



Fonds canadien d'obligations CIBC

F-90 F

États financiers annuels

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009

État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2009

| Valeur nominale | N° de réf, du contrat de couverture* | Coût moyen (\$) | Valeur actuelle (\$) | Valeur nominale | N° de réf, du contrat de couverture* | Coût moyen (\$) | Valeur actuelle (\$) |
|---|---|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|---|--------------------|-------------------------|
| Obligations canadiennes | | | | | | | |
| 361 475 000 | Fiducie canadienne pour l'habitation N° 1 série HL, 11,00 %, 15/12/2014 | 360 806 271 | 357 243 812 | 4 800 000 | Bell Aliant Communications régionales, société en commandite rachetable, 4,95 %, 26/02/2014 | 4 553 864 | 4 991 624 |
| 116 300 000 | Gouvernement du Canada série YR94, 3,75 %, 01/06/2019 | 119 758 851 | 117 560 401 | 11 600 000 | rachetable, 5,41 %, 26/09/2016 | 11 658 347 | 11 902 557 |
| 68 625 000 | série YR94, 3,75 %, 01/06/2019 | 86 702 732 | 84 525 107 | Brascan Corp. 5,95 %, 14/06/2035 | | | |
| Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada (43,68 %) | | | | 6 450 000 | British Columbia Ferry Services Inc. 6,25 %, 13/10/2034 | 8 122 469 | 7 661 981 |
| 30 250 000 | Hydro-Québec série HL, 11,00 %, 15/08/2020 | 47 327 347 | 46 651 474 | 7 100 000 | Brookfield Renewable Power Inc. série 3, rachetable, 5,25 %, 05/11/2018 | 8 451 461 | 7 848 050 |
| 3 620 558 | Ontario School Boards Financing Corp. 5,90 %, 11/10/2027 | 3 667 319 | 3 901 947 | 8 575 000 | Calloway REIT série C, rachetable, 10,25 %, 14/04/2014 | 1 085 413 | 1 238 874 |
| 5 862 590 | 5,48 %, 26/11/2029 | 6 303 789 | 5 897 113 | 6 100 000 | série B, rachetable, 5,37 %, 12/10/2016 | 5 996 209 | 5 608 264 |
| 6 670 000 | Province de l'Alberta 4,00 %, 01/12/2019 | 6 616 792 | 6 573 945 | 2 250 000 | Cascades Inc. rachetable, 7,88 %, 15/01/2020 (USD) | 1 | 2 335 188 |
| 9 750 000 | Province de la Colombie-Britannique 4,70 %, 18/06/2037 | 9 697 412 | 9 676 184 | 9 700 000 | EnCana Corp. rachetable, 5,80 %, 18/01/2018 | 9 747 030 | 10 330 250 |
| 3 125 000 | Province du Nouveau-Brunswick 4,40 %, 03/06/2019 | 3 169 538 | 3 149 945 | 9 860 000 | Fairfax Financial Holdings Ltd. rachetable, 7,75 %, 15/06/2017 (USD) | 1 | 10 736 087 |
| 8 850 000 | Province de Nouvelle-Écosse 4,15 %, 25/11/2019 | 8 825 800 | 8 692 907 | 4 775 000 | Fortis Inc. rachetable, 6,51 %, 04/07/2039 | 4 790 730 | 5 025 689 |
| 9 500 000 | Province de Québec 5,00 %, 01/12/2038 | 9 798 236 | 9 667 406 | 6 525 000 | Genesis Trust catégorie A, série 2006-2, 4,25 %, 15/09/2011 | 6 541 708 | 6 778 184 |
| Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux (7,36 %) | | | | 11 475 000 | Fiducie carte de crédit or série 2006-1, 4,25 %, 15/02/2011 | 11 426 252 | 11 813 591 |
| 7 225 000 | Aéroports de Montréal série H, rachetable, 5,67 %, 16/10/2037 | 7 222 748 | 7 085 412 | 4 185 000 | Great Canadian Gaming Corp. rachetable, 7,25 %, 15/02/2015 (USD) | 1 | 4 854 151 |
| 10 975 000 | Autorité aéroportuaire du Grand Toronto série 2009-1, 5,96 %, 20/11/2019 | 12 100 500 | 11 952 789 | 7 400 000 | Iron Mountain Nova Scotia Funding Co. rachetable, 7,50 %, 15/03/2017 | 7 382 969 | 7 303 356 |
| 39 650 000 | Municipal Finance Authority of British Columbia 4,80 %, 01/12/2017 | 39 360 788 | 41 473 994 | 13 575 000 | Fiducie de capital Financière Manuvie II série 1, taux variable, rachetable, 7,41 %, 31/12/2019 | 14 087 724 | 15 200 393 |
| 9 030 000 | Administration de l'aéroport international de Vancouver série B, taux variable, 7,43 %, 07/12/2026 | 10 047 026 | 10 798 661 | 10 500 000 | Master Credit Card Trust 5,30 %, 21/08/2012 | 10 572 920 | 11 245 008 |
| Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux (5,57 %) | | | | 23 842 222 | New Brunswick (F-M) Project Co. Inc. 6,47 %, 30/11/2027 | 24 969 129 | 26 928 225 |
| 2 224 199 | Première corporation émettrice de TACHC N-45 4,64 %, 15/03/2013 | 2 215 831 | 2 233 600 | 4 625 000 | NOVA Chemicals Corp. rachetable, 8,63 %, 01/11/2019 (USD) | 1 | 4 881 898 |
| 6 881 894 | Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers catégorie A1, série 2005-2, 4,34 %, 12/06/2015 | 6 940 597 | 6 866 480 | 4 225 000 | Nova Scotia Power Inc. 5,75 %, 01/10/2013 | 4 263 168 | 4 593 289 |
| 12 624 893 | catégorie A1, série 2006-1, 4,71 %, 12/07/2015 | 12 567 774 | 12 701 421 | 6 325 000 | 6,95 %, 25/08/2033 | 6 501 361 | 7 158 134 |
| 5 735 001 | catégorie A1, série 2006-3, 4,45 %, 12/08/2016 | 5 656 302 | 5 614 587 | 6 095 000 | OPTI Canada Inc. rachetable, 8,25 %, 15/12/2014 (USD) | 1 | 7 000 312 |
| Titres adossés à des créances immobilières (2,14 %) | | | | 14 650 000 | Fiducie de capital RBC Série 2011, rachetable, 7,18 %, 30/06/2011 | 15 558 490 | 15 726 479 |
| 4 400 000 | 407 International Inc. série 09-A1, rachetable, 4,65 %, 20/01/2012 | 4 436 319 | 4 625 718 | 4 600 000 | Rogers Communications Inc. rachetable, 6,68 %, 04/11/2039 | 4 598 820 | 4 680 541 |
| 4 026 000 | 5,96 %, 03/12/2035 | 4 351 579 | 4 219 115 | 3 925 000 | Banque Royale du Canada taux variable, rachetable, 4,84 %, 11/03/2018 | 3 943 803 | 4 157 112 |
| 15 214 000 | Série 06D1, 5,75 %, 14/02/2036 | 15 091 565 | 14 431 676 | 9 690 000 | Fiducie de capital Banque Scotia 6,28 %, 30/06/2013 | 9 860 599 | 10 528 066 |
| 3 000 000 | Algoma Acquisition Corp. rachetable, 9,88 %, 2015/06/15 (USD) | 3 010 436 | 2 677 224 | 10 575 000 | Scotiabank Tier I Trust taux variable, rachetable, 7,80 %, 30/06/2019 | 11 456 084 | 12 454 004 |
| 6 912 056 | Alliance Pipeline L.P. série A, 7,18 %, 30/06/2023 | 7 234 081 | 7 621 616 | 4 250 000 | Sears Canada Inc. rachetable, 7,45 %, 10/05/2010 | 4 431 784 | 4 304 905 |
| 3 931 434 | série A, 5,55 %, 31/12/2023 | 3 948 309 | 4 071 387 | 8 631 000 | Shaw Communications Inc. rachetable, 5,70 %, 02/03/2017 | 8 664 949 | 8 948 972 |
| 2 150 000 | La Banque de Nouvelle-Écosse 3,43 %, 16/07/2014 | 2 151 820 | 2 164 716 | 5 540 000 | Sherritt International Corp. 7,88 %, 26/11/2012 | 5 097 429 | 5 726 975 |
| 4 930 000 | 3,35 %, 18/11/2014 | 4 929 241 | 4 920 794 | 5 350 000 | série B, rachetable, 8,25 %, 24/10/2014 | 5 454 684 | 5 520 531 |
| 4 200 000 | taux variable, rachetable, 4,94 %, 15/04/2019 | 4 213 308 | 4 443 475 | | | | |
| 10 325 000 | rachetable, 6,65 %, 22/01/2021 | 10 499 531 | 11 714 166 | | | | |
| 875 000 | BC Gas Utility Ltd. 11,80 %, 30/09/2015 | 1 224 149 | 1 208 461 | | | | |

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

Fonds canadien d'obligations CIBC

| Valeur nominale | N° de réf. du contrat de couverture* | Coût moyen (\$) | Valeur actuelle (\$) | Valeur nominale | N° de réf. du contrat de couverture* | Coût moyen (\$) | Valeur actuelle (\$) |
|-----------------|--|--------------------|-------------------------|--|--|--------------------|-------------------------|
| 7 865 000 | Groupe SNC-Lavalin Inc. rachetable, 6,19 %, 03/07/2019 | 8 132 035 | 8 313 970 | 3 675 000 | Westcoast Energy Inc. série O, 8,50 %, 04/09/2018 | 4 593 985 | 4 577 014 |
| 16 950 000 | Sun Life du Canada, Compagnie d'Assurance-Vie taux variable, 6,15 %, 30/06/2022 | 18 122 919 | 18 218 363 | 7 623 000 | 8,85 %, 21/07/2025 | 9 364 501 | 9 938 610 |
| 8 300 000 | Suncor Énergie Inc. série 4, rachetable, 5,80 %, 22/05/2018 | 8 327 521 | 8 685 469 | <i>Obligations de sociétés (35,70 %) (note 10)</i> | | | |
| 3 225 000 | rachetable, 5,39 %, 26/03/2037 | 2 859 364 | 2 836 371 | Total des obligations canadiennes (94,45 %) | | | |
| 2 275 000 | Fiducie de capital TD II série 2012, 6,79 %, 31/12/2052 | 2 501 174 | 2 510 261 | 1 206 991 368 | | | |
| 11 025 000 | Fiducie de capital TD IV taux variable, rachetable, 6,63 %, 30/06/2021 | 11 123 263 | 11 948 171 | 1 209 499 558 | | | |
| 7 725 000 | TELUS Corp. série CG, rachetable, 5,05 %, 04/12/2019 | 7 679 939 | 7 531 338 | Obligations internationales | | | |
| 4 450 000 | Terasen Gas Inc. 5,90 %, 26/02/2035 | 4 538 437 | 4 644 160 | 9 117 000 | Domtar Corp. rachetable, 5,38 %, 01/12/2013 (USD) | 1 | 9 270 788 |
| 8 980 000 | Thomson Reuters Corp. rachetable, 6,00 %, 31/03/2016 | 9 039 846 | 9 950 093 | <i>États-Unis (0,72 %) (note 10)</i> | | | |
| 14 200 000 | Banque Toronto-Dominion (La) taux variable, rachetable, 4,78 %, 14/12/2016 | 13 920 699 | 14 187 036 | Total des obligations internationales (0,72 %) | | | |
| 8 175 000 | taux variable, rachetable, 5,38 %, 01/11/2017 | 8 242 258 | 8 779 340 | 9 270 788 | | | |
| 1 575 000 | TransCanada PipeLines Ltd. 11,10 %, 20/06/2014 | 2 058 068 | 2 025 718 | Total des obligations (95,17 %) | | | |
| 5 420 000 | Union Gas Ltd. 7,20 %, 01/06/2010 | 5 574 593 | 5 555 169 | 1 216 262 156 | | | |
| 5 415 000 | 6,65 %, 04/05/2011 | 5 646 182 | 5 761 374 | 1 218 722 842 | | | |
| 6 934 000 | série 1993, 8,75 %, 03/08/2018 | 9 523 296 | 8 882 183 | Total des placements avant les placements à court terme (95,17 %) | | | |
| 2 525 000 | série 6, 5,46 %, 11/09/2036 | 2 503 173 | 2 472 709 | 1 216 262 156 | | | |
| 4 115 000 | Viterra Inc. série 2009-1, rachetable, 8,50 %, 07/07/2014 | 4 143 006 | 4 409 670 | Placements à court terme | | | |
| 3 925 000 | rachetable, 8,50 %, 01/08/2017 | 3 929 208 | 4 106 826 | 10 150 000 | Gouvernement du Canada bon du Trésor, 0,23 %, 04/02/2010 | 10 143 707 | 10 147 816 |
| | | | | 13 450 000 | bon du Trésor, 0,23 %, 18/02/2010 | 13 441 527 | 13 445 850 |
| | | | | 6 200 000 | bon du Trésor, 0,22 %, 04/03/2010 | 6 196 280 | 6 197 646 |
| | | | | 7 600 000 | bon du Trésor, 0,22 %, 18/03/2010 | 7 595 592 | 7 596 582 |
| | | | | 11 925 000 | Banque Royale du Canada dépôt à terme, 0,25 %, 04/01/2010 | 11 925 000 | 11 925 082 |
| | | | | Total des placements à court terme (3,85 %) | | | |
| | | | | 49 302 106 | | | |
| | | | | 49 312 976 | | | |
| | | | | Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen | | | |
| | | | | — | | | |
| | | | | Total des placements (99,02 %) | | | |
| | | | | 1 265 564 262 | | | |
| | | | | 1 268 035 818 | | | |
| | | | | Gain (perte) latent(e) sur les contrats de change à terme (0,00 %) | | | |
| | | | | 63 625 | | | |
| | | | | Autres actifs, moins les passifs (0,98 %) | | | |
| | | | | 12 541 604 | | | |
| | | | | Total de l'actif net (100,00 %) | | | |
| | | | | 1 280 641 047 | | | |

*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) (\$) |
|-------------------------------|---------------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Banque Royale du Canada | A1+ | 09/03/2010 | CAD | 33 654 982 | USD | 32 051 753 | 1 | 0,952 | 0,954 | 53 782 |
| Banque Royale du Canada | A1+ | 09/03/2010 | CAD | 2 471 754 | USD | 2 350 000 | 1 | 0,951 | 0,954 | 8 150 |
| State Street Trust Co. Canada | A1+ | 09/03/2010 | CAD | 1 022 678 | USD | 975 000 | 1 | 0,953 | 0,954 | 544 |
| Banque Toronto-Dominion (La) | A1+ | 09/03/2010 | CAD | 158 400 | USD | 150 000 | 1 | 0,947 | 0,954 | 1 149 |
| 63 625 | | | | | | | | | | |

*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.

Tableau en annexe à l'état du portefeuille de placements

Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds canadien d'obligations CIBC (*Fonds*) est de procurer un revenu élevé et une certaine croissance du capital tout en tentant de préserver le capital en investissant principalement dans des obligations, des débetures et d'autres instruments d'emprunt émis par des sociétés et des gouvernements canadiens.

La stratégie de placement s'appuie sur un examen des conditions macroéconomiques et des marchés financiers. Cet examen permet de rajuster la durée jusqu'à l'échéance du Fonds en fonction des prévisions à l'égard des taux d'intérêt, puis les actifs du Fonds sont répartis entre les secteurs du marché obligataire qui devraient dégager des rendements supérieurs. En outre, des analyses approfondies de la solvabilité des émetteurs sont effectuées.

L'état du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2009 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par risque de change. Les principaux risques inhérents au Fonds sont analysés ci-après. À la note 2 afférente aux états financiers, vous trouverez des renseignements généraux sur la gestion du risque et une analyse détaillée des risques de crédit, de change, de taux d'intérêt, d'illiquidité et d'autres risques de prix/de marché.

Sommaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2008

Le tableau qui suit présente les secteurs de placement détenus par le Fonds au 31 décembre 2008 et regroupe les titres par type d'actifs, secteur, région géographique ou risque de change :

| Secteur | % de l'actif net | Secteur | % de l'actif net |
|---|------------------|---|------------------|
| Obligations canadiennes | | Obligations internationales | |
| Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada | 34,52 | Inde | 0,15 |
| Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux | 7,99 | États-Unis | 0,43 |
| Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux | 5,55 | Obligations supranationales | 2,12 |
| Titres adossés à des créances immobilières | 4,86 | Autres actifs du portefeuille | |
| Obligations de sociétés | 41,44 | Placements à court terme | 2,17 |
| | | Gain (perte) latent(e) sur les contrats de change à terme | 0,05 |
| | | Autres actifs, moins les passifs | 0,72 |
| | | Total | 100,00 |

Risque de crédit

Les notes de crédit représentent un regroupement des notes accordées par divers fournisseurs de services externes et sont sous réserve de changements qui peuvent être importants.

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

Aux 31 décembre 2009 et 2008, le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe et des placements à court terme assortis des notes de crédit suivantes.

| Titres de créance par notation de crédit | % de l'actif net | |
|--|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2009 | 31 décembre 2008 |
| AAA | 54,83 | 48,57 |
| AA | 5,45 | 12,23 |
| A | 21,12 | 22,14 |
| BBB | 12,99 | 10,78 |
| Inférieur à BBB | 4,63 | 5,51 |
| Total | 99,02 | 99,23 |

Risque de change

Les tableaux ci-après indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 31 décembre 2009 et 2008, compte tenu de la valeur marchande des instruments financiers du Fonds (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.

| 31 décembre 2009 | Titres exposés | Contrats | Exposition totale (\$) | % de l'actif net |
|------------------|---|------------------------|------------------------|------------------|
| | au risque de change (y compris les dérivés)* (\$) | de change à terme (\$) | | |
| Dollar américain | 39 194 770 | (37 244 187) | 1 950 583 | 0,15 |

*Les montants comprennent des éléments monétaires et non monétaires.

| 31 décembre 2008 | Titres exposés | Contrats | Exposition totale (\$) | % de l'actif net |
|------------------|---|------------------------|------------------------|------------------|
| | au risque de change (y compris les dérivés)* (\$) | de change à terme (\$) | | |
| Dollar américain | 20 857 490 | (19 264 268) | 1 593 222 | 0,17 |

*Les montants comprennent des éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2009, si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 19 506 \$ comparativement à 15 932 \$ au 31 décembre 2008. 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 un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Le tableau ci-après indique la pondération du Fonds des titres à revenu fixe selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance.

| Titres à revenu fixe | 31 décembre 2009 | 31 décembre 2008 |
|-----------------------------|----------------------|--------------------|
| Moins de 1 an (\$) | 9 860 074 | 2 999 712 |
| 1-3 ans (\$) | 61 677 329 | 115 214 589 |
| 3-5 ans (\$) | 414 357 488 | 291 825 700 |
| Plus de 5 ans (\$) | 732 827 951 | 497 970 668 |
| Ne portant pas intérêt (\$) | — | — |
| Total (\$) | 1 218 722 842 | 908 010 669 |

Fonds canadien d'obligations CIBC

Au 31 décembre 2009, si le taux d'intérêt avait augmenté ou diminué de 25 points de base et en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 22 900 574 \$ comparativement à 15 821 426 \$ au 31 décembre 2008. 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.

Autres risques de prix/de marché

Aux 31 décembre 2009 et 2008, l'exposition du Fonds aux autres risques de prix/de marché n'était pas importante.

Juste valeur des instruments financiers

Le tableau qui suit est un sommaire des données utilisées au 31 décembre 2009 pour évaluer les actifs financiers et les passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

| Classement | Niveau 1 (i) | Niveau 2 (ii) | Niveau 3 (iii) | Total |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|----------------|----------------------|
| Actifs financiers | | | | |
| Obligations | — | 1 218 722 842 | — | 1 218 722 842 |
| Placements à court terme | 11 925 082 | 37 387 894 | — | 49 312 976 |
| Contrats de change à terme | — | 63 625 | — | 63 625 |
| Total des actifs financiers | 11 925 082 | 1 256 174 361 | — | 1 268 099 443 |

(i) Cours du marché dans des marchés actifs pour des actifs identiques

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Transferts d'actifs entre le niveau 1 et le niveau 2

Le transfert d'actifs et de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 découle du fait que ces titres ne sont plus négociés sur un marché actif. Pour la période considérée, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 n'a eu lieu. Le transfert d'actifs et de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 découle du fait que ces titres sont dorénavant négociés sur un marché actif. Pour la période considérée, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 n'a eu lieu.

Rapprochement des variations des actifs et des passifs financiers — niveau 3

Le Fonds ne détenait pas de placements de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de la période.

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

Aux 31 décembre 2009 et 2008 (note 1)

| | 2009 | 2008 |
|---|---------------------|-------------------|
| Actif | | |
| Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3) | 1 268 036 \$ | 928 320 \$ |
| Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle | — | 20 |
| Intérêts courus et dividendes à recevoir | 8 389 | 7 319 |
| Montant à recevoir à l'émission de parts | 7 607 | 1 669 |
| Gain latent sur les contrats de change à terme | 64 | 423 |
| Total de l'actif | 1 284 096 | 937 751 |
| Passif | | |
| Découvert bancaire | 217 | — |
| Montant à payer au rachat de parts | 1 892 | 1 125 |
| Frais de gestion à payer | 1 200 | 1 041 |
| Autres charges à payer | 146 | 127 |
| Total du passif | 3 455 | 2 293 |
| Total de l'actif net | 1 280 641 \$ | 935 458 \$ |
| Actif net par catégorie | | |
| Catégorie A | 950 602 \$ | 842 657 \$ |
| Catégorie privilégiée | 330 039 \$ | 92 801 \$ |
| Actif net par part (notes 4 et 12) | | |
| Catégorie A | 12,80 \$ | 12,35 \$ |
| Catégorie privilégiée | 10,51 \$ | 10,12 \$ |

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

Pour les périodes terminées les 31 décembre 2009 et 2008 (note 1)

| Parts de catégorie A | 2009 | 2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation | 60 662 \$ | 19 425 \$ |
| Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts | | |
| Du revenu de placement net | (28 770) | (35 008) |
| Du montant net des gains en capital réalisés | (1 548) | — |
| | (30 318) | (35 008) |
| Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts | | |
| Montant reçu à l'émission de parts | 161 235 | 87 421 |
| Montant reçu au réinvestissement des distributions | 30 112 | 34 614 |
| Montant payé au rachat de parts | (113 746) | (242 311) |
| | 77 601 | (120 276) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période | 107 945 | (135 859) |
| Actif net au début de la période | 842 657 | 978 516 |
| Actif net à la fin de la période | 950 602 \$ | 842 657 \$ |
| Parts de catégorie privilégiée | 2009 | 2008 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation | 12 150 \$ | 1 301 \$ |
| Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts | | |
| Du revenu de placement net | (7 201) | (2 460) |
| Du montant net des gains en capital réalisés | (281) | — |
| | (7 482) | (2 460) |
| Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts | | |
| Montant reçu à l'émission de parts | 287 982 | 103 220 |
| Montant reçu au réinvestissement des distributions | 6 708 | 2 374 |
| Montant payé au rachat de parts | (62 120) | (29 767) |
| | 232 570 | 75 827 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période | 237 238 | 74 668 |
| Actif net au début de la période | 92 801 | 18 133 |
| Actif net à la fin de la période | 330 039 \$ | 92 801 \$ |

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

Pour les périodes terminées les 31 décembre 2009 et 2008 (note 1)

| | 2009 | 2008 |
|---|------------------|------------------|
| Revenus | | |
| Intérêts | 49 434 \$ | 50 919 \$ |
| Revenu découlant du prêt de titres | 482 | 508 |
| | 49 916 | 51 427 |
| Charges (notes 5 et 8) | | |
| Frais de gestion | 12 803 | 12 801 |
| Honoraires des vérificateurs | 14 | 12 |
| Frais de garde | 98 | 95 |
| Honoraires versés au comité de révision indépendant | 3 | 2 |
| Frais juridiques | 17 | 19 |
| Frais de réglementation | 32 | 21 |
| Charges liées à l'information des porteurs de parts | 1 295 | 1 259 |
| Autres charges | 10 | 7 |
| | 14 272 | 14 216 |
| Renonciation aux/prise en charge des charges par le gestionnaire | (561) | (164) |
| | 13 711 | 14 052 |
| Revenu net (perte nette) de placement | 36 205 | 37 375 |
| Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements | | |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements ¹ | 10 568 | 12 725 |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2d) et e) | 3 924 | (3 972) |
| Coûts de transaction | — | — |
| Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements | 22 115 | (25 402) |
| Gain net (perte nette) sur les placements | 36 607 | (16 649) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation | 72 812 \$ | 20 726 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par catégorie | | |
| Catégorie A | 60 662 \$ | 19 425 \$ |
| Catégorie privilégiée | 12 150 \$ | 1 301 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part | | |
| Catégorie A | 0,88 \$ | 0,26 \$ |
| Catégorie privilégiée | 0,71 \$ | 0,22 \$ |

¹ Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements (sauf les placements à court terme) (en milliers de dollars)

| | 2009 | 2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| Coût des placements détenus au début de la période | 928 025 \$ | 963 251 \$ |
| Acquisitions | 2 212 668 | 478 189 |
| | 3 140 693 | 1 441 440 |
| Coût des placements détenus à la fin de la période | 1 216 262 | 928 025 |
| Coût des placements vendus ou échus | 1 924 431 | 513 415 |
| Produit des placements vendus ou échus | 1 934 999 | 526 140 |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements | 10 568 \$ | 12 725 \$ |

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2009 et 2008

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 de 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 offre à la fois des parts de catégorie A et des parts de catégorie privilégiée. Les Fonds de revenu à court terme CIBC, Fonds à revenu mensuel CIBC, Fonds d'obligations mondiales CIBC, Fonds mondial à revenu mensuel CIBC, Fonds de revenu de dividendes CIBC, Fonds de croissance de dividendes CIBC, Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC, Fonds discipline d'actions américaines CIBC, Fonds petites sociétés américaines CIBC, Fonds discipline d'actions internationales CIBC, Fonds d'actions européennes CIBC, Fonds de marchés émergents CIBC, Fonds Asie-Pacifique CIBC, Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, Fonds indice boursier canadien CIBC et Fonds indice boursier américain élargi CIBC offrent à la fois des parts de catégorie A et des parts de catégorie O. Les Fonds marché monétaire CIBC, Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC et Fonds canadien d'obligations CIBC offrent des parts de catégorie A, de catégorie O et de catégorie privilégiée. Les Portefeuille revenu sous gestion CIBC, Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC et Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC offrent des parts des catégories A, T4 et T6. Le Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC offre des parts des catégories A, T6 et T8. Les Portefeuille équilibré sous gestion CIBC, Portefeuille croissance équilibrée sous gestion CIBC, Portefeuille croissance sous gestion CIBC, Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC, Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC et Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC offrent des parts des catégories A, T4, T6 et T8. Tous les autres Fonds n'offrent que des parts de catégorie A.

Les parts de catégorie A sont offertes à tous les investisseurs sans frais d'acquisition. Les investisseurs peuvent avoir à payer une commission à l'achat de parts de catégorie A des Fonds et devoir acquitter des frais au moment de faire racheter leurs parts. Ils pourraient avoir à payer des frais d'opération à court terme, le cas échéant.

Les parts des catégories T4, T6 et T8 ont les mêmes caractéristiques que les parts de catégorie A, sauf que chacune vise à payer un montant de distribution unique et fixe par part, ce qui donne lieu à une valeur liquidative par part distincte.

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.

Les parts de catégorie O ne sont offertes qu'à certains investisseurs qui ont été approuvés par le gestionnaire avec lequel ils ont conclu une convention relative à un compte de parts de catégorie O. Ces investisseurs, habituellement des sociétés de services financiers, dont le gestionnaire, se servent des parts de catégorie O des Fonds pour faciliter l'offre d'autres produits aux investisseurs. Aucuns frais de gestion ni aucunes charges d'exploitation ne sont imputés aux Fonds à l'égard des parts de catégorie O; plutôt, le gestionnaire facture des frais de gestion convenus directement ou selon les directives des porteurs de parts de catégorie O.

L'état du portefeuille de placements de chaque Fonds est présenté au 31 décembre 2009, tandis que les états de l'actif net sont présentés aux 31 décembre 2009 et 2008, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net sont établis pour les exercices terminés les 31 décembre 2009 et 2008, sauf pour les Fonds ou les catégories créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, 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 2009 ou 2008.

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.

| Fonds | Date de création | Parts de catégorie A | Parts de catégorie T4 | Date de début des activités | | | Parts de catégorie privilégiée | Parts de catégorie O |
|--|-------------------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|------|--------------------------------|----------------------|
| | | | | Parts de catégorie T6 | Parts de catégorie T8 | | | |
| Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC | 3 décembre 1990 | 8 août 2008 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 2 janvier 1991 | s.o. |
| Fonds marché monétaire CIBC | 30 novembre 1988 | 30 novembre 1988 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 3 octobre 2006 | s.o. |
| Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC* | 6 mars 1991 | 6 mai 1991 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 15 octobre 2007 | s.o. |
| Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC | 9 août 2000 | 26 septembre 2000 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds de revenu à court terme CIBC | 6 décembre 1974 | 6 décembre 1974 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds canadien d'obligations CIBC | 31 décembre 1987 | 31 décembre 1987 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | 15 octobre 2007 | s.o. |
| Fonds à revenu mensuel CIBC | 12 août 1998 | 22 septembre 1998 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds d'obligations mondiales CIBC | 31 août 1994 | 26 septembre 1994 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds mondial à revenu mensuel CIBC | 29 août 2006 | 8 décembre 2006 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds équilibré CIBC | 31 décembre 1987 | 31 décembre 1987 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds de revenu de dividendes CIBC | 9 mai 2005 | 20 juin 2005 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds de croissance de dividendes CIBC | 7 août 1991 | 7 août 1991 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds d'actions canadiennes CIBC | 30 novembre 1988 | 30 novembre 1988 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC | 7 août 1997 | 7 août 1997 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds de petites capitalisations canadien CIBC | 7 août 1991 | 7 août 1991 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds discipline d'actions américaines CIBC | 29 août 2006 | 29 septembre 2006 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds petites sociétés américaines CIBC | 1 ^{er} novembre 1995 | 11 décembre 1995 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds d'actions mondiales CIBC | 1 ^{er} janvier 1988 | 1 ^{er} janvier 1988 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds discipline d'actions internationales CIBC | 29 août 2006 | 29 septembre 2006 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds d'actions européennes CIBC | 1 ^{er} novembre 1995 | 11 décembre 1995 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds de marchés émergents CIBC | 1 ^{er} novembre 1995 | 11 décembre 1995 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds Asie-Pacifique CIBC | 25 août 1993 | 28 septembre 1993 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds Amérique latine CIBC | 9 août 1996 | 18 septembre 1996 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds petites sociétés internationales CIBC | 8 août 1997 | 22 septembre 1997 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds sociétés financières CIBC | 8 août 1997 | 22 septembre 1997 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds ressources canadiennes CIBC | 7 juillet 1995 | 21 août 1995 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds énergie CIBC | 8 juillet 1996 | 25 juillet 1996 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds immobilier canadien CIBC | 8 août 1997 | 22 septembre 1997 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds métaux précieux CIBC | 8 juillet 1996 | 25 juillet 1996 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds mondial de technologie CIBC | 1 ^{er} novembre 1995 | 11 décembre 1995 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC | 25 août 1993 | 28 septembre 1993 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indice obligataire canadien CIBC | 8 août 1997 | 22 septembre 1997 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indice obligataire mondial CIBC | 16 janvier 1998 | 3 février 1998 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indiciel équilibré CIBC | 20 novembre 1998 | 4 décembre 1998 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indice boursier canadien CIBC | 8 juillet 1996 | 25 juillet 1996 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indice boursier américain élargi CIBC | 6 mars 1991 | 6 mai 1991 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indice boursier américain CIBC | 8 juillet 1996 | 25 juillet 1996 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indice boursier international CIBC | 16 janvier 1998 | 3 février 1998 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indice boursier européen CIBC | 12 août 1998 | 22 septembre 1998 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indiciel marchés émergents CIBC | 9 août 2000 | 26 septembre 2000 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC | 9 août 2000 | 26 septembre 2000 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indice Nasdaq CIBC | 9 août 2000 | 26 septembre 2000 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Portefeuille revenu sous gestion CIBC | 15 janvier 2002 | 1 ^{er} février 2002 | 3 novembre 2009 | 9 novembre 2009 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC | 15 janvier 2002 | 1 ^{er} février 2002 | 4 novembre 2009 | 16 novembre 2009 | s.o. | s.o. | 4 novembre 2009 | s.o. |
| Portefeuille équilibré sous gestion CIBC | 15 janvier 2002 | 1 ^{er} février 2002 | 9 novembre 2009 | 16 novembre 2009 | 4 novembre 2009 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC | 29 août 2006 | 1 ^{er} février 2002 | s.o. | 4 novembre 2009 | 10 novembre 2009 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC | 15 janvier 2002 | 1 ^{er} février 2002 | 5 novembre 2009 | 16 novembre 2009 | 16 novembre 2009 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Portefeuille croissance sous gestion CIBC | 15 janvier 2002 | 1 ^{er} février 2002 | 10 novembre 2009 | 20 novembre 2009 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC | 15 janvier 2002 | 1 ^{er} février 2002 | 14 décembre 2009 | 12 novembre 2009 | 12 novembre 2009 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC* | 2 octobre 2002 | 28 octobre 2002 | 9 novembre 2009 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |

| Fonds | Date de création | Parts de catégorie A | Parts de catégorie T4 | Date de début des activités | | | |
|--|------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|--------------------------------|----------------------|
| | | | | Parts de catégorie T6 | Parts de catégorie T8 | Parts de catégorie privilégiée | Parts de catégorie O |
| Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC* | 2 octobre 2002 | 28 octobre 2002 | 16 décembre 2009 | 6 novembre 2009 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC* | 2 octobre 2002 | 28 octobre 2002 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |

*Les données financières pour ces Fonds sont en dollars américains, sauf 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 ou modifications apportées à des normes existantes

Modifications apportées au chapitre 3862, « Instruments financiers — informations à fournir »

L'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) a publié le chapitre 3862 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers — informations à fournir » (*chapitre 3862*), et le chapitre 3863, « Instruments financiers — présentation » en vigueur pour les états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2007. Cette norme décrit toutes les exigences à l'égard des informations à fournir sur les instruments financiers et de leur présentation, et présente de nouvelles exigences relatives à la présentation des informations qualitatives et quantitatives concernant les risques. Ces exigences comprennent l'obligation de quantifier les risques auxquels l'entité est exposée et de 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. Les exigences du chapitre 3862 ont été adoptées depuis l'exercice précédent.

Au cours de 2009, le Conseil des normes comptables a publié des modifications au chapitre 3862 qui sont en vigueur pour les états financiers annuels des exercices terminés après le 30 septembre 2009. Ces modifications visent à étoffer les informations à fournir existantes relatives à la juste valeur et au risque d'illiquidité en classant les actifs financiers et les passifs financiers des Fonds par niveau en fonction des données utilisées pour évaluer les placements des Fonds :

Niveau 1 — pour les prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 — pour les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix);

Niveau 3 — pour les données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Parmi les informations à fournir, les transferts importants du niveau 1 au niveau 2 sont présentés dans le Tableau en annexe à l'état du portefeuille de placements — Gestion du risque.

L'adoption de ces modifications 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 au Tableau en annexe à l'état du portefeuille de placements de chaque Fonds — Gestion des risques, pour en savoir davantage sur la juste valeur des instruments financiers.

Abrégé 173 du Comité sur les problèmes nouveaux de l'ICCA, Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers

Avec prise d'effet le 20 janvier 2009, les Fonds ont adopté rétrospectivement sans retraitement l'abrégé du Comité sur les problèmes nouveaux de l'ICCA, *Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers* (CPN-173). Le CPN-173 prévoit qu'il soit tenu compte du risque de crédit propre aux Fonds et du risque de crédit de la contrepartie dans la détermination de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers, y compris les instruments dérivés. L'adoption du CPN-173 n'a pas eu d'incidence importante sur la situation financière ni sur les résultats d'exploitation des Fonds.

a) Gestion du risque

L'approche globale des Fonds en ce qui concerne la gestion du risque 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, il est possible d'utiliser des instruments financiers dérivés 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, aux directives internes et à la réglementation sur les valeurs mobilières. Se reporter au Tableau en annexe à l'état du portefeuille de placements de chaque Fonds pour connaître les informations précises à fournir concernant les risques.

Juste valeur des instruments financiers à l'aide de techniques d'évaluation

Le processus d'évaluation de placements pour lesquels il n'existe pas de cours du marché est obligatoirement fondé sur des incertitudes inhérentes, et les valeurs en découlant peuvent différer des valeurs qui auraient été utilisées si un marché actif avait existé pour ces placements. L'évaluation de ces titres peut se fonder sur diverses techniques d'évaluation, notamment des modèles mathématiques, des modèles d'évaluation comparable, des modèles d'évaluation fondamentale ou d'autres techniques qui refléteraient la situation d'affaires ou le marché au sein duquel le titre est négocié. Si possible, les modèles utilisent des données de marché observables. Toutefois, dans certains cas, certains placements sont évalués à la juste valeur en fonction d'hypothèses qui pourraient ne pas s'appuyer sur des données de marché observables. Pour établir la juste valeur de titres pour lesquels il n'existe pas de données de marché observables, il faut faire preuve de jugement. Des modifications à ces hypothèses pourraient avoir une incidence sur la juste valeur déclarée des actifs financiers ou des passifs financiers. Pour les Fonds qui détiennent des placements de niveau 3, un rapprochement des soldes d'ouverture aux soldes de clôture est compris dans le Tableau en annexe à l'état du portefeuille de placements — Gestion du risque. En outre, l'incidence de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer les placements de niveau 3 est présentée.

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 les 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 les Fonds sont exposés. 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 ou de sociétés de fiducie canadiennes et du papier commercial assortis de notations de crédit reconnues. Le risque de défaut sur ces titres à revenu fixe à court terme est réputé faible, leur note de crédit s'établissant principalement à 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. Ce risque découle 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. De manière générale, les prix des titres à revenu fixe à long terme fluctuent davantage en réaction à des variations de taux d'intérêt que les prix des titres à court terme. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme assortis d'une durée jusqu'à l'échéance de moins de un an, ces placements ne risquent habituellement pas de façon importante que leur valeur fluctue en réponse aux variations 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 de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison de changements aux conditions de marché. 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 de prix/de marché.

b) Opérations de placement, constatation des revenus et constatation des gains (pertes) réalisé(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 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.

Notes afférentes aux états financiers

- 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 d'un 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 parts additionnelles de ce titre sont acquises, le coût de ces parts additionnelles est ajouté au coût total du titre. Lorsque des parts d'un titre sont vendues, le coût proportionnel des parts 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) 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, 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 (sauf pour les fonds susmentionnés qui sont en dollars américains) 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 en résultats respectivement à titre de gain réalisé net (perte réalisée nette) de change et de revenu.

e) 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.

f) 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.

g) 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 arrive à échéance, 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 arrivent à échéance 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.

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

- i) La 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 ni 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 ces 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 marchande 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 les états du portefeuille de placement et figurent dans la valeur totale dans les états de l'actif net des placements à la valeur actuelle.

i) 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. Aucune des charges d'exploitation ni aucuns des frais de gestion propres à une catégorie n'ont à être attribués. Toutes les charges d'exploitation sont prises en charge par le gestionnaire et recouvrées auprès des Fonds.

j) Autres actifs et passifs

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

k) Normes internationales d'information financière

Au 31 décembre 2009, 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 et 2010, la mise en œuvre d'ici la fin de 2010 et la préparation des états financiers de 2011, conformément aux IFRS.

L'incidence qualitative possible du passage aux IFRS devrait s'étendre, jusqu'à nouvel ordre, aux états des flux de trésorerie (préparés selon la méthode indirecte), à commencer par les états financiers de 2011 et les états comparatifs de 2010. D'autres changements viendront s'ajouter à l'état de l'actif net en ce qui a trait à la présentation de l'information sur l'avoir des porteurs de parts, en plus de la possibilité de consolider les états financiers lorsqu'un Fonds détient une participation majoritaire d'un autre Fonds. D'autres informations dans les notes, au besoin, seront ajoutées en vue d'étayer le nouvel état ainsi que la présentation et la consolidation de l'avoir des porteurs de parts.

La présentation de l'incidence qualitative, s'il y a lieu, est prévue pour 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 ni l'actif net par part.

Notes afférentes aux états financiers

I) 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 | LBP – Livre libanaise |
| BRL – Real brésilien | MXN – Peso mexicain |
| CAD – Dollar canadien | MYR – Ringgit malais |
| CHF – Franc suisse | NOK – Couronne norvégienne |
| CLP – Peso chilien | NZD – Dollar néo-zélandais |
| CNY – Renminbi chinois | PHP – Peso philippin |
| CZK – Couronne tchèque | PLN – Zloty polonais |
| DKK – Couronne danoise | RUB – Rouble russe |
| EUR – Euro | SEK – Couronne suédoise |
| GBP – Livre sterling | SGD – Dollar de Singapour |
| HKD – Dollar de Hong Kong | THB – Baht thaïlandais |
| HUF – Forint hongrois | TRY – Nouvelle lire de Turquie |
| IDR – Rupiah indonésienne | TWD – Dollar de Taiwan |
| INR – Roupie indienne | USD – Dollar américain |
| JPY – Yen japonais | ZAR – Rand d'Afrique du Sud |
| KRW – Won sud-coréen | |

Autres abréviations

| | |
|--|---|
| ADC – Certificats de dépôts autrichiens | iShares – Actions indicielles |
| CAAÉ – 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 | FPI – Fiducie de placement immobilier |

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, débiteures et autres titres de créance

Les obligations, débiteures et 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 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 et du Sud sont évalués par le gestionnaire à leur juste valeur marchande, plutôt qu'au moyen des prix cotés ou publiés, les prix des titres utilisés pour calculer l'actif net ou la valeur liquidative 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 serait réalisé 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) 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 est sans valeur nominale, et la valeur de chaque part correspond à la prochaine valeur liquidative qui est 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 encore 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

Notes afférentes aux états financiers

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 de ce 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 2009 et 2008 :

Parts émises et en circulation

| | Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC – Catégorie A | | Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC – Catégorie privilégiée | | Fonds marché monétaire CIBC – Catégorie A | | Fonds marché monétaire CIBC – Catégorie privilégiée | | Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC – Catégorie A | |
|--|--|--------------|--|---------------|---|---------------|---|---------------|---|--------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| | Solde au début de la période | 37 168 768 | — | 153 601 334 | 156 649 821 | 225 390 492 | 207 237 312 | 277 641 169 | 201 371 084 | 27 995 514 |
| Parts émises contre espèces et actifs | 11 856 483 | 48 272 446 | 78 768 261 | 155 744 459 | 127 973 107 | 252 919 849 | 161 144 157 | 503 930 121 | 16 583 765 | 36 009 454 |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | 71 188 | 183 506 | 545 865 | 3 864 313 | 837 447 | 5 681 211 | 1 494 176 | 9 117 232 | 64 783 | 917 025 |
| | 49 096 439 | 48 455 952 | 232 915 460 | 316 258 593 | 354 201 046 | 465 838 372 | 440 279 502 | 714 418 437 | 44 644 062 | 80 504 127 |
| Parts rachetées | (25 792 155) | (11 287 184) | (122 283 028) | (162 657 259) | (179 911 191) | (240 447 880) | (306 919 612) | (436 777 268) | (18 530 881) | (52 508 613) |
| Solde à la fin de la période | 23 304 284 | 37 168 768 | 110 632 432 | 153 601 334 | 174 289 855 | 225 390 492 | 133 359 890 | 277 641 169 | 26 113 181 | 27 995 514 |

| | Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC – Catégorie privilégiée | | Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC – Catégorie A | | Fonds de revenu à court terme CIBC – Catégorie A | | Fonds canadien d'obligations CIBC – Catégorie A | | Fonds canadien d'obligations CIBC – Catégorie privilégiée | |
|--|---|--------------|---|-------------|--|-------------|---|--------------|---|-------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| | Solde au début de la période | 27 095 572 | 14 925 994 | 1 957 927 | 2 735 262 | 29 612 471 | 34 508 310 | 68 246 923 | 78 014 172 | 9 167 689 |
| Parts émises contre espèces | 40 154 597 | 88 128 265 | 1 627 323 | 1 083 990 | 3 288 150 | 2 028 549 | 12 688 832 | 7 005 526 | 27 549 199 | 10 097 856 |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | 139 157 | 953 960 | 7 906 | 62 743 | 620 299 | 787 696 | 2 389 487 | 2 781 311 | 643 937 | 233 913 |
| | 67 389 326 | 104 008 219 | 3 593 156 | 3 881 995 | 33 520 920 | 37 324 555 | 83 325 242 | 87 801 009 | 37 360 825 | 12 104 146 |
| Parts rachetées | (37 683 138) | (76 912 647) | (1 230 031) | (1 924 068) | (5 230 800) | (7 712 084) | (9 066 689) | (19 554 086) | (5 948 762) | (2 936 457) |
| Solde à la fin de la période | 29 706 188 | 27 095 572 | 2 363 125 | 1 957 927 | 28 290 120 | 29 612 471 | 74 258 553 | 68 246 923 | 31 412 063 | 9 167 689 |

| | Fonds à revenu mensuel CIBC – Catégorie A | | Fonds d'obligations mondiales CIBC – Catégorie A | | Fonds mondial à revenu mensuel CIBC – Catégorie A | | Fonds équilibré CIBC – Catégorie A | | Fonds de revenu de dividendes CIBC – Catégorie A | |
|--|---|---------------|--|-------------|---|-------------|------------------------------------|-------------|--|-------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| | Solde au début de la période | 435 570 310 | 455 289 295 | 6 373 326 | 7 457 811 | 45 885 127 | 47 300 863 | 42 276 529 | 46 668 363 | 11 277 475 |
| Parts émises contre espèces | 83 132 484 | 65 897 269 | 1 146 933 | 757 730 | 3 284 194 | 3 502 020 | 1 823 582 | 2 425 687 | 5 558 402 | 4 383 580 |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | 23 410 597 | 24 829 997 | 459 670 | 116 651 | 2 190 455 | 1 988 160 | 596 166 | 742 199 | 726 333 | 438 111 |
| | 542 113 391 | 546 016 561 | 7 979 929 | 8 332 192 | 51 359 776 | 52 791 043 | 44 696 277 | 49 836 249 | 17 562 210 | 12 437 803 |
| Parts rachetées | (69 382 324) | (110 446 251) | (785 074) | (1 958 866) | (4 750 245) | (6 905 916) | (5 471 654) | (7 559 720) | (1 379 269) | (1 160 328) |
| Solde à la fin de la période | 472 731 067 | 435 570 310 | 7 194 855 | 6 373 326 | 46 609 531 | 45 885 127 | 39 224 623 | 42 276 529 | 16 182 941 | 11 277 475 |

| | Fonds de croissance de dividendes CIBC – Catégorie A | | Fonds d'actions canadiennes CIBC – Catégorie A | | Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC – Catégorie A | | Fonds de petites capitalisations canadien CIBC – Catégorie A | | Fonds discipline d'actions américaines CIBC – Catégorie A | |
|--|--|-------------|--|-------------|---|-------------|--|-------------|---|-------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| | Solde au début de la période | 33 596 669 | 31 446 064 | 21 452 724 | 22 134 352 | 17 491 402 | 16 890 249 | 14 664 622 | 10 150 622 | 25 044 830 |
| Parts émises contre espèces et actifs | 5 396 951 | 8 048 889 | 963 150 | 2 531 456 | 1 159 851 | 1 827 577 | 423 814 | 6 293 256 | 4 028 851 | 3 829 948 |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | 312 300 | 515 384 | 2 055 | 138 592 | — | 78 297 | 59 633 | 72 799 | 97 494 | 249 825 |
| | 39 305 920 | 40 010 337 | 22 417 929 | 24 804 400 | 18 651 253 | 18 796 123 | 15 148 069 | 16 516 677 | 29 171 175 | 26 567 140 |
| Parts rachetées | (5 190 662) | (6 413 668) | (3 174 489) | (3 351 676) | (1 391 402) | (1 304 721) | (2 578 517) | (1 852 055) | (463 493) | (1 522 310) |
| Solde à la fin de la période | 34 115 258 | 33 596 669 | 19 243 440 | 21 452 724 | 17 259 851 | 17 491 402 | 12 569 552 | 14 664 622 | 28 707 682 | 25 044 830 |

| | Fonds petites sociétés américaines CIBC – Catégorie A | | Fonds d'actions mondiales CIBC – Catégorie A | | Fonds discipline d'actions internationales CIBC – Catégorie A | | Fonds d'actions européennes CIBC – Catégorie A | | Fonds de marchés émergents CIBC – Catégorie A | |
|--|---|-------------|--|-------------|---|------------|--|-------------|---|-------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| | Solde au début de la période | 10 867 257 | 10 697 520 | 6 594 536 | 7 277 595 | 26 245 721 | 21 874 585 | 15 642 548 | 14 316 616 | 6 885 499 |
| Parts émises contre espèces | 2 688 396 | 2 151 247 | 468 242 | 628 533 | 3 281 489 | 4 816 496 | 2 415 585 | 2 762 067 | 948 122 | 1 982 104 |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | — | — | — | — | 359 198 | 340 554 | 28 347 | 122 571 | 14 293 | 455 932 |
| | 13 555 653 | 12 848 767 | 7 062 778 | 7 906 128 | 29 886 408 | 27 031 635 | 18 086 480 | 17 201 254 | 7 847 914 | 8 077 854 |
| Parts rachetées | (1 209 596) | (1 981 510) | (845 335) | (1 311 592) | (431 971) | (785 914) | (2 267 817) | (1 558 706) | (1 547 772) | (1 192 355) |
| Solde à la fin de la période | 12 346 057 | 10 867 257 | 6 217 443 | 6 594 536 | 29 454 437 | 26 245 721 | 15 818 663 | 15 642 548 | 6 300 142 | 6 885 499 |

Notes afférentes aux états financiers

| | Fonds Asie-Pacifique CIBC – Catégorie A | | Fonds Amérique latine CIBC – Catégorie A | | Fonds petites sociétés internationales CIBC – Catégorie A | | Fonds sociétés financières CIBC – Catégorie A | | Fonds ressources canadiennes CIBC – Catégorie A | |
|--|---|-------------|--|-----------|---|-------------|---|-------------|---|-------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Solde au début de la période | 13 645 948 | 12 879 615 | 1 118 364 | 1 304 323 | 6 117 462 | 7 212 833 | 13 761 881 | 11 922 388 | 4 036 537 | 4 333 291 |
| Parts émises contre espèces | 930 776 | 2 338 206 | 295 577 | 235 119 | 275 255 | 639 549 | 3 512 195 | 4 519 479 | 1 101 756 | 714 263 |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | — | 267 875 | 4 833 | 27 197 | — | 67 | 2 | 39 130 | — | — |
| | 14 576 724 | 15 485 696 | 1 418 774 | 1 566 639 | 6 392 717 | 7 852 449 | 17 274 078 | 16 480 997 | 5 138 293 | 5 047 554 |
| Parts rachetées | (1 593 737) | (1 839 748) | (207 089) | (448 275) | (1 155 900) | (1 734 987) | (2 687 479) | (2 719 116) | (711 377) | (1 011 017) |
| Solde à la fin de la période | 12 982 987 | 13 645 948 | 1 211 685 | 1 118 364 | 5 236 817 | 6 117 462 | 14 586 599 | 13 761 881 | 4 426 916 | 4 036 537 |

| | Fonds énergie CIBC – Catégorie A | | Fonds immobilier canadien CIBC – Catégorie A | | Fonds métaux précieux CIBC – Catégorie A | | Fonds mondial de technologies CIBC – Catégorie A | | Fonds indiciel à court terme canadiens CIBC – Catégorie A | |
|--|----------------------------------|-------------|--|-------------|--|-------------|--|-------------|---|--------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Solde au début de la période | 4 653 694 | 4 712 160 | 2 795 213 | 3 352 161 | 6 561 679 | 7 279 971 | 4 686 793 | 5 378 903 | 92 681 316 | 73 928 000 |
| Parts émises contre espèces | 1 581 022 | 832 815 | 385 996 | 461 066 | 1 217 583 | 1 476 064 | 388 247 | 402 197 | 75 365 647 | 39 253 494 |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | — | 306 733 | 24 134 | 71 557 | — | — | — | (2) | 3 844 853 | 3 029 598 |
| | 6 234 716 | 5 851 708 | 3 205 343 | 3 884 784 | 7 779 262 | 8 756 035 | 5 075 040 | 5 781 098 | 171 891 816 | 116 211 092 |
| Parts rachetées | (925 553) | (1 198 014) | (664 312) | (1 089 571) | (1 613 516) | (2 194 356) | (762 003) | (1 094 305) | (36 073 967) | (23 529 776) |
| Solde à la fin de la période | 5 309 163 | 4 653 694 | 2 541 031 | 2 795 213 | 6 165 746 | 6 561 679 | 4 313 037 | 4 686 793 | 135 817 849 | 92 681 316 |

| | Fonds indice obligataire canadien CIBC – Catégorie A | | Fonds indice obligataire mondial CIBC – Catégorie A | | Fonds indiciel équilibré CIBC – Catégorie A | | Fonds indice boursier canadien CIBC – Catégorie A | | Fonds indice boursier américain élargi CIBC – Catégorie A | |
|--|--|--------------|---|-------------|---|-----------|---|-------------|---|-------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Solde au début de la période | 51 460 231 | 57 010 855 | 6 078 896 | 6 481 822 | 2 501 957 | 1 871 529 | 34 228 545 | 31 116 402 | 24 897 877 | 24 535 570 |
| Parts émises contre espèces | 7 270 086 | 9 465 373 | 1 033 147 | 1 648 459 | 470 112 | 990 506 | 6 702 428 | 6 713 804 | 6 866 764 | 9 486 508 |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | 1 883 159 | 2 320 665 | 97 081 | 401 737 | 86 454 | — | 888 600 | 2 857 439 | 648 124 | 42 755 |
| | 60 613 476 | 68 796 893 | 7 209 124 | 8 532 018 | 3 058 523 | 2 862 035 | 41 819 573 | 40 687 645 | 32 412 765 | 34 064 833 |
| Parts rachetées | (12 519 730) | (17 336 662) | (1 843 117) | (2 453 122) | (544 568) | (360 078) | (5 954 541) | (6 459 100) | (6 683 202) | (9 166 956) |
| Solde à la fin de la période | 48 093 746 | 51 460 231 | 5 366 007 | 6 078 896 | 2 513 955 | 2 501 957 | 35 865 032 | 34 228 545 | 25 729 563 | 24 897 877 |

| | Fonds indice boursier américain CIBC – Catégorie A | | Fonds indice boursier international CIBC – Catégorie A | | Fonds indice boursier européen CIBC – Catégorie A | | Fonds indiciel marchés émergents CIBC – Catégorie A | | Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC – Catégorie A | |
|--|--|-------------|--|-------------|---|-------------|---|-------------|--|-----------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Solde au début de la période | 36 053 285 | 35 937 954 | 23 571 965 | 9 691 124 | 8 935 285 | 3 902 886 | 6 738 793 | 6 767 471 | 2 148 481 | 2 303 749 |
| Parts émises contre espèces et actifs | 3 445 916 | 6 919 650 | 3 535 066 | 19 299 549 | 599 273 | 6 311 032 | 2 181 486 | 2 584 016 | 349 628 | 388 832 |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | 3 978 | 4 181 | 690 847 | 21 346 | 268 895 | 91 494 | 395 345 | 132 551 | 160 516 | 2 402 |
| | 39 503 179 | 42 861 785 | 27 797 878 | 29 012 019 | 9 803 453 | 10 305 412 | 9 315 624 | 9 484 038 | 2 658 625 | 2 694 983 |
| Parts rachetées | (5 872 873) | (6 808 500) | (4 051 603) | (5 440 054) | (1 454 080) | (1 370 127) | (1 397 968) | (2 745 245) | (375 396) | (546 502) |
| Solde à la fin de la période | 33 630 306 | 36 053 285 | 23 746 275 | 23 571 965 | 8 349 373 | 8 935 285 | 7 917 656 | 6 738 793 | 2 283 229 | 2 148 481 |

| | Fonds indice Nasdaq CIBC – Catégorie A | | Portefeuille revenu sous gestion CIBC – Catégorie A | | Portefeuille revenu sous gestion CIBC – Catégorie T4 | | Portefeuille revenu sous gestion CIBC – Catégorie T6 | | Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC – Catégorie A | |
|--|--|-------------|---|-------------|--|------|--|------|--|-------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Solde au début de la période | 13 620 479 | 4 052 547 | 18 663 428 | 16 230 272 | — | — | — | — | 24 741 383 | 23 585 655 |
| Parts émises contre espèces et actifs | 1 334 325 | 11 664 402 | 8 140 234 | 6 390 670 | 16 553 | — | 33 842 | — | 6 377 359 | 5 969 560 |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | 2 639 | 2 411 | 544 345 | 478 928 | 61 | — | 349 | — | 526 561 | 507 970 |
| | 14 957 443 | 15 719 360 | 27 348 007 | 23 099 870 | 16 614 | — | 34 191 | — | 31 645 303 | 30 063 185 |
| Parts rachetées | (2 115 282) | (2 098 881) | (3 810 719) | (4 436 442) | (501) | — | (296) | — | (3 983 748) | (5 321 802) |
| Solde à la fin de la période | 12 842 161 | 13 620 479 | 23 537 288 | 18 663 428 | 16 113 | — | 33 895 | — | 27 661 555 | 24 741 383 |

| | Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC – Catégorie T4 | | Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC – Catégorie T6 | | Portefeuille équilibré sous gestion CIBC – Catégorie A | | Portefeuille équilibré sous gestion CIBC – Catégorie T4 | | Portefeuille équilibré sous gestion CIBC – Catégorie T6 | |
|--|---|------|---|------|--|--------------|---|------|---|------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Solde au début de la période | — | — | — | — | 71 344 134 | 69 887 168 | — | — | — | — |
| Parts émises contre espèces | 18 990 | — | 1 273 | — | 13 464 975 | 13 077 205 | 10 789 | — | 1 587 | — |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | 180 | — | 13 | — | 1 378 509 | 1 833 702 | 100 | — | 6 | — |
| | 19 170 | — | 1 286 | — | 86 187 618 | 84 798 075 | 10 889 | — | 1 593 | — |
| Parts rachetées | (2 119) | — | (1) | — | (10 143 908) | (13 453 941) | (4) | — | (1 109) | — |
| Solde à la fin de la période | 17 051 | — | 1 285 | — | 76 043 710 | 71 344 134 | 10 885 | — | 484 | — |

Notes afférentes aux états financiers

| | Portefeuille équilibré sous gestion CIBC – Catégorie T8 2009 | Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC – Catégorie A 2009 | Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC – Catégorie T6 2008 | Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC – Catégorie T6 2009 | Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC – Catégorie T8 2009 | Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC – Catégorie A 2009 | Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC – Catégorie A 2008 |
|--|---|--|---|---|---|--|--|
| Solde au début de la période | — | 12 757 101 | 6 658 664 | — | — | 62 725 368 | 60 155 561 |
| Parts émises contre espèces | 91 059 | 9 913 327 | 7 873 786 | 21 059 | 66 315 | 12 099 415 | 11 985 371 |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | 1 055 | 1 187 458 | 665 037 | 113 | 479 | 862 570 | 1 251 495 |
| | 92 114 | 23 857 886 | 15 197 487 | 21 172 | 66 794 | 75 687 353 | 73 392 427 |
| Parts rachetées | (15 613) | (3 034 944) | (2 440 386) | (6) | (1) | (8 606 434) | (10 667 059) |
| Solde à la fin de la période | 76 501 | 20 822 942 | 12 757 101 | 21 166 | 66 793 | 67 080 919 | 62 725 368 |

| | Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC – Catégorie T4 2009 | Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC – Catégorie T6 2009 | Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC – Catégorie T8 2009 | Portefeuille croissance sous gestion CIBC – Catégorie A 2009 | Portefeuille croissance sous gestion CIBC – Catégorie A 2008 | Portefeuille croissance sous gestion CIBC – Catégorie T4 2009 |
|--|---|---|---|---|---|--|
| Solde au début de la période | — | — | — | 30 720 468 | 29 747 642 | — |
| Parts émises contre espèces | 5 537 | 7 265 | 3 484 | 5 629 424 | 5 611 221 | 533 |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | 58 | 51 | 39 | 306 971 | 770 438 | 2 |
| | 5 595 | 7 316 | 3 523 | 36 656 863 | 36 129 301 | 535 |
| Parts rachetées | (104) | (1 588) | (507) | (4 404 495) | (5 408 833) | (533) |
| Solde à la fin de la période | 5 491 | 5 728 | 3 016 | 32 252 368 | 30 720 468 | 2 |

| | Portefeuille croissance sous gestion CIBC – Catégorie T6 2009 | Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC – Catégorie A 2009 | Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC – Catégorie T4 2008 | Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC – Catégorie T6 2009 | Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC – Catégorie T8 2009 |
|--|--|--|---|---|---|
| Solde au début de la période | — | 12 538 819 | 12 279 622 | — | — |
| Parts émises contre espèces | 15 | 2 602 297 | 2 433 996 | 2 285 | 605 |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | — | 93 040 | 201 402 | 4 | 4 |
| | 15 | 15 234 156 | 14 915 020 | 2 289 | 609 |
| Parts rachetées | — | (1 764 804) | (2 376 201) | — | — |
| Solde à la fin de la période | 15 | 13 469 352 | 12 538 819 | 2 289 | 609 |

| | Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC – Catégorie A 2009 | Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC – Catégorie T4 2008 | Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC – Catégorie A 2009 | Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC – Catégorie T4 2008 | Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC – Catégorie T6 2009 |
|--|--|---|---|--|--|
| Solde au début de la période | 7 145 708 | 7 489 586 | — | 6 986 814 | 8 449 344 |
| Parts émises contre espèces | 4 077 088 | 2 567 926 | 40 588 | 897 561 | 1 196 280 |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | 186 197 | 191 970 | 111 | 116 060 | 143 829 |
| | 11 408 993 | 10 249 482 | 40 699 | 8 000 435 | 9 789 453 |
| Parts rachetées | (1 386 776) | (3 103 774) | — | (1 339 443) | (2 802 639) |
| Solde à la fin de la période | 10 022 217 | 7 145 708 | 40 699 | 6 660 992 | 6 986 814 |

| | Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC – Catégorie A 2009 | | Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC – Catégorie A 2008 | |
|--|--|-----------|--|-----------|
| Solde au début de la période | 1 517 245 | 1 854 086 | 272 460 | 176 365 |
| Parts émises contre espèces | 14 474 | 130 351 | — | — |
| Parts émises au réinvestissement des distributions | 1 804 179 | 2 160 802 | (289 390) | (643 557) |
| Parts rachetées | — | — | — | — |
| Solde à la fin de la période | 1 514 789 | 1 517 245 | — | — |

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 placement et de consultation liés aux portefeuilles ou de dispositions prises pour la prestation de ces services.

Les Fonds doivent acquitter, en plus des frais de gestion, 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 des charges. Les charges d'exploitation prises en charge par le gestionnaire ou les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentées en résultats.

Dans certains cas, le gestionnaire peut imputer à un Fonds des frais de gestion 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

Notes afférentes aux états financiers

américains CIBC pour lesquels l'année d'imposition se termine le 31 décembre. En décembre 2009, 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 :

| Fonds | Total des pertes en capital | Total des pertes autres qu'en capital | Pertes autres qu'en capital expirant : | | | |
|---|-----------------------------|---------------------------------------|--|-------------|-------------|-------------|
| | | | 2010 | 2011 à 2013 | 2014 à 2018 | 2019 à 2029 |
| Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC | 128 482 213 \$ | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ |
| Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC | 501 372 | — | — | — | — | — |
| Fonds de revenu à court terme CIBC | 13 670 548 | — | — | — | — | — |
| Fonds à revenu mensuel CIBC | 49 063 474 | — | — | — | — | — |
| Fonds d'obligations mondiales CIBC | 38 211 381 | — | — | — | — | — |
| Fonds mondial à revenu mensuel CIBC | 64 783 699 | — | — | — | — | — |
| Fonds équilibré CIBC | 58 180 343 | — | — | — | — | — |
| Fonds de revenu de dividendes CIBC | 6 007 611 | — | — | — | — | — |
| Fonds de croissance de dividendes CIBC | 15 186 885 | — | — | — | — | — |
| Fonds d'actions canadiennes CIBC | 8 354 830 | — | — | — | — | — |
| Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC | 29 709 276 | — | — | — | — | — |
| Fonds de petites capitalisations canadien CIBC | 27 445 864 | — | — | — | — | — |
| Fonds discipline d'actions américaines CIBC | 49 792 522 | — | — | — | — | — |
| Fonds petites sociétés américaines CIBC | 48 325 325 | 6 612 048 | 2 154 755 | — | 227 922 | 4 229 371 |
| Fonds d'actions mondiales CIBC | 101 180 952 | 4 702 919 | — | — | — | 4 702 919 |
| Fonds discipline d'actions internationales CIBC | 61 687 719 | — | — | — | — | — |
| Fonds d'actions européennes CIBC | 12 616 000 | — | — | — | — | — |
| Fonds de marchés émergents CIBC | 1 701 900 | — | — | — | — | — |
| Fonds Asie-Pacifique CIBC | 79 516 100 | 1 274 426 | — | — | — | 1 274 426 |
| Fonds Amérique latine CIBC | 1 242 575 | — | — | — | — | — |
| Fonds petites sociétés internationales CIBC | 54 769 360 | 390 777 | — | — | — | 390 777 |
| Fonds sociétés financières CIBC | 37 206 727 | — | — | — | — | — |
| Fonds ressources canadiennes CIBC | 20 318 746 | 2 619 324 | — | — | — | 2 619 324 |
| Fonds énergie CIBC | 7 663 074 | 1 465 219 | — | — | — | 1 465 219 |
| Fonds immobilier canadien CIBC | 9 940 436 | — | — | — | — | — |
| Fonds métaux précieux CIBC | 18 360 238 | 3 109 404 | — | — | — | 3 109 404 |
| Fonds mondial de technologie CIBC | 300 517 307 | 6 707 984 | 2 313 950 | — | 3 102 873 | 1 291 161 |
| Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC | 41 980 913 | — | — | — | — | — |
| Fonds indice obligataire canadien CIBC | 569 993 | — | — | — | — | — |
| Fonds indice obligataire mondial CIBC | 8 081 242 | — | — | — | — | — |
| Fonds indiciel équilibré CIBC | 2 359 117 | — | — | — | — | — |
| Fonds indice boursier canadien CIBC | 77 623 955 | — | — | — | — | — |
| Fonds indice boursier américain élargi CIBC | 47 086 434 | — | — | — | — | — |
| Fonds indice boursier américain CIBC | 303 045 959 | 36 353 677 | — | — | — | 36 353 677 |
| Fonds indice boursier international CIBC | 7 178 418 | — | — | — | — | — |
| Fonds indice boursier européen CIBC | 4 963 685 | — | — | — | — | — |
| Fonds indiciel marchés émergents CIBC | 4 837 419 | — | — | — | — | — |
| Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC | 1 007 560 | — | — | — | — | — |
| Fonds indice Nasdaq CIBC | 2 406 514 | 663 098 | — | — | — | 663 098 |
| Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC | 172 250 | — | — | — | — | — |
| Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC | 18 416 631 | — | — | — | — | — |
| Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC | 8 345 070 | — | — | — | — | — |
| Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC | 1 419 324 | — | — | — | — | — |

7. Commissions de courtage et honoraires

Le total des commissions versées par les Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille pour les exercices terminés les 31 décembre 2009 et 2008 est présenté à l'état des résultats de chaque Fonds. Au moment d'attribuer les 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 pour la prise de décision en matière de placement pour le Fonds. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Toute commission récupérée 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 honoraires en plus des rabais de courtage pour les exercices terminés les 31 décembre 2009 et 2008 est présentée ci-dessous :

| Fonds | Commissions de courtage et honoraires | | Rabais de courtage | |
|---|---------------------------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Fonds à revenu mensuel CIBC | 8 745 499 \$ | 6 103 140 \$ | 1 218 400 \$ | 1 134 218 \$ |
| Fonds d'obligations mondiales CIBC | 51 | — | — | — |
| Fonds mondial à revenu mensuel CIBC | 266 617 | 386 464 | 28 983 | 40 595 |
| Fonds équilibré CIBC | 124 078 | 504 807 | 94 477 | 63 364 |
| Fonds de revenu de dividendes CIBC | 211 426 | 103 358 | 10 253 | 17 515 |
| Fonds de croissance de dividendes CIBC | 383 465 | 363 186 | 63 134 | 67 659 |
| Fonds d'actions canadiennes CIBC | 287 853 | 413 080 | 56 661 | 100 359 |
| Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC | 280 619 | 370 118 | 27 817 | 63 327 |
| Fonds de petites capitalisations canadien CIBC | 665 317 | 1 378 527 | 15 117 | 37 897 |
| Fonds discipline d'actions américaines CIBC | 151 604 | 139 290 | — | — |
| Fonds petites sociétés américaines CIBC | 568 286 | 688 411 | 11 738 | 7 022 |
| Fonds d'actions mondiales CIBC | 18 194 | 37 395 | 393 | 2 732 |
| Fonds discipline d'actions internationales CIBC | 296 841 | 318 483 | — | — |
| Fonds d'actions européennes CIBC | 173 306 | 161 080 | 4 825 | 7 738 |
| Fonds de marchés émergents CIBC | 236 479 | 201 549 | 11 754 | 12 713 |
| Fonds Asie-Pacifique CIBC | 56 682 | 36 307 | — | — |
| Fonds Amérique latine CIBC | 37 358 | 46 090 | 5 370 | 900 |
| Fonds petites sociétés internationales CIBC | 366 799 | 430 044 | — | — |
| Fonds sociétés financières CIBC | 100 606 | 176 535 | 10 792 | 15 753 |

Notes afférentes aux états financiers

| Fonds | Commissions de courtage et honoraires | | Rabais de courtage | |
|---|---------------------------------------|------------|--------------------|-------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Fonds ressources canadiennes CIBC | 120 683 \$ | 258 413 \$ | — \$ | — \$ |
| Fonds énergie CIBC | 135 832 | 270 685 | — | — |
| Fonds immobilier canadien CIBC | 199 516 | 170 816 | — | — |
| Fonds métaux précieux CIBC | 270 964 | 375 836 | — | — |
| Fonds mondial de technologie CIBC | 52 535 | 167 335 | 736 | 8 953 |
| Fonds indiciel équilibré CIBC | 9 156 | 5 822 | — | — |
| Fonds indice boursier canadien CIBC | 181 974 | 148 392 | — | — |
| Fonds indice boursier américain élargi CIBC | 25 089 | 23 210 | — | — |
| Fonds indice boursier américain CIBC | 22 389 | 33 205 | — | — |
| Fonds indice boursier international CIBC | 13 855 | 88 913 | — | — |
| Fonds indice boursier européen CIBC | 6 160 | 16 976 | — | — |
| Fonds indiciel marchés émergents CIBC | 72 569 | 134 921 | — | — |
| Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC | 1 118 | 1 598 | — | — |
| Fonds indice Nasdaq CIBC | 11 322 | 6 002 | — | — |

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 valeurs 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 charges prises en charge) que le gestionnaire recouvre auprès des Fonds pour les exercices terminés les 31 décembre 2009 et 2008 est comme suit :

| Fonds | Frais d'administration et autres charges d'exploitation des Fonds | |
|--|---|------------|
| | 2009 | 2008 |
| Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC | 681 907 \$ | 217 460 \$ |
| Fonds marché monétaire CIBC | 1 561 390 | 1 775 460 |
| Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC* | 248 797 | 310 020 |
| Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC | 10 541 | 11 195 |
| Fonds de revenu à court terme CIBC | 808 545 | 832 443 |
| Fonds canadien d'obligations CIBC | 1 037 015 | 1 042 073 |
| Fonds à revenu mensuel CIBC | 4 719 933 | 4 491 164 |
| Fonds d'obligations mondiales CIBC | 161 988 | 160 977 |
| Fonds mondial à revenu mensuel CIBC | 212 046 | 219 925 |
| Fonds équilibré CIBC | 1 047 676 | 1 067 884 |
| Fonds de revenu de dividendes CIBC | 74 746 | 57 892 |
| Fonds de croissance de dividendes CIBC | 1 057 943 | 979 704 |
| Fonds d'actions canadiennes CIBC | 1 007 120 | 999 586 |
| Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC | 265 484 | 269 941 |
| Fonds de petites capitalisations canadien CIBC | 906 670 | 656 506 |
| Fonds discipline d'actions américaines CIBC | 35 176 | 32 001 |
| Fonds petites sociétés américaines CIBC | 197 901 | 196 189 |
| Fonds d'actions mondiales CIBC | 307 472 | 363 218 |
| Fonds discipline d'actions internationales CIBC | 37 075 | 31 098 |
| Fonds d'actions européennes CIBC | 120 441 | 118 387 |
| Fonds de marchés émergents CIBC | 95 770 | 82 624 |
| Fonds Asie-Pacifique CIBC | 165 765 | 169 264 |
| Fonds Amérique latine CIBC | 27 000 | 33 683 |
| Fonds petites sociétés internationales CIBC | 75 600 | 91 571 |
| Fonds sociétés financières CIBC | 393 622 | 374 184 |
| Fonds ressources canadiennes CIBC | 164 663 | 165 229 |
| Fonds énergie CIBC | 299 026 | 254 574 |
| Fonds immobilier canadien CIBC | 94 562 | 151 529 |
| Fonds métaux précieux CIBC | 200 175 | 170 964 |
| Fonds mondial de technologie CIBC | 103 931 | 119 639 |
| Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC | 738 641 | 150 310 |
| Fonds indice obligataire canadien CIBC | 449 512 | 176 853 |
| Fonds indice obligataire mondial CIBC | 45 639 | 39 108 |
| Fonds indiciel équilibré CIBC | 13 405 | 8 450 |
| Fonds indice boursier canadien CIBC | 695 938 | 233 914 |
| Fonds indice boursier américain élargi CIBC | 400 201 | 168 551 |
| Fonds indice boursier américain CIBC | 237 068 | 103 558 |
| Fonds indice boursier international CIBC | 165 909 | 24 305 |
| Fonds indice boursier européen CIBC | 53 694 | 15 977 |
| Fonds indiciel marchés émergents CIBC | 37 465 | 33 793 |
| Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC | 12 234 | 11 855 |
| Fonds indice Nasdaq CIBC | 15 078 | 6 541 |
| Portefeuille revenu sous gestion CIBC | 174 532 | 128 334 |
| Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC | 215 696 | 183 111 |
| Portefeuille équilibré sous gestion CIBC | 627 691 | 576 248 |
| Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC | 181 804 | 112 313 |
| Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC | 524 365 | 498 236 |
| Portefeuille croissance sous gestion CIBC | 238 352 | 231 868 |
| Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC | 89 693 | 87 066 |
| Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC* | 43 375 | 36 548 |
| Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC* | 145 107 | 45 122 |
| Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC* | 40 983 | 12 759 |

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

Notes afférentes aux états financiers

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 de certains produits dérivés (y compris les contrats à terme standardisés), et à l'exécution des opérations de 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, d'autres titres et de certains produits dérivés (y compris les contrats à terme de gré à gré) aux Fonds. Un différentiel correspond à la différence entre le cours acheteur et le cours vendeur du titre dans le marché applicable relativement à l'exécution des opérations de portefeuille. Le différentiel varie en fonction de divers facteurs comme la nature et la liquidité du titre. 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 pour la 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 récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné. Les différentiels associés à la négociation de titres à revenu fixe, d'autres titres et certains instruments dérivés (y compris les contrats à terme standardisés) 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 honoraires en plus des rabais de courtage pour les périodes terminées les 31 décembre 2009 et 2008 est présentée ci-dessous :

| Fonds | Commissions et autres honoraires payés à : | | | | Rabais de courtage payés à : | |
|--|--|------------|--------------------------|----------|--|-----------|
| | Marchés mondiaux CIBC inc. | | CIBC World Markets Corp. | | Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp. | |
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Fonds à revenu mensuel CIBC | 606 229 \$ | 478 140 \$ | — \$ | 1 188 \$ | 113 213 \$ | 97 626 \$ |
| Fonds mondial à revenu mensuel CIBC | 13 940 | 24 824 | 56 | — | 2 600 | 3 794 |
| Fonds équilibré CIBC | 4 085 | 45 573 | 1 363 | — | 4 291 | 7 396 |
| Fonds de revenu de dividendes CIBC | 13 815 | 6 067 | — | — | 98 | 1 086 |
| Fonds de croissance de dividendes CIBC | 20 612 | 25 655 | — | — | 1 313 | 10 051 |
| Fonds d'actions canadiennes CIBC | 6 551 | 31 242 | — | 836 | 809 | 10 460 |
| Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC | 26 735 | 37 207 | — | — | 2 889 | 9 948 |
| Fonds de petites capitalisations canadien CIBC | 53 637 | 55 698 | — | — | — | 1 302 |
| Fonds d'actions mondiales CIBC | 1 941 | 8 087 | — | 16 | 393 | 1 734 |
| Fonds d'actions européennes CIBC | 22 251 | — | — | — | 4 444 | 6 362 |
| Fonds sociétés financières CIBC | 1 092 | 2 451 | — | — | 239 | 465 |
| Fonds ressources canadiennes CIBC | 1 644 | 2 275 | 291 | — | — | — |
| Fonds énergie CIBC | — | 7 224 | — | — | — | — |
| Fonds immobilier canadien CIBC | 11 162 | 12 129 | — | — | — | — |
| Fonds métaux précieux CIBC | 4 003 | 4 711 | — | — | — | — |

Hypothèques CIBC inc.

Hypothèques CIBC inc., 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 inc. 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 inc. pour les exercices terminés les 31 décembre 2009 et 2008 sont les suivantes :

| Fonds | Montant payé à Hypothèques CIBC inc. | |
|------------------------------------|--------------------------------------|--------|
| | 2009 | 2008 |
| Fonds de revenu à court terme CIBC | — \$ | 692 \$ |

Dépositaire

Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des titres pour les Fonds et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités et des autres titres qu'il peut conserver (*dépositaire*). Le dépositaire peut retenir les services de sous-dépositaires pour les Fonds. Les honoraires pour les services rendus par le dépositaire sont pris 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 (*STM CIBC*) 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 2009 et 2008 sont les suivants :

| Nom | Frais de garde, de comptabilité, d'information financière, de prêt de titres et d'évaluation de portefeuille | |
|--|--|-----------|
| | 2009 | 2008 |
| Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC | 56 011 \$ | 36 483 \$ |
| Fonds marché monétaire CIBC | 76 299 | 52 714 |
| Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC* | 27 050 | 30 482 |
| Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC | 18 016 | 20 455 |
| Fonds de revenu à court terme CIBC | 65 657 | 61 753 |
| Fonds canadien d'obligations CIBC | 267 847 | 283 404 |
| Fonds à revenu mensuel CIBC | 2 922 514 | 2 304 737 |
| Fonds d'obligations mondiales CIBC | 32 657 | 32 745 |
| Fonds mondial à revenu mensuel CIBC | 210 007 | 217 913 |
| Fonds équilibré CIBC | 167 113 | 219 938 |
| Fonds de revenu de dividendes CIBC | 56 339 | 62 909 |
| Fonds de croissance de dividendes CIBC | 144 211 | 203 383 |
| Fonds d'actions canadiennes CIBC | 72 312 | 92 017 |
| Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC | 60 239 | 73 839 |
| Fonds de petites capitalisations canadien CIBC | 88 479 | 142 297 |
| Fonds discipline d'actions américaines CIBC | 91 770 | 78 969 |
| Fonds petites sociétés américaines CIBC | 84 956 | 82 832 |
| Fonds d'actions mondiales CIBC | 79 776 | 92 295 |
| Fonds discipline d'actions internationales CIBC | 333 508 | 325 942 |
| Fonds d'actions européennes CIBC | 210 592 | 188 476 |
| Fonds de marchés émergents CIBC | 117 609 | 109 352 |
| Fonds Asie-Pacifique CIBC | 60 068 | 76 413 |
| Fonds Amérique latine CIBC | 28 822 | 36 642 |
| Fonds petites sociétés internationales CIBC | 61 096 | 83 787 |

Notes afférentes aux états financiers

| Nom | Frais de garde, de comptabilité, d'information financière, de prêt de titres et d'évaluation de portefeuille | |
|--|--|-----------|
| | 2009 | 2008 |
| Fonds sociétés financières CIBC | 148 090 \$ | 76 556 \$ |
| Fonds ressources canadiennes CIBC | 54 873 | 86 890 |
| Fonds énergie CIBC | 91 786 | 99 071 |
| Fonds immobilier canadien CIBC | 29 106 | 47 521 |
| Fonds métaux précieux CIBC | 67 130 | 91 272 |
| Fonds mondial de technologie CIBC | 18 498 | 39 243 |
| Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC | 387 740 | 143 676 |
| Fonds indice obligataire canadien CIBC | 164 376 | 114 817 |
| Fonds indice obligataire mondial CIBC | 10 423 | 9 451 |
| Fonds indiciel équilibré CIBC | 17 431 | 13 962 |
| Fonds indice boursier canadien CIBC | 134 443 | 179 661 |
| Fonds indice boursier américain élargi CIBC | 116 889 | 73 107 |
| Fonds indice boursier américain CIBC | 73 713 | 22 686 |
| Fonds indice boursier international CIBC | 161 953 | 66 600 |
| Fonds indice boursier européen CIBC | 57 021 | 32 916 |
| Fonds indiciel marchés émergents CIBC | 32 064 | 42 035 |
| Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC | 11 423 | 11 097 |
| Fonds indice Nasdaq CIBC | 16 831 | 9 479 |
| Portefeuille revenu sous gestion CIBC | 8 861 | 8 747 |
| Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC | 9 589 | 9 992 |
| Portefeuille équilibré sous gestion CIBC | 10 084 | 10 564 |
| Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC | 14 774 | 15 361 |
| Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC | 10 644 | 11 611 |
| Portefeuille croissance sous gestion CIBC | 10 189 | 11 166 |
| Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC | 7 138 | 7 791 |
| Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC* | 21 450 | 20 610 |
| Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC* | 74 956 | 21 844 |
| Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC* | 55 795 | 16 942 |

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

Les charges à payer au gestionnaire aux 31 décembre 2009 et 2008 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

| Fonds | Charges à payer à la Banque CIBC | |
|---|----------------------------------|----------|
| | 2009 | 2008 |
| Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC | 10 092 \$ | 8 463 \$ |
| Fonds marché monétaire CIBC | 116 583 | 163 547 |
| Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC* | — | 12 697 |
| Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC | 1 451 | 2 534 |
| Fonds de revenu à court terme CIBC | 73 319 | 81 215 |
| Fonds canadien d'obligations CIBC | 104 726 | 96 659 |
| Fonds à revenu mensuel CIBC | 445 970 | 344 461 |
| Fonds d'obligations mondiales CIBC | 17 924 | 16 040 |
| Fonds mondial à revenu mensuel CIBC | 31 716 | 23 968 |
| Fonds équilibré CIBC | 116 702 | 102 343 |
| Fonds de revenu de dividendes CIBC | 14 500 | 10 969 |
| Fonds de croissance de dividendes CIBC | 107 433 | 73 911 |
| Fonds d'actions canadiennes CIBC | 97 549 | 63 562 |
| Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC | 31 460 | 25 028 |
| Fonds de petites capitalisations canadien CIBC | 98 899 | 50 652 |
| Fonds discipline d'actions américaines CIBC | 10 813 | 9 179 |
| Fonds petites sociétés américaines CIBC | 21 993 | 16 905 |
| Fonds d'actions mondiales CIBC | 33 822 | 30 985 |
| Fonds discipline d'actions internationales CIBC | 26 924 | 23 410 |
| Fonds d'actions européennes CIBC | 22 549 | 22 207 |
| Fonds de marchés émergents CIBC | 21 635 | 13 651 |
| Fonds Asie-Pacifique CIBC | 21 500 | 17 604 |
| Fonds Amérique latine CIBC | 6 569 | 3 741 |
| Fonds petites sociétés internationales CIBC | 9 716 | 8 079 |
| Fonds sociétés financières CIBC | 45 424 | 28 438 |
| Fonds ressources canadiennes CIBC | 22 656 | 9 945 |
| Fonds énergie CIBC | 41 641 | 15 935 |
| Fonds immobilier canadien CIBC | 11 800 | 9 862 |
| Fonds métaux précieux CIBC | 28 254 | 11 372 |
| Fonds mondial de technologie CIBC | 11 228 | 9 357 |
| Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC | 83 388 | 17 822 |
| Fonds indice obligataire canadien CIBC | 44 030 | 16 900 |
| Fonds indice obligataire mondial CIBC | 4 600 | 4 909 |
| Fonds indiciel équilibré CIBC | 2 967 | 1 973 |
| Fonds indice boursier canadien CIBC | 75 949 | 16 940 |
| Fonds indice boursier américain élargi CIBC | 42 690 | 14 988 |
| Fonds indice boursier américain CIBC | 25 048 | 9 651 |
| Fonds indice boursier international CIBC | 25 610 | 3 083 |
| Fonds indice boursier européen CIBC | 7 880 | 3 390 |
| Fonds indiciel marchés émergents CIBC | 7 251 | 3 679 |
| Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC | 2 081 | 1 542 |
| Fonds indice Nasdaq CIBC | 1 777 | 1 510 |
| Portefeuille revenu sous gestion CIBC | 18 915 | 12 455 |
| Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC | 22 329 | 16 383 |
| Portefeuille équilibré sous gestion CIBC | 62 933 | 46 140 |
| Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC | 22 604 | 13 196 |

Notes afférentes aux états financiers

| Fonds | Charges à payer à la Banque CIBC | |
|--|----------------------------------|-----------|
| | 2009 | 2008 |
| Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC | 53 456 \$ | 39 120 \$ |
| Portefeuille croissance sous gestion CIBC | 24 785 | 18 140 |
| Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC | 9 848 | 7 007 |
| Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC* | 8 010 | 4 273 |
| Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC* | 6 129 | 4 365 |
| Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC* | 2 190 | 1 826 |

*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 2009 :

| Fonds | Valeur globale des titres prêtés | Valeur globale de la garantie donnée |
|---|----------------------------------|--------------------------------------|
| Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC | 308 971 579 \$ | 325 598 394 \$ |
| Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC | 1 056 675 | 1 113 538 |
| Fonds de revenu à court terme CIBC | 109 207 276 | 113 179 156 |
| Fonds canadien d'obligations CIBC | 245 696 918 | 252 130 908 |
| Fonds à revenu mensuel CIBC | 1 464 937 111 | 1 533 294 720 |
| Fonds mondial à revenu mensuel CIBC | 44 878 958 | 46 704 754 |
| Fonds équilibré CIBC | 46 727 138 | 48 430 147 |
| Fonds de revenu de dividendes CIBC | 11 128 917 | 11 566 379 |
| Fonds de croissance de dividendes CIBC | 119 878 508 | 125 962 462 |
| Fonds d'actions canadiennes CIBC | 32 797 332 | 34 562 268 |
| Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC | 12 035 683 | 12 683 364 |
| Fonds de petites capitalisations canadien CIBC | 21 676 582 | 22 662 267 |
| Fonds discipline d'actions américaines CIBC | 14 334 608 | 15 106 003 |
| Fonds petites sociétés américaines CIBC | 29 297 695 | 30 874 304 |
| Fonds d'actions mondiales CIBC | 3 465 028 | 3 651 493 |
| Fonds discipline d'actions internationales CIBC | 4 548 511 | 4 793 282 |
| Fonds d'actions européennes CIBC | 15 600 232 | 16 439 734 |
| Fonds de marchés émergents CIBC | 3 796 466 | 4 000 767 |
| Fonds Asie-Pacifique CIBC | 2 334 339 | 2 459 957 |
| Fonds Amérique latine CIBC | 337 172 | 355 316 |
| Fonds petites sociétés internationales CIBC | 2 998 034 | 3 159 368 |
| Fonds sociétés financières CIBC | 6 139 256 | 6 469 631 |
| Fonds ressources canadiennes CIBC | 4 726 629 | 4 967 622 |
| Fonds énergie CIBC | 17 230 750 | 18 157 996 |
| Fonds immobilier canadien CIBC | 3 706 081 | 3 905 518 |
| Fonds métaux précieux CIBC | 5 111 518 | 5 386 586 |
| Fonds mondial de technologie CIBC | 5 405 123 | 5 695 991 |
| Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC | 583 430 810 | 599 167 191 |
| Fonds indice obligataire canadien CIBC | 198 054 969 | 203 339 966 |
| Fonds indiciel équilibré CIBC | 3 309 380 | 3 487 469 |
| Fonds indice boursier canadien CIBC | 68 982 480 | 72 658 225 |
| Fonds indice boursier américain élargi CIBC | 38 222 916 | 40 279 822 |
| Fonds indice boursier américain CIBC | 22 204 628 | 23 399 535 |
| Fonds indice boursier international CIBC | 7 735 923 | 8 152 220 |
| Fonds indice boursier européen CIBC | 4 121 525 | 4 343 318 |
| Fonds indiciel marchés émergents CIBC | 3 949 507 | 4 162 043 |
| Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC | 465 639 | 490 696 |
| Fonds indice Nasdaq CIBC | 5 572 985 | 5 872 887 |

| Type de garantie* | i | ii | iii | iv | v |
|---|-------------|----------------|------|--------------|------------|
| Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC | — \$ | 322 522 845 \$ | — \$ | 2 895 440 \$ | 180 109 \$ |
| Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC | — | 1 103 020 | — | 9 902 | 616 |
| Fonds de revenu à court terme CIBC | 57 618 680 | 55 035 661 | — | 494 081 | 30 734 |
| Fonds canadien d'obligations CIBC | 204 036 532 | 47 640 084 | — | 427 688 | 26 604 |
| Fonds à revenu mensuel CIBC | 315 164 739 | 1 206 623 727 | — | 10 832 431 | 673 823 |
| Fonds mondial à revenu mensuel CIBC | 17 747 005 | 28 684 219 | — | 257 512 | 16 018 |
| Fonds équilibré CIBC | 24 374 305 | 23 828 614 | — | 213 921 | 13 307 |
| Fonds de revenu de dividendes CIBC | 4 850 371 | 6 652 570 | — | 59 723 | 3 715 |
| Fonds de croissance de dividendes CIBC | 11 068 077 | 113 809 112 | — | 1 021 718 | 63 555 |
| Fonds d'actions canadiennes CIBC | — | 34 235 798 | — | 307 351 | 19 119 |
| Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC | — | 12 563 559 | — | 112 789 | 7 016 |
| Fonds de petites capitalisations canadien CIBC | 6 078 118 | 16 427 498 | — | 147 477 | 9 174 |
| Fonds discipline d'actions américaines CIBC | — | 14 963 314 | — | 134 333 | 8 356 |
| Fonds petites sociétés américaines CIBC | — | 30 582 671 | — | 274 555 | 17 078 |
| Fonds d'actions mondiales CIBC | — | 3 617 001 | — | 32 472 | 2 020 |
| Fonds discipline d'actions internationales CIBC | — | 4 748 006 | — | 42 625 | 2 651 |
| Fonds d'actions européennes CIBC | — | 16 284 447 | — | 146 193 | 9 094 |
| Fonds de marchés émergents CIBC | — | 3 962 976 | — | 35 578 | 2 213 |
| Fonds Asie-Pacifique CIBC | — | 2 436 720 | — | 21 876 | 1 361 |
| Fonds Amérique latine CIBC | — | 351 959 | — | 3 160 | 197 |
| Fonds petites sociétés internationales CIBC | — | 3 129 525 | — | 28 095 | 1 748 |
| Fonds sociétés financières CIBC | — | 6 408 520 | — | 57 532 | 3 579 |
| Fonds ressources canadiennes CIBC | 449 199 | 4 475 743 | — | 40 181 | 2 499 |
| Fonds énergie CIBC | — | 17 986 479 | — | 161 473 | 10 044 |
| Fonds immobilier canadien CIBC | — | 3 868 628 | — | 34 730 | 2 160 |
| Fonds métaux précieux CIBC | — | 5 335 705 | — | 47 901 | 2 980 |
| Fonds mondial de technologie CIBC | — | 5 642 187 | — | 50 653 | 3 151 |
| Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC | 475 549 227 | 122 450 289 | — | 1 099 294 | 68 381 |
| Fonds indice obligataire canadien CIBC | 161 920 276 | 41 028 446 | — | 368 332 | 22 912 |

Notes afférentes aux états financiers

| Type de garantie* | i | ii | iii | iv | v |
|---|-----------|--------------|------|-----------|----------|
| Fonds indiciel équilibré CIBC | — \$ | 3 454 527 \$ | — \$ | 31 013 \$ | 1 929 \$ |
| Fonds indice boursier canadien CIBC | 1 224 912 | 70 758 566 | — | 635 233 | 39 514 |
| Fonds indice boursier américain élargi CIBC | — | 39 899 346 | — | 358 195 | 22 281 |
| Fonds indice boursier américain CIBC | — | 23 178 507 | — | 208 084 | 12 944 |
| Fonds indice boursier international CIBC | — | 8 075 216 | — | 72 495 | 4 509 |
| Fonds indice boursier européen CIBC | — | 4 302 291 | — | 38 624 | 2 403 |
| Fonds indiciel marchés émergents CIBC | — | 4 122 729 | — | 37 012 | 2 302 |
| Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC | — | 486 061 | — | 4 364 | 271 |
| Fonds indice Nasdaq CIBC | — | 5 817 412 | — | 52 226 | 3 249 |

*Les définitions se trouvent à la note 2h.

10. Couverture

Certains titres libellés en monnaies étrangères 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 les états 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 par part et de la valeur liquidative par part

L'adoption du chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers — comptabilisation et évaluation » pourrait entraîner une différence entre 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) et 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 2009 :

| Fonds | Catégorie A Rajustement ch. 3855-ICCA | | | Catégorie privilégiée Rajustement ch. 3855-ICCA | | | Catégorie O Rajustement ch. 3855-ICCA | | |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Actif net par part | Écart d'évaluation par part | Valeur liquidative par part | Actif net par part | Écart d'évaluation par part | Valeur liquidative par part | Actif net par part | Écart d'évaluation par part | Valeur liquidative par part |
| Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC | 10,00 \$ | — \$ | 10,00 \$ | 10,00 \$ | — \$ | 10,00 \$ | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds marché monétaire CIBC | 10,00 | — | 10,00 | 10,00 | — | 10,00 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC* | 10,00 | — | 10,00 | 10,00 | — | 10,00 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC | 10,05 | — | 10,05 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds de revenu à court terme CIBC | 11,85 | 0,01 | 11,86 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds canadien d'obligations CIBC | 12,80 | 0,02 | 12,82 | 10,51 | 0,01 | 10,52 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds à revenu mensuel CIBC | 13,09 | 0,03 | 13,12 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds d'obligations mondiales CIBC | 9,45 | 0,02 | 9,47 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds mondial à revenu mensuel CIBC | 8,10 | 0,02 | 8,12 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds équilibré CIBC | 15,64 | 0,03 | 15,67 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds de revenu de dividendes CIBC | 9,42 | 0,02 | 9,44 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds de croissance de dividendes CIBC | 25,97 | 0,06 | 26,03 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds d'actions canadiennes CIBC | 21,23 | 0,05 | 21,28 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC | 14,81 | 0,04 | 14,85 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds de petites capitalisations canadien CIBC | 26,92 | 0,17 | 27,09 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds discipline d'actions américaines CIBC | 7,85 | — | 7,85 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds petites sociétés américaines CIBC | 9,14 | — | 9,14 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds d'actions mondiales CIBC | 11,63 | — | 11,63 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds discipline d'actions internationales CIBC | 8,08 | — | 8,08 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds d'actions européennes CIBC | 11,81 | — | 11,81 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds de marchés émergents CIBC | 14,77 | 0,02 | 14,79 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds Asie-Pacifique CIBC | 8,96 | — | 8,96 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds Amérique latine CIBC | 26,72 | 0,21 | 26,93 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds petites sociétés internationales CIBC | 15,34 | — | 15,34 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds sociétés financières CIBC | 16,44 | 0,02 | 16,46 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds ressources canadiennes CIBC | 20,40 | 0,20 | 20,60 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds énergie CIBC | 32,53 | 0,22 | 32,75 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds immobilier canadien CIBC | 16,67 | 0,16 | 16,83 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds métaux précieux CIBC | 18,75 | 0,19 | 18,94 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds mondial de technologie CIBC | 7,94 | — | 7,94 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC | 10,11 | 0,01 | 10,12 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indice obligataire canadien CIBC | 10,42 | 0,01 | 10,43 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indice obligataire mondial CIBC | 9,38 | 0,01 | 9,39 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indiciel équilibré CIBC | 12,69 | 0,02 | 12,71 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indice boursier canadien CIBC | 21,34 | 0,05 | 21,39 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indice boursier américain élargi CIBC | 16,72 | 0,01 | 16,73 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indice boursier américain CIBC | 7,37 | — | 7,37 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indice boursier international CIBC | 8,74 | — | 8,74 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indice boursier européen CIBC | 7,89 | — | 7,89 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indiciel marchés émergents CIBC | 16,46 | 0,04 | 16,50 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC | 7,45 | — | 7,45 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Fonds indice Nasdaq CIBC | 3,49 | — | 3,49 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |

Notes afférentes aux états financiers

| Fonds | Catégorie A Rajustement ch. 3855-ICCA | | | Catégorie T4 Rajustement ch. 3855-ICCA | | | Catégorie T6 Rajustement ch. 3855-ICCA | | | Catégorie T8 Rajustement ch. 3855-ICCA | | |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Actif net par part | Écart d'évaluation par part | Valeur liquidative par part | Actif net par part | Écart d'évaluation par part | Valeur liquidative par part | Actif net par part | Écart d'évaluation par part | Valeur liquidative par part | Actif net par part | Écart d'évaluation par part | Valeur liquidative par part |
| | Portefeuille revenu sous gestion CIBC | 9,94 \$ | — \$ | 9,94 \$ | 9,95 \$ | — \$ | 9,95 \$ | 9,87 \$ | — \$ | 9,87 \$ | s.o. | s.o. |
| Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC | 9,84 | — | 9,84 | 10,03 | — | 10,03 | 9,85 | — | 9,85 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Portefeuille équilibré sous gestion CIBC | 9,79 | — | 9,79 | 9,99 | — | 9,99 | 9,89 | — | 9,89 | 10,15 | — | 10,15 |
| Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC | 8,27 | — | 8,27 | s.o. | s.o. | s.o. | 10,57 | — | 10,57 | 10,02 | — | 10,02 |
| Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC | 9,60 | — | 9,60 | 10,13 | — | 10,13 | 10,01 | — | 10,01 | 10,14 | — | 10,14 |
| Portefeuille croissance sous gestion CIBC | 9,40 | — | 9,40 | 10,26 | — | 10,26 | 9,90 | — | 9,90 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC | 9,39 | — | 9,39 | 9,90 | — | 9,90 | 10,10 | — | 10,10 | 10,07 | — | 10,07 |
| Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC* | 11,41 | — | 11,41 | 9,93 | — | 9,93 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC* | 12,85 | — | 12,85 | 9,96 | — | 9,96 | 10,16 | — | 10,16 | s.o. | s.o. | s.o. |
| Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC* | 14,16 | — | 14,16 | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |

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

13. Chiffres correspondants

Afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée au cours de la période considérée, certains chiffres de la période antérieure ont été reclassés.

Rapport des vérificateurs

Aux porteurs de parts des

| | | |
|---|---|---|
| Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC | Fonds discipline d'actions internationales CIBC | Fonds indice boursier américain CIBC |
| Fonds marché monétaire CIBC | Fonds d'actions européennes CIBC | Fonds indice boursier international CIBC |
| Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC | Fonds de marchés émergents CIBC | Fonds indice boursier européen CIBC |
| Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC | Fonds Asie-Pacifique CIBC | Fonds indiciel marchés émergents CIBC |
| Fonds de revenu à court terme CIBC | Fonds Amérique latine CIBC | Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC |
| Fonds canadien d'obligations CIBC | Fonds petites sociétés internationales CIBC | Fonds indice Nasdaq CIBC |
| Fonds à revenu mensuel CIBC | Fonds sociétés financières CIBC | Portefeuille revenu sous gestion CIBC |
| Fonds d'obligations mondiales CIBC | Fonds ressources canadiennes CIBC | Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC |
| Fonds mondial à revenu mensuel CIBC | Fonds énergie CIBC | Portefeuille équilibré sous gestion CIBC |
| Fonds équilibré CIBC | Fonds immobilier canadien CIBC | Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC |
| Fonds de revenu de dividendes CIBC | Fonds métaux précieux CIBC | Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC |
| Fonds de croissance de dividendes CIBC | Fonds mondial de technologie CIBC | Portefeuille croissance sous gestion CIBC |
| Fonds d'actions canadiennes CIBC | Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC | Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC |
| Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC | Fonds indice obligataire canadien CIBC | Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC |
| Fonds de petites capitalisations canadien CIBC | Fonds indice obligataire mondial CIBC | Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC |
| Fonds discipline d'actions américaines CIBC | Fonds indiciel équilibré CIBC | Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC |
| Fonds petites sociétés américaines CIBC | Fonds indice boursier canadien CIBC | |
| Fonds d'actions mondiales CIBC | Fonds indice boursier américain élargi CIBC | |

(collectivement les « Fonds »)

Nous avons vérifié les états de l'actif net des Fonds aux 31 décembre 2009 et 2008, l'état du portefeuille de placements au 31 décembre 2009 ainsi que les états des résultats et de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés 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 2009 et 2008 ainsi que des résultats de leur exploitation et de l'évolution de leur actif net pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Ernst & Young s.r.l.

Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 4 mars 2010



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

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.