC	92 017	104 112
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	73 839	61 949
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC <sup>5</sup>	142 297	217 959
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	78 969	105 391
Fonds petites sociétés américaines CIBC	82 832	85 684
Fonds d'actions mondiales CIBC	92 295	148 124
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	325 942	412 349
Fonds d'actions européennes CIBC	188 476	274 986
Fonds de marchés émergents CIBC <sup>6</sup>	109 352	146 565
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>7</sup>	76 413	138 269
Fonds Amérique latine CIBC	36 642	41 619
Fonds petites sociétés internationales CIBC	83 787	145 431
Fonds sociétés financières CIBC	76 556	114 223
Fonds ressources canadiennes CIBC	86 890	111 666
Fonds énergie CIBC	99 071	121 395
Fonds immobilier canadien CIBC	47 521	84 725
Fonds métaux précieux CIBC	91 272	178 744
Fonds mondial de technologie CIBC	39 243	46 497
Fonds indicial d'obligations canadiennes à court terme CIBC	143 676	24 270
Fonds indice obligataire canadien CIBC	114 817	36 911
Fonds indice obligataire mondial CIBC	9 451	3 817
Fonds indicial équilibré CIBC	13 962	2 584
Fonds indice boursier canadien CIBC	179 661	260 742
Fonds indice boursier américain élargi CIBC <sup>8</sup>	73 107	49 021
Fonds indice boursier américain CIBC <sup>9</sup>	22 686	5 277
Fonds indice boursier international CIBC	66 600	81 153
Fonds indice boursier européen CIBC	32 916	39 834
Fonds indicial marchés émergents CIBC	42 035	82 518
Fonds indicial Asie-Pacifique CIBC	11 097	16 504
Fonds indice Nasdaq CIBC	9 479	4 733
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	8 747	11 589
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	9 992	12 772
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	10 564	13 782
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	15 361	21 673
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	11 611	17 267
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	11 166	16 319
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	7 791	11 255
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC*	20 610	37 337
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC*	21 844	44 122
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC*	16 942	32 204

<sup>1</sup>Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>4</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>5</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>6</sup>Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

<sup>7</sup>Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>8</sup>Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>9</sup>Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

\*Les données financières pour ces fonds sont en dollars américains, sauf indication contraire.

Les charges à payer au gestionnaire aux 31 décembre 2008 et 2007 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Nom du Fonds	Charges à payer à la Banque CIBC	
	2008	2007
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC <sup>1</sup>	8 463 \$	62 381 \$
Fonds marché monétaire CIBC	163 547	138 661
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC*	12 697	1 697
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	2 534	2 186
Fonds de revenu à court terme CIBC <sup>2</sup>	81 215	90 317

## Notes afférentes aux états financiers

Nom du Fonds	Charges à payer à la Banque CIBC	
	2008	2007
Fonds canadien d'obligations CIBC	96 659 \$	113 494 \$
Fonds à revenu mensuel CIBC	344 461	473 070
Fonds d'obligations mondiales CIBC	16 040	16 513
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	23 968	37 682
Fonds équilibré CIBC	102 343	113 490
Fonds de revenu de dividendes CIBC <sup>3</sup>	10 969	10 875
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>4</sup>	73 911	100 712
Fonds d'actions canadiennes CIBC	63 562	108 495
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	25 028	34 062
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC <sup>5</sup>	50 652	61 805
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	9 179	12 997
Fonds petites sociétés américaines CIBC	16 905	22 143
Fonds d'actions mondiales CIBC	30 985	45 533
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	23 410	32 020
Fonds d'actions européennes CIBC	22 207	29 685
Fonds de marchés émergents CIBC <sup>6</sup>	13 651	18 810
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>7</sup>	17 604	23 871
Fonds Amérique latine CIBC	3 741	6 435
Fonds petites sociétés internationales CIBC	8 079	14 045
Fonds sociétés financières CIBC	28 438	39 574
Fonds ressources canadiennes CIBC	9 945	1 184
Fonds énergie CIBC	15 935	27 672
Fonds immobilier canadien CIBC	9 862	19 144
Fonds métaux précieux CIBC	11 372	23 898
Fonds mondial de technologie CIBC	9 357	15 104
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	17 822	2 537
Fonds indice obligataire canadien CIBC	16 900	6 698
Fonds indice obligataire mondial CIBC	4 909	1 503
Fonds indiciel équilibré CIBC	1 973	—
Fonds indice boursier canadien CIBC	16 940	9 390
Fonds indice boursier américain élargi CIBC <sup>8</sup>	14 988	8 432
Fonds indice boursier américain CIBC <sup>9</sup>	9 651	3 767
Fonds indice boursier international CIBC	3 083	4 234
Fonds indice boursier européen CIBC	3 390	1 859
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	3 679	5 986
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	1 542	2 097
Fonds indice Nasdaq CIBC	1 510	436
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	12 455	10 851
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	16 383	16 520
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	46 140	53 614
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	13 196	7 404
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	39 120	46 753
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	18 140	22 860
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	7 007	8 923
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC <sup>*</sup>	4 273	5 873
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC <sup>*</sup>	4 365	8 304
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC <sup>*</sup>	1 826	4 197

<sup>1</sup>Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>4</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>5</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>6</sup>Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

<sup>7</sup>Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>8</sup>Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>9</sup>Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

\*Les données financières pour ces fonds sont en dollars américains, sauf indication contraire.

### 9. Prêt de titres

Les Fonds suivants ont des actifs qui font l'objet d'opérations de prêt de titres en cours au 31 décembre 2008 :

	Valeur globale des titres prêtés	Valeur globale de la garantie donnée
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC <sup>1</sup>	636 071 910 \$	683 268 446 \$
Fonds marché monétaire CIBC	114 369 122	122 855 311
Fonds canadien d'obligations CIBC	207 202 612	212 944 993
Fonds à revenu mensuel CIBC	2 273 722 997	2 339 670 125
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	68 013 270	72 342 733
Fonds équilibré CIBC	74 721 526	79 011 768
Fonds de revenu de dividendes CIBC <sup>2</sup>	11 537 770	12 140 146
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>3</sup>	116 974 623	125 654 140
Fonds d'actions canadiennes CIBC	15 298 595	16 433 751
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	18 554 819	19 931 586
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC <sup>4</sup>	43 199 758	46 405 180
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	13 197 388	14 176 634
Fonds petites sociétés américaines CIBC	16 511 165	17 736 294
Fonds d'actions mondiales CIBC	11 409 251	12 255 818
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	9 618 238	10 331 912
Fonds d'actions européennes CIBC	21 785 401	23 401 878
Fonds de marchés émergents CIBC <sup>5</sup>	3 676 976	3 949 808
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>6</sup>	3 290 487	3 534 641

	Valeur globale des titres prêtés	Valeur globale de la garantie donnée
Fonds petites sociétés internationales CIBC	5 894 776 \$	6 332 168 \$
Fonds sociétés financières CIBC	4 372 895	4 697 363
Fonds ressources canadiennes CIBC	6 652 790	7 146 427
Fonds énergie CIBC	9 675 103	10 392 996
Fonds immobilier canadien CIBC	2 903 938	3 119 410
Fonds métaux précieux CIBC	14 845 002	15 946 502
Fonds mondial de technologie CIBC	5 193 062	5 578 388
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	268 887 164	281 476 376
Fonds indice obligataire canadien CIBC	133 931 032	140 732 322
Fonds indice obligataire mondial CIBC	15 891 367	17 070 506
Fonds indiciel équilibré CIBC	3 438 429	3 693 560
Fonds indice boursier canadien CIBC	67 321 842	72 317 123
Fonds indice boursier américain élargi CIBC <sup>7</sup>	33 197 901	35 661 186
Fonds indice boursier américain CIBC <sup>8</sup>	21 300 245	22 880 723
Fonds indice boursier international CIBC	9 976 754	10 717 029
Fonds indice boursier européen CIBC	2 446 807	2 628 360
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	4 818 920	5 176 484
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	747 015	802 443
Fonds indice Nasdaq CIBC	3 600 779	3 867 957

Type de garantie*	i	ii	iii	iv	v
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC <sup>1</sup>	—	\$ 672 167 154	\$ 2 137 762	\$ 4 604 840	\$ 4 358 690
Fonds marché monétaire CIBC	—	120 859 239	384 381	827 975	783 716
Fonds canadien d'obligations CIBC	164 289 944	47 864 535	152 228	327 907	310 379
Fonds à revenu mensuel CIBC	1 932 413 282	400 640 005	1 274 196	2 744 679	2 597 963
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	12 637 534	58 735 149	186 801	402 379	380 870
Fonds équilibré CIBC	23 258 680	54 847 249	174 436	375 744	355 659
Fonds de revenu de dividendes CIBC <sup>2</sup>	5 202 754	6 824 678	21 705	46 754	44 255
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>3</sup>	—	123 612 595	393 138	846 837	801 570
Fonds d'actions canadiennes CIBC	—	16 166 746	51 417	110 754	104 834
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	—	19 607 750	62 361	134 328	127 147
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC <sup>4</sup>	—	45 651 220	145 189	312 744	296 027
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	—	13 946 302	44 355	95 542	90 435
Fonds petites sociétés américaines CIBC	—	17 448 126	55 492	119 533	113 143
Fonds d'actions mondiales CIBC	—	12 056 694	38 345	82 597	78 182
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	—	10 164 046	32 326	69 631	65 909
Fonds d'actions européennes CIBC	—	23 021 660	73 218	157 715	149 285
Fonds de marchés émergents CIBC <sup>5</sup>	—	3 885 634	12 358	26 619	25 197
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>6</sup>	—	3 477 213	11 059	23 821	22 548
Fonds petites sociétés internationales CIBC	—	6 229 287	19 812	42 675	40 394
Fonds sociétés financières CIBC	—	4 621 043	14 697	31 658	29 965
Fonds ressources canadiennes CIBC	—	7 030 317	22 359	48 163	45 588
Fonds énergie CIBC	—	10 224 137	32 517	70 043	66 299
Fonds immobilier canadien CIBC	—	3 068 728	9 760	21 023	19 899
Fonds métaux précieux CIBC	—	15 687 414	49 892	107 470	101 726
Fonds mondial de technologie CIBC	—	5 487 754	17 453	37 595	35 586
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	127 717 033	151 261 164	481 071	1 036 250	980 858
Fonds indice obligataire canadien CIBC	53 747 750	85 571 305	272 151	586 226	554 890
Fonds indice obligataire mondial CIBC	—	16 793 156	53 409	115 045	108 896
Fonds indiciel équilibré CIBC	—	3 633 550	11 556	24 892	23 562
Fonds indice boursier canadien CIBC	—	71 142 162	226 261	487 376	461 324
Fonds indice boursier américain élargi CIBC <sup>7</sup>	—	35 081 787	111 574	240 336	227 489
Fonds indice boursier américain CIBC <sup>8</sup>	—	22 508 972	71 588	154 203	145 960
Fonds indice boursier international CIBC	—	10 542 905	33 531	72 227	68 366
Fonds indice boursier européen CIBC	—	2 585 656	8 223	17 714	16 767
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	—	5 092 379	16 196	34 887	33 022

## Notes afférentes aux états financiers

Type de garantie*	i	ii	iii	iv	v
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	— \$	789 405 \$	2 511 \$	5 408 \$	5 119 \$
Fonds indice Nasdaq CIBC	—	3 805 113	12 102	26 068	24 674

<sup>1</sup>Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>4</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>5</sup>Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

<sup>6</sup>Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>7</sup>Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>8</sup>Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

\*Les définitions se trouvent à la note 21.

### 10. Couverture

Certains titres libellés en devises ont fait l'objet d'une couverture totale ou partielle à l'aide de contrats de change à terme dans le cadre des stratégies de placement des Fonds. Ces couvertures sont indiquées par un numéro de référence dans l'état du portefeuille de placements et un numéro de référence correspondant dans le tableau des contrats de change à terme pour les Fonds.

### 11. Garantie sur certains instruments dérivés

Des placements à court terme peuvent être utilisés comme garantie pour des contrats à terme standardisés en cours auprès de courtiers.

### 12. Rapprochement de l'actif net et de la valeur liquidative

L'adoption du chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers — comptabilisation et évaluation pourrait entraîner des différences dans la valeur des titres détenus par un Fonds à des fins de présentation de l'information financière (valeur définie comme l'actif net si elle renvoie à un Fonds ou comme l'actif net par part lorsqu'elle est présentée par part) plutôt que de la valeur utilisée dans l'établissement du prix des opérations pour les porteurs de parts (définie comme la valeur liquidative si elle renvoie à un Fonds ou comme la valeur liquidative par part lorsqu'elle est présentée par part). Le tableau suivant présente un rapprochement de l'actif net par part et de la valeur liquidative par part, pour l'ensemble des Fonds et des catégories, le cas échéant, au 31 décembre 2008.

Nom du Fonds	Actif net par part	Ajustement des écarts d'évaluation par part selon le chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA	Valeur liquidative par part
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC — catégorie A <sup>1</sup>	10,00 \$	— \$	10,00 \$
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC — catégorie privilégiée <sup>1</sup>	10,00	—	10,00
Fonds marché monétaire CIBC — catégorie A	10,00	—	10,00
Fonds marché monétaire CIBC — catégorie privilégiée	10,00	—	10,00
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC — catégorie A*	10,00	—	10,00
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC — catégorie privilégiée*	10,00	—	10,00
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	10,05	—	10,05
Fonds de revenu à court terme CIBC <sup>2</sup>	11,93	—	11,93
Fonds canadien d'obligations CIBC — catégorie A	12,35	0,02	12,37
Fonds canadien d'obligations CIBC — catégorie privilégiée	10,12	0,02	10,14
Fonds à revenu mensuel CIBC	12,29	0,02	12,31
Fonds d'obligations mondiales CIBC	9,93	0,02	9,95
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	7,31	0,01	7,32
Fonds équilibré CIBC	14,12	0,03	14,15
Fonds de revenu de dividendes CIBC <sup>3</sup>	8,71	0,02	8,73
Fonds de croissance de dividendes CIBC <sup>4</sup>	20,45	0,07	20,52

### 13. Fusions et dissolutions

#### Fusion de Fonds

À la fermeture des bureaux le 8 août 2008, les fusions de Fonds suivantes ont eu lieu :

Fonds clôturé	Fonds prorogé	Nom du Fonds après la fusion	Actif net acquis par le Fonds prorogé	Parts émises par le Fonds prorogé
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC	Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	343 851 644 \$	34 385 164 \$
Fonds petites sociétés canadiennes CIBC	Fonds d'appréciation du capital CIBC	Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	83 376 030	3 250 021
Fonds sociétés canadiennes émergentes CIBC	Fonds d'appréciation du capital CIBC	Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	35 617 334	1 388 373
Fonds REER indice boursier international CIBC	Fonds indice boursier international CIBC	Fonds indice boursier international CIBC	84 934 270	8 034 573
Fonds REER indice boursier européen CIBC	Fonds indice boursier européen CIBC	Fonds indice boursier européen CIBC	49 386 649	5 040 225
Fonds REER indice Nasdaq CIBC	Fonds indice Nasdaq CIBC	Fonds indice Nasdaq CIBC	37 927 823	10 222 582

Conformément aux règles de réorganisation fiscale prévues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), les fusions n'ont pas été exécutées à la valeur fiscale, ce qui signifie que les porteurs de parts du Fonds clôturé ont reçu des parts du Fonds prorogé selon le même prix de base rajusté que le Fonds clôturé.

Chaque Fonds prorogé susmentionné a fait l'acquisition de la totalité des actifs et pris en charge la totalité des passifs du Fonds clôturé applicable à la juste valeur marchande, en

Nom du Fonds	Actif net par part	Ajustement des écarts d'évaluation par part selon le chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA	Valeur liquidative par part
Fonds d'actions canadiennes CIBC	16,59 \$	0,04 \$	16,63 \$
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	12,15	0,05	12,20
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC <sup>5</sup>	17,12	0,18	17,30
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	7,51	—	7,51
Fonds petites sociétés américaines CIBC	9,54	0,02	9,56
Fonds d'actions mondiales CIBC	10,54	0,02	10,56
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	7,78	—	7,78
Fonds d'actions européennes CIBC	10,33	—	10,33
Fonds de marchés émergents CIBC <sup>6</sup>	9,93	0,08	10,01
Fonds Asie-Pacifique CIBC <sup>7</sup>	7,54	0,01	7,55
Fonds Amérique latine CIBC	15,19	0,25	15,44
Fonds petites sociétés internationales CIBC	14,15	—	14,15
Fonds sociétés financières CIBC	12,72	0,04	12,76
Fonds ressources canadiennes CIBC	11,99	0,24	12,23
Fonds énergie CIBC	20,30	0,42	20,72
Fonds immobilier canadien CIBC	12,21	0,05	12,26
Fonds métaux précieux CIBC	11,47	0,14	11,61
Fonds mondial de technologie CIBC	5,78	0,01	5,79
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	10,08	0,01	10,09
Fonds indice obligataire canadien CIBC	10,31	0,01	10,32
Fonds indice obligataire mondial CIBC	11,16	0,01	11,17
Fonds indiciel équilibré CIBC	11,56	0,02	11,58
Fonds indice boursier canadien CIBC	16,39	0,06	16,45
Fonds indice boursier américain élargi CIBC <sup>8</sup>	15,97	0,02	15,99
Fonds indice boursier américain CIBC <sup>9</sup>	6,96	—	6,96
Fonds indice boursier international CIBC	8,30	—	8,30
Fonds indice boursier européen CIBC	7,31	—	7,31
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	12,18	0,03	12,21
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	7,28	—	7,28
Fonds indice Nasdaq CIBC	2,69	—	2,69
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	9,58	—	9,58
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	9,32	—	9,32
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	8,95	—	8,95
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	8,07	—	8,07
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	8,64	—	8,64
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	8,40	—	8,40
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	8,36	—	8,36
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC*	10,68	—	10,68
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC*	11,07	—	11,07
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC*	11,40	—	11,40

<sup>1</sup>Auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

<sup>2</sup>Auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

<sup>3</sup>Auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC

<sup>4</sup>Auparavant Fonds de dividendes CIBC

<sup>5</sup>Auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC

<sup>6</sup>Auparavant Fonds économies émergentes CIBC

<sup>7</sup>Auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

<sup>8</sup>Auparavant Fonds indice boursier américain CIBC

<sup>9</sup>Auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC

\*Les données financières pour ces fonds sont en dollars américains, sauf indication contraire.

contrepartie de l'émission par le Fonds prorogé d'un nombre de parts dont la valeur est égale à l'actif net acquis auprès du Fonds clôturé. Ainsi, les porteurs de parts de chaque Fonds clôturé sont devenus des porteurs de parts du Fonds prorogé applicable.

Les Fonds visés par les fusions avaient une fin d'exercice réputée aux fins de l'impôt. Toutes les pertes latentes des Fonds clôturés ont été réalisées et, si possible, il a été déterminé que les gains latents ont été réalisés, ce qui a permis de compenser les pertes réalisées. Il a

## Notes afférentes aux états financiers

également été déterminé que les gains latents ont été réalisés afin d'utiliser les pertes en capital et autres qu'en capital venant à échéance dans les Fonds. Les pertes en capital et autres qu'en capital reportées en avant non utilisées des Fonds sont venues à échéance au moment de la fusion. Par suite des fusions, chaque Fonds clôturé a été liquidé. Les coûts liés aux fusions n'ont pas été imputés aux Fonds.

La Banque CIBC a dissous les Fonds suivants en date du 7 novembre 2008 :

<b>Fonds clôturé</b>	<b>Produit de la dissolution</b>
Fonds d'actions japonaises CIBC	5 376 082 \$
Fonds REER indice boursier japonais CIBC	4 286 681
Fonds démographie Amérique du Nord CIBC	6 345 375

#### 14. Ajustement de l'évaluation d'un Fonds

Après la fin de l'exercice, il a été déterminé que deux titres avaient été mal évalués dans le Fonds énergie CIBC. Les états financiers du Fonds énergie CIBC présentent la valeur liquidative comme elle aurait dû être calculée au 31 décembre 2008. Cet ajustement est apporté conformément à la politique du gestionnaire sur les erreurs à la valeur liquidative.

# Rapport des vérificateurs

## Aux porteurs de parts du

Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC  
*(auparavant Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC)*  
Fonds marché monétaire CIBC  
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC  
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC  
Fonds de revenu à court terme CIBC  
*(auparavant Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC)*  
Fonds canadien d'obligations CIBC  
Fonds à revenu mensuel CIBC  
Fonds d'obligations mondiales CIBC  
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC  
Fonds équilibré CIBC  
Fonds de revenu de dividendes CIBC  
*(auparavant Fonds de revenu diversifié CIBC)*  
Fonds de croissance de dividendes CIBC  
*(auparavant Fonds de dividendes CIBC)*  
Fonds d'actions canadiennes CIBC  
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC  
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC  
*(auparavant Fonds d'appréciation du capital CIBC)*  
Fonds discipline d'actions américaines CIBC  
Fonds petites sociétés américaines CIBC  
Fonds d'actions mondiales CIBC  
Fonds discipline d'actions internationales CIBC  
Fonds d'actions européennes CIBC  
Fonds d'actions européennes CIBC  
Fonds de marchés émergents CIBC  
*(auparavant Fonds économies émergentes CIBC)*  
Fonds Asie-Pacifique CIBC  
*(auparavant Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC)*  
Fonds Amérique latine CIBC  
Fonds petites sociétés internationales CIBC  
Fonds sociétés financières CIBC  
Fonds ressources canadiennes CIBC  
Fonds énergie CIBC

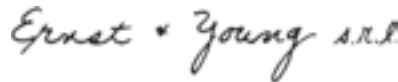
Fonds immobilier canadien CIBC  
Fonds métaux précieux CIBC  
Fonds mondial de technologie CIBC  
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC  
Fonds indice obligataire canadien CIBC  
Fonds indice obligataire mondial CIBC  
Fonds indiciel équilibré CIBC  
Fonds indice boursier canadien CIBC  
Fonds indice boursier américain élargi CIBC  
*(auparavant Fonds indice boursier américain CIBC)*  
Fonds indice boursier américain CIBC  
*(auparavant Fonds REER indice boursier américain CIBC)*  
Fonds indice boursier international CIBC  
Fonds indice boursier européen CIBC  
Fonds indiciel marchés émergents CIBC  
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC  
Fonds indice Nasdaq CIBC  
Portefeuille revenu sous gestion CIBC  
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC  
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC  
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC  
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC  
Portefeuille croissance sous gestion CIBC  
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC  
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC  
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC  
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC

(collectivement les « Fonds »)

Nous avons vérifié les états de l'actif net des Fonds aux 31 décembre 2008 et 2007, l'état du portefeuille de placements au 31 décembre 2008 ainsi que les états des résultats et de l'évolution de l'actif net pour les périodes terminées à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction des Fonds. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2008 et 2007 ainsi que des résultats de leur exploitation et de l'évolution de leur actif net pour les périodes terminées à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.



Comptables agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada  
20 février 2009







Pour ce qui compte  
dans votre vie

**Fonds mutuels CIBC  
Famille de Portefeuilles sous gestion CIBC**

**Banque CIBC**

5650 Yonge Street, 20th Floor  
Toronto (Ontario)  
M2M 4G3

**Placements CIBC inc.**

1-800-465-3863

**Site Web**

[www.cibc.com/fondsmutuels](http://www.cibc.com/fondsmutuels)

Placements CIBC inc. est une filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC et est le placeur principal des Fonds mutuels CIBC et de la famille de Portefeuilles sous gestion CIBC. La famille de Portefeuilles sous gestion CIBC est constituée de fonds communs de placement qui investissent principalement dans des Fonds mutuels CIBC. Pour obtenir un exemplaire du prospectus, veuillez communiquer avec Placements CIBC inc. au 1-800-465-3863 ou vous adresser à votre conseiller.

Le logo CIBC et « CIBC Pour ce qui compte dans votre vie » sont des marques déposées de la Banque CIBC.