



États financiers annuels

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009

État du portefeuille de placements Au 31 décembre 2009

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
Canadian Bonds			
Gouvernement du Canada			
1 390 000	6,00 %, 01/06/2011	1 502 969	1 485 033
1 950 000	5,25 %, 01/06/2013	2 143 237	2 139 344
8 675 000	4,50 %, 01/06/2015	9 108 119	9 373 986
4 700 000	série YR94, 3,75 %, 01/06/2019	4 850 363	4 750 936
1 950 000	5,75 %, 2033/06/01	2 464 068	2 401 806
<i>Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada (5,34 %)</i>			
		20 068 756	20 151 105
Province de Québec			
2 500 000	4,50 %, 01/12/2019	2 480 400	2 524 196
<i>Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux (0,67 %)</i>			
		2 480 400	2 524 196
550 000	407 International Inc. série 09-A1, rachetable, 4,65 %, 20/01/2012	549 450	578 215
200 000	Banque de Montréal série F, taux variable, rachetable, 6,17 %, 28/03/2023	223 184	220 280
900 000	Société de financement GE Capital Canada 5,68 %, 10/09/2019	910 911	911 401
500 000	Fiducie carte de crédit or catégorie A, série 2005-1, rachetable, 4,05 %, 15/06/2010	498 949	507 335
500 000	Hydro One Inc. rachetable, 5,00 %, 12/11/2013	516 321	538 096
700 000	Société Financière Manuvie rachetable, 7,77 %, 08/04/2019	836 416	831 244
600 000	Master Credit Card Trust catégorie A, série 2006-2, 4,44 %, 21/11/2011	595 539	626 545
1 250 000	Shoppers Drug Mart Inc. 5,19 %, 20/01/2014	1 249 788	1 338 360
1 300 000	Fiducie de capital TD IV taux variable, rachetable, 6,63 %, 30/06/2021	1 300 000	1 408 855
250 000	TransCanada Pipelines Ltd. rachetable, 5,05 %, 14/02/2014	249 292	268 483
<i>Obligations de sociétés (1,92 %)</i>		6 929 850	7 228 814
Total des obligations canadiennes (7,93 %)		29 479 006	29 904 115
Obligations internationales			
4 370 000	New South Wales Treasury Corp. série 2017, 5,50 %, 01/03/2017	3 715 700	3 990 479
1 835 000	série 19, 6,00 %, 01/04/2019	1 625 369	1 695 688
1 630 000	Queensland Treasury Corp. série 15G, 6,00 %, 14/10/2015	1 486 944	1 553 324
<i>Dollar australien (1,92 %) (note 10)</i>		1	6 828 013
4 095 000	République fédérale du Brésil 12,50 %, 05/01/2016	2 578 752	2 795 174
<i>Réal brésilien (0,74 %)</i>		2 578 752	2 795 174
396 000	Bon du Trésor du Royaume-Uni 6,25 %, 25/11/2010	727 775	704 161
349 000	4,00 %, 07/09/2016	729 939	610 300
1 232 000	4,25 %, 07/03/2036	2 103 838	2 018 924
<i>Livre sterling (0,88 %)</i>		3 561 552	3 333 385
301 000	République fédérale d'Allemagne série 05, 4,00 %, 0/01/2037	501 541	441 263
<i>Euro (0,12 %) (note 10)</i>		2	501 541

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
Bon du Trésor de l'Indonésie			
8 765 000 000	11,00 %, 15/11/2020	1 176 138	1 026 064
180 000 000	série FR46, 9,50 %, 15/07/2023	18 831	18 557
10 980 000 000	série FR44, 10,00 %, 15/09/2024	1 295 081	1 160 188
<i>Rupiah indonésien (0,58 %)</i>		2 490 050	2 204 809
Gouvernement de la Malaisie			
282 000	série 3/06, 3,87 %, 13/04/2010	87 262	86 768
4 073 000	série 4-05, 3,76 %, 28/04/2011	1 300 038	1 270 504
7 478 000	série 5-06, 3,72 %, 15/06/2012	2 515 135	2 330 758
<i>Ringgit malais (0,98 %)</i>		3 902 435	3 688 030
Bonos de Desarrollo du Mexique			
18 060 000	série M10, 7,75 %, 14/12/2017	1 717 073	1 438 299
18 300 000	série M20, 7,50 %, 03/06/2027	1 629 430	1 337 032
<i>Peso mexicain (0,74 %)</i>		3 346 503	2 775 331
2 020 000	General Electric Capital Corp. 7,63 %, 10/12/2014	1 678 694	1 586 804
1 740 000	Swedish Export Credit Corp. 7,63 %, 30/06/2014	1 414 725	1 393 601
<i>Dollar néo-zélandais (0,79 %) (note 10)</i>		5	3 093 419
Gouvernement de la Pologne			
10 235 000	série DS1017, 5,25 %, 25/10/2017	4 119 205	3 550 862
<i>Polish Zloty (0,94 %)</i>		4 119 205	3 550 862
6 218 000	République d'Afrique du Sud série R186, 10,50 %, 21/12/2026	969 542	995 366
<i>Rand sud-africain (0,26 %)</i>		969 542	995 366
1 264 000 000	République de Corée 5,75 %, 10/09/2018	1 169 146	1 174 742
<i>South Korean Won (0,31 %)</i>		1 169 146	1 174 742
9 660 000	Gouvernement de la Suède série 1046, 5,50 %, 08/10/2012	1 531 259	1 561 319
<i>Couronne suédoise (0,41 %)</i>		1 531 259	1 561 319
1 570 000	American Express Credit Corp. 5,13 %, 25/08/2014	1 717 421	1 734 349
480 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. rachetable, 7,75 %, 15/01/2019	570 305	589 153
540 000	Bristol-Myers Squibb Co. rachetable, 6,13 %, 01/05/2038	548 140	610 559
715 000	Cisco Systems Inc. rachetable, 5,90 %, 15/02/2039	870 961	757 880
740 000	Citigroup Inc. 6,38 %, 15/08/2014	803 518	812 168
469 086	Citimortgage Alternative Loan Trust catégorie 1A5, série 2007-A4, rachetable, 5,75 %, 25/04/2037	392 671	362 760
165 000	Comcast Corp. 6,45 %, 15/03/2037	168 265	178 352
720 000	6,95 %, 15/08/2037	760 304	822 664
145 000	ConocoPhillips rachetable, 6,55 %, 01/07/2039	163 946	159 363
350 000	ConocoPhillips rachetable, 6,50 %, 01/02/2039	419 351	407 226
188 392	Countrywide Alternative Loan Trust catégorie 3A1, série 2005-J1, rachetable, 6,50 %, 25/08/2032	195 344	178 183
665 000	catégorie A6, série 2005-26CB, rachetable, 5,50 %, 25/07/2035	600 086	478 523
475 000	catégorie 1A16, série 2005-J10, rachetable, 5,50 %, 25/10/2035	404 382	327 059
360 539	catégorie A20, série 2005-46CB, rachetable, 5,50 %, 25/10/2035	289 890	247 459
651 615	catégorie 1A6, série 2006-43CB, rachetable, 6,00 %, 25/02/2037	605 183	452 626

Fonds mondial à revenu mensuel CIBC

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
610 000	Countrywide Home Loans Inc. catégorie A12, série 2007-3, rachetable, 6,00 %, 25/04/2037	579 188	438 356	429 773	catégorie A96, série 2007-11, rachetable, 6,00 %, 25/08/2037	402 630	396 064
595 000	catégorie 'A2', série '2007-5', rachetable, 5,75 %, 2037/05/25	498 242	407 924	2 055 000	catégorie A36, série 2007-11, rachetable, 6,00 %, 25/08/2037	2 117 496	1 759 025
329 000	Coviden International Finance SA rachetable, 6,55 %, 15/10/2037	319 216	392 798	<i>Dollar américain (9,50 %) (note 10)</i>			
487 828	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates catégorie 2A1, série 2007-2, rachetable, 5,00 %, 25/03/2037	455 466	427 633	Total des obligations internationales (18,17 %)			
885 000	catégorie 3A4, série 2007-2, rachetable, 5,50 %, 25/03/2037	826 247	700 772	Total des obligations (26,10 %)			
345 000	Dell Inc. rachetable, 6,50 %, 15/04/2038	348 060	372 588	Actions canadiennes			
591 958	Deutsche Mortgage Securities Inc. catégorie 3A1, série 2008-RS1, taux variable, rachetable, 5,65 %, 28/08/2036	548 288	378 626	14 590	La Société Canadian Tire, Ltée, catégorie A	822 703	836 736
580 856	catégorie 3A1, série 2007-RS8, taux variable, rachetable, 5,65 %, 28/09/2036	525 302	383 532	79 040	Cineplex Galaxy Income Fund	1 108 986	1 440 109
600 000	E.ON International Finance BV 6,65 %, 30/04/2038	607 917	698 685	24 300	Magna International Inc., catégorie A	1 254 486	1 292 274
1 850 000	Fannie Mae rachetable, 6,00 %, 18/04/2036	1 942 136	1 984 675	48 790	RONA Inc.	687 301	752 830
810 000	Fifth Third Bancorp 8,25 %, 01/03/2038	797 496	807 375	22 740	Shaw Communications Inc.	444 274	491 184
615 000	Glaxosmithkline Capital Inc. rachetable, 6,38 %, 15/05/2038	617 563	714 287	15 570	Thomson Reuters Corp.	649 230	527 823
609 000	Goldman Sachs Group Inc. 6,75 %, 01/10/2037	608 972	656 249	122 200	Fonds de revenu Pages Jaunes	1 458 908	654 992
807 670	J.P. Morgan Alternative Loan Trust catégorie A-1, série 08-R2, rachetable, 6,00 %, 25/11/2036	721 621	608 845	<i>Consommation discrétionnaire (1,59 %)</i>			
633 061	catégorie 1-A-1, série 2008-R4, rachetable, 6,00 %, 27/12/2036	536 755	539 837	21 070	George Weston limitée	1 300 870	1 407 897
460 000	Korea Development Bank 8,00 %, 23/01/2014	569 263	556 164	67 780	Les Compagnies Loblaw Ltée	1 977 807	2 292 320
517 964	Master Resecuritization Trust catégorie A1, série 2008-4, taux variable, rachetable, 5,999 %, 27/06/2036	488 426	388 197	4 150	Metro Inc., catégorie A	1 577 762	1 662 680
54 000	Novartis Securities Investment Ltd. rachetable, 5,13 %, 10/02/2019	66 159	59 471	17 200	Saputo Inc.	447 263	528 900
646 000	Oracle Corp. rachetable, 6,50 %, 15/04/2038	668 372	743 667	31 710	Shoppers Drug Mart Corp.	1 375 775	1 439 317
323 233	Prime Mortgage Trust catégorie 1A14, série 2006-2, rachetable, 6,25 %, 25/11/2036	296 021	267 397	<i>Biens de consommation de base (1,54 %)</i>			
555 000	Shell International Finance BV rachetable, 6,38 %, 15/12/2038	694 289	655 947	78 340	Advantage Oil & Gas Ltd.	461 333	536 629
260 000	Target Corp. 6,50 %, 15/10/2037	259 342	298 884	27 240	AltaGas Income Trust	493 991	511 295
178 087	Thornburg Mortgage Securities Trust catégorie 'B1', série '2005-4', rachetable, 5,35 %, 25/12/2035	133 525	46 049	22 040	ARC Energy Trust	446 770	439 478
461 321	catégorie B1, série 2005-3, taux variable, rachetable, 5,085 %, 25/10/2045	345 932	116 473	36 380	Baytex Energy Trust	808 016	1 074 301
1 115 000	Time Warner Cable Inc. rachetable, 7,30 %, 01/07/2038	1 136 124	1 295 875	53 480	Canadian Natural Resources Ltd.	3 467 302	4 046 832
558 000	Tyco Electronics Group SA rachetable, 6,55 %, 01/10/2017	578 709	595 170	73 390	Canadian Oil Sands Trust	2 265 244	2 185 554
575 000	UnitedHealth Group Inc. rachetable, 7,13 %, 01/10/2037	597 162	589 437	49 450	Enovus Energy Inc.	1 530 191	1 308 447
1 015 000	catégorie B1, série 2005-3, taux variable, rachetable, 5,085 %, 25/10/2045	345 932	116 473	78 030	Crecent Point Energy Corp.	2 387 660	3 078 284
140 000	Obligation du Trésor des États-Unis 5,38 %, 15/02/2031	445 434	422 826	121 120	Daylight Resources Trust	911 251	1 231 790
365 000	4,50 %, 15/05/2038	8 114 377	6 254 856	62 780	Enbridge Inc.	2 502 458	3 047 969
6 093 000	Viacom Inc. 6,88 %, 30/04/2036	450 806	510 114	47 080	EnCana Corp.	1 645 631	1 603 074
450 000	Wal-Mart Stores Inc. 6,50 %, 15/08/2037	886 166	996 155	26 180	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	1 273 672	1 063 170
835 000	6,20 %, 15/04/2038	183 233	209 257	46 840	NAL Oil & Gas Trust	641 240	639 834
181 000	Washington Mutual catégorie 2A1, série 2005-6, rachetable, 5,50 %, 25/08/2035	277 088	282 733	26 090	Nexen Inc.	604 039	655 903
350 000	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust catégorie A88, série 2007-11, rachetable, 6,00 %, 25/08/2037	574 674	571 229	9 689	PetroBakken Energy Ltd.	311 913	312 470
636 235				113 164	Suncor Énergie Inc.	3 995 846	4 199 516
				76 100	Société d'énergie Talisman Inc.	1 425 069	1 487 755
				71 250	TransCanada Corp.	2 648 827	2 575 688
				60 670	Trilogy Energy Trust	528 403	521 155
				<i>Énergie (8,09 %)</i>			
				77 040	Banque de Montréal	3 582 555	4 298 062
				8 000	Banque de Montréal, 6,50 %, série 21, perpétuel, rachetable	200 000	226 960
				44 870	La Banque de Nouvelle-Écosse	2 084 063	2 207 155
				10 064	La Banque de Nouvelle-Écosse, 6,25 %, actions privilégiées, série 28, rachetable	251 810	281 792
				37 900	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	904 730	884 586
				11 780	Banque Canadienne Impériale de Commerce	857 718	800 451
				17 600	Fairfax Financial Holdings Ltd.	5 269 994	7 208 960
				50 000	Great-West Lifeco Inc., 4,50 %, actions privilégiées, série 1, rachetable	1 246 500	948 000
				23 940	Home Capital Group Inc.	821 487	998 059
				14 260	Intact Corporation financière	401 955	525 909
				48 160	Société Financière Manuvie	1 177 286	929 488
				12 800	Société Financière Manuvie, 6,60 %, actions privilégiées, série 4, perpétuel, rachetable	320 000	359 040
				50 000	Société Financière Manuvie, actions privilégiées, série 3, rachetable	1 252 000	954 500
				314 800	MI Developments Inc., catégorie A	9 649 587	4 036 152
				14 340	Banque Nationale du Canada	829 341	862 694
				6 400	Banque Nationale du Canada, 6,60 %, actions privilégiées, série 26, taux variable, rachetable	160 000	179 584
				8 840	Power Corporation du Canada	255 148	257 421
				24 060	Corporation Financière Power	872 840	745 619
				135 030	Banque Royale du Canada	7 093 109	7 610 291
				50 000	Banque Royale du Canada, 4,50 %, actions privilégiées, série AD, rachetable	1 270 000	1 018 500

Fonds mondial à revenu mensuel CIBC

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
25 000	Banque Royale du Canada, 5,00 %, actions privilégiées, série AJ, rachetable	625 000	666 500
12 280	Banque Royale du Canada, 6,25 %, actions privilégiées, perpétuel, rachetable, convertible	307 052	344 700
24 400	Financière Sun Life Inc.	802 775	736 148
8 983	Financière Sun Life Inc., catégorie A, série 6R, taux variable, rachetable	224 575	247 122
118 410	Banque Toronto-Dominion (La)	7 165 084	7 807 955
14 570	Banque Toronto-Dominion (La), 6,25 %, actions privilégiées, catégorie A, série AG, perpétuel, rachetable, convertible	364 417	409 854
Services financiers (12,07 %)		47 989 026	45 545 502
13 620	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	667 390	778 383
31 740	Métaux Russel Inc.	595 278	560 211
28 650	Groupe SNC-Lavalin Inc.	1 299 192	1 544 808
30 280	Westshore Terminals Income Fund	506 513	431 187
Industrie (0,88 %)		3 068 373	3 314 589
56 860	Celestica Inc.	563 583	562 345
8 540	Research In Motion Ltd.	684 169	605 998
Technologies de l'information (0,31 %)		1 247 752	1 168 343
5 180	Mines Agnico-Eagle Limitée	327 637	294 172
1 620	Agrium Inc.	106 993	104 830
34 810	Société aurifère Barrick	1 398 616	1 441 134
32 400	Eldorado Gold Corp.	453 148	481 788
44 220	Gerdau Ameristeel Corp.	400 745	384 714
68 350	Goldcorp Inc.	2 795 919	2 823 538
57 250	IAMGOLD Corp.	1 061 707	944 052
6 940	Corporation Minière Inmet	318 972	441 106
37 910	Labrador Iron Ore Royalty Income Fund	1 296 295	1 650 601
56 700	Silver Wheaton Corp.	929 459	895 293
29 180	Teck Resources Ltd., catégorie B	656 853	1 070 906
Matériaux (2,79 %)		9 746 344	10 532 134
227 260	BCE Inc.	6 994 877	6 579 177
51 700	Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales	1 529 459	1 445 015
23 000	Manitoba Telecom Services Inc.	1 014 111	768 430
35 540	Rogers Communications Inc., catégorie B	1 330 711	1 157 182
Services de télécommunications (2,64 %)		10 869 158	9 949 804
25 380	Brookfield Renewable Power Fund	370 414	484 758
21 690	Canadian Utilities Ltd., catégorie A	950 942	948 504
11 836	CU Inc., 6,70 %, actions privilégiées, série 2, perpétuel, taux variable, rachetable, convertible	297 280	339 101
14 750	Fortis Inc.	372 794	423 030
Services publics (0,58 %)		1 991 430	2 195 393
Total des actions canadiennes (30,49 %)		114 946 304	115 051 971
Total des actions internationales			
339 400	Montpelier Re Holdings Ltd.	6 691 280	6 162 629
Bermudes (1,63 %)		6 691 280	6 162 629
113 000	Nokia OYJ	1 552 129	1 516 093
Finlande (0,40 %)		1 552 129	1 516 093

Nombre d'actions/ Valeur nominale	N° de réf. du contrat de couverture*	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
351 000	Deutsche Telekom AG, actions nominatives	6 754 750	5 448 405
47 700	Munchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, actions nominatives	9 024 277	7 579 304
Allemagne (3,45 %) (note 10)		2	15 779 027
326 783	EXOR SPA	6 673 182	6 655 193
776 000	Mediaset SPA	6 524 627	6 693 876
2 150 000	Parmalat SPA	4 465 743	6 296 323
Italie (5,20 %) (note 10)		2	17 663 552
16 000	Daiwa Securities Group Inc.	81 896	83 602
177 800	FamilyMart Co. Ltd.	5 944 038	5 496 093
160 000	Tokio Marine Holdings Inc.	7 145 989	4 540 466
1 420	TV Asahi Corp.	3 193 819	2 113 974
Japon (3,24 %) (note 10)		3	16 365 742
81 500	Willis Group Holdings Ltd.	2 358 457	2 252 212
Royaume-Uni (0,60 %)		2 358 457	2 252 212
1 181 000	Celestica Inc.	8 482 799	11 675 296
541 900	Dell Inc.	8 916 617	8 146 566
185 031	DIRECTV, catégorie A	3 720 736	6 467 217
1 300	EnCana Corp.	42 437	44 129
419 653	Foot Locker Inc.	8 850 757	4 900 967
128 986	JPMorgan Chase & Co., bons de souscription, 28/10/2018	1 676 329	1 798 459
18 500	Liberty Media-Starz, série A	413 415	895 055
292 800	Microsoft Corp.	7 953 989	9 356 046
531 000	Office Depot Inc.	3 659 914	3 584 980
393 000	Old Republic International Corp.	5 430 358	4 136 496
482 500	Pfizer Inc.	13 804 769	9 201 027
125 000	Viacom Inc., catégorie B	2 361 484	3 890 689
États-Unis (16,98 %) (note 10)		5	65 313 604
Total des actions internationales (31,50 %)		125 723 791	118 935 097
Total des actions (61,99 %)		240 670 095	233 987 068
Total des placements avant les placements à court terme (88,09 %)		343 074 279	332 494 528
Placements à court terme			
5 550 000	Gouvernement du Canada bon du Trésor, 0,21 %, 07/01/2010	5 546 576	5 549 805
5 000 000	bon du Trésor, 0,23 %, 21/01/2010	4 996 950	4 999 371
6 200 000	bon du Trésor, 0,23 %, 04/02/2010	6 196 156	6 198 666
6 800 000	bon du Trésor, 0,22 %, 18/02/2010	6 795 416	6 798 041
5 600 000	bon du Trésor, 0,26 %, 18/03/2010	5 594 252	5 596 919
3 000 000	bon du Trésor, 0,56 %, 08/07/2010	2 983 710	2 991 397
5 000 000	bon du Trésor, 0,54 %, 05/08/2010	4 973 800	4 984 103
855 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce dépôt à terme, 0,20 %, 04/01/2010	855 000	855 006
Total des placements à court terme (10,06 %)		37 941 860	37 973 308
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen (376 765)			
Total des placements (98,15 %)		380 639 374	370 467 836
Gain (perte) latent(e) sur les contrats de change à terme (0,41 %)			1 541 737
Autres actifs, moins les passifs (1,44 %)			5 449 787
Total de l'actif net (100,00 %)			377 459 360

*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) (\$)
Barclays Capital	A1+	08/02/2010	CAD	2 482 539	AUD	2 588 000	1	1,042	1,064	51 262
La Banque de Nouvelle-Écosse	A1+	29/01/2010	CAD	5 288 605	EUR	3 394 483	2	0,642	0,665	183 153
La Banque de Nouvelle-Écosse	A1+	29/01/2010	CAD	2 026 077	EUR	1 308 835	2	0,646	0,665	57 531
State Street Trust Co. Canada	A1+	05/02/2010	CAD	3 948 000	EUR	2 500 000	2	0,633	0,665	187 943
State Street Trust Co. Canada	A1+	05/02/2010	CAD	2 049 613	EUR	1 309 080	2	0,639	0,665	80 727
Barclays Capital	A1+	03/03/2010	CAD	262 845	EUR	167 000	2	0,635	0,665	11 681
Banque Toronto-Dominion (La)	A1+	19/03/2010	CAD	3 299 100	EUR	2 100 000	2	0,637	0,665	140 814
La Banque de Nouvelle-Écosse	A1+	07/05/2010	CAD	5 280 187	EUR	3 394 483	2	0,643	0,665	175 529
State Street Trust Co. Canada	A1+	14/05/2010	CAD	10 458 338	EUR	6 782 189	2	0,648	0,665	259 371
Banque HSBC, New York	A1+	03/03/2010	GBP	4 125 000	CAD	7 128 722		1,728	1,692	(147 929)
Banque HSBC, New York	A1+	03/03/2010	CAD	404 455	GBP	242 000		0,598	0,591	(5 085)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A1+	27/01/2010	JPY	97 000 000	CAD	1 111 582	3	0,011	0,011	(19 152)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A1+	27/01/2010	CAD	2 521 620	JPY	220 505 544	3	87,446	88,793	38 250

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

Fonds mondial à revenu mensuel CIBC

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) (\$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A1+	27/01/2010	CAD	1 368 901	JPY	117 000 000	3	85,470	88,793	51 228
State Street Trust Co. Canada	A1+	03/02/2010	CAD	1 325 650	JPY	114 591 807	3	86,442	88,790	35 058
La Banque de Nouvelle-Écosse	A1+	03/03/2010	CAD	2 522 543	JPY	220 505 544	3	87,414	88,775	38 671
State Street Trust Co. Canada	A1+	10/03/2010	CAD	1 325 956	JPY	114 591 807	3	86,422	88,771	35 088
La Banque de Nouvelle-Écosse	A1+	07/04/2010	CAD	2 523 611	JPY	220 505 544	3	87,377	88,755	39 173
State Street Trust Co. Canada	A1+	14/04/2010	CAD	1 326 486	JPY	114 591 807	3	86,387	88,747	35 272
Banque HSBC, New York	A1+	07/01/2010	KRW	2 378 330 000	CAD	2 180 354		0,001	0,001	(38 430)
Banque HSBC, New York	A1+	07/01/2010	KRW	545 820 000	CAD	484 512		0,001	0,001	7 054
Banque HSBC, New York	A1+	07/01/2010	KRW	355 500 000	CAD	315 936		0,001	0,001	4 227
Banque HSBC, New York	A1+	07/01/2010	CAD	1 179 224	KRW	1 329 728 000		1 127,630	1 110,371	(18 329)
Banque HSBC, New York	A1+	19/01/2010	NOK	10 191 000	CAD	1 874 914		0,184	0,181	(26 683)
Banque HSBC, New York	A1+	19/01/2010	NOK	9 804 000	CAD	1 802 892		0,184	0,181	(24 847)
Barclays Capital	A1+	16/02/2010	CAD	786 087	NZD	1 015 000	4	1,291	1,315	14 285
Barclays Capital	A1+	16/02/2010	CAD	294 000	NZD	400 000	4	1,361	1,315	(10 159)
Morgan Stanley, New York	A1	25/01/2010	SEK	13 955 000	CAD	2 127 287		0,152	0,147	(78 148)
Barclays Capital	A1+	17/03/2010	TRY	2 193 000	CAD	1 529 417		0,697	0,691	(13 479)
Barclays Capital	A1+	17/03/2010	TRY	1 078 000	CAD	750 174		0,696	0,691	(4 993)
Barclays Capital	A1+	17/03/2010	TRY	954 000	CAD	664 484		0,697	0,691	(5 020)
Banque HSBC, New York	A1+	07/01/2010	USD	3 336 088	CAD	3 653 000	5	1,095	1,048	(155 619)
Banque HSBC, New York	A1+	07/01/2010	USD	1 123 392	CAD	1 179 000	5	1,050	1,048	(1 294)
Banque HSBC, New York	A1+	07/01/2010	USD	705 323	CAD	742 000	5	1,052	1,048	(2 576)
Banque HSBC, New York	A1+	02/02/2010	USD	1 377 439	CAD	1 467 000	5	1,065	1,048	(23 000)
Banque HSBC, New York	A1+	02/02/2010	USD	668 130	CAD	700 000	5	1,048	1,048	416
Barclays Capital	A1+	07/01/2010	CAD	1 026 000	USD	926 060	5	0,903	0,954	55 167
Banque HSBC, New York	A1+	07/01/2010	CAD	485 000	USD	433 036	5	0,893	0,954	31 028
Banque HSBC, New York	A1+	07/01/2010	CAD	316 000	USD	286 751	5	0,907	0,954	15 385
Banque Toronto-Dominion (La)	A1+	08/01/2010	CAD	3 814 604	USD	3 526 767	5	0,925	0,954	117 328
Banque Royale du Canada	A1+	15/01/2010	CAD	3 764 944	USD	3 520 877	5	0,935	0,954	73 868
Banque HSBC, New York	A1+	19/01/2010	CAD	1 805 000	USD	1 746 560	5	0,968	0,954	(25 982)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A1+	29/01/2010	CAD	2 000 247	USD	1 894 174	5	0,947	0,954	14 536
Banque Toronto-Dominion (La)	A1+	29/01/2010	CAD	3 829 363	USD	3 526 767	5	0,921	0,954	132 162
Banque HSBC, New York	A1+	02/02/2010	CAD	14 616 000	USD	13 527 384	5	0,926	0,954	434 946
Banque HSBC, New York	A1+	02/02/2010	CAD	681 000	USD	648 291	5	0,952	0,954	1 383
La Banque de Nouvelle-Écosse	A1+	05/02/2010	CAD	1 827 254	USD	1 755 271	5	0,961	0,954	(12 832)
State Street Trust Co. Canada	A1+	05/02/2010	CAD	1 829 955	USD	1 754 531	5	0,959	0,954	(9 356)
Banque Toronto-Dominion (La)	A1+	12/02/2010	CAD	11 957 131	USD	11 541 632	5	0,965	0,954	(142 254)
Banque Royale du Canada	A1+	26/02/2010	CAD	11 912 345	USD	11 564 036	5	0,971	0,954	(210 635)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A1+	05/03/2010	CAD	1 827 377	USD	1 755 271	5	0,961	0,954	(12 742)
State Street Trust Co. Canada	A1+	12/03/2010	CAD	1 830 046	USD	1 754 531	5	0,959	0,954	(9 306)
Barclays Capital	A1+	17/03/2010	CAD	1 530 000	USD	1 433 954	5	0,937	0,954	26 718
Barclays Capital	A1+	17/03/2010	CAD	750 000	USD	726 533	5	0,969	0,954	(11 659)
Barclays Capital	A1+	17/03/2010	CAD	256 000	USD	245 441	5	0,959	0,954	(1 307)
Banque Royale du Canada	A1+	26/03/2010	CAD	3 745 773	USD	3 520 877	5	0,940	0,954	54 650
La Banque de Nouvelle-Écosse	A1+	09/04/2010	CAD	1 827 535	USD	1 755 271	5	0,960	0,954	(12 635)
State Street Trust Co. Canada	A1+	16/04/2010	CAD	1 830 116	USD	1 754 531	5	0,959	0,954	(9 305)
Banque Royale du Canada	A1+	23/04/2010	CAD	3 295 646	USD	3 120 877	5	0,947	0,954	23 725
La Banque de Nouvelle-Écosse	A1+	07/05/2010	CAD	1 991 534	USD	1 894 174	5	0,951	0,954	5 630
State Street Trust Co. Canada	A1+	14/05/2010	CAD	2 034 191	USD	1 897 336	5	0,933	0,954	44 943
Banque Toronto-Dominion (La)	A1+	21/05/2010	CAD	3 756 324	USD	3 526 767	5	0,939	0,954	58 660
State Street Trust Co. Canada	A1+	18/06/2010	CAD	2 027 019	USD	1 897 336	5	0,936	0,954	37 631

1 541 737

*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 mondial à revenu mensuel CIBC (*Fonds*) est de procurer un revenu mensuel relativement constant tout en tentant de préserver le capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres d'emprunt et de titres de participation de sociétés du monde entier.

La stratégie de placement consiste à procurer une plus-value grâce à un choix prudent de titres qui s'appuie sur une analyse fondamentale ascendante et au moyen de la répartition des éléments d'actif entre des espèces, des titres à revenu fixe, des actions ordinaires et privilégiées, des parts de fiducie de revenu et d'autres titres de participation. La répartition des éléments d'actif du Fonds peut varier au fil du temps selon les perspectives de l'économie et des marchés des capitaux.

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		Actions canadiennes	
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	19,64	Consommation discrétionnaire	1,20
Obligations de sociétés	0,89	Biens de consommation de base	0,79
Obligations internationales		Énergie	4,24
Dollar australien	2,12	Services financiers	6,50
Réal brésilien	0,74	Industrie	1,13
Livre sterling	1,12	Technologies de l'information	2,26
Rupiah indonésien	0,45	Matériaux	0,66
Ringgit malais	1,23	Services de télécommunications	2,85
Peso mexicain	0,92	Services publics	0,54
Zloty polonais	1,06	Actions internationales	
Rand sud-africain	0,54	Belgique	2,96
Couronne suédoise	0,90	Allemagne	5,52
Dollar américain	9,86	Israël	0,11
		Italie	4,08
		Japon	4,57
		États-Unis	13,91
		Autres actifs du portefeuille	
		Placements à court terme	13,76
		Gain (perte) latent(e) sur les contrats de change à terme	(7,18)
		Autres actifs, moins les passifs	2,63
		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	20,84	40,63
AA	1,71	2,18
A	7,32	6,45
BBB	3,72	2,05
Inférieur à BBB	2,57	1,92
Total	36,16	53,23

Fonds mondial à revenu mensuel CIBC

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 au risque de change (y compris les dérivés)* (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition totale (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	115 801 975	(78 337 729)	37 464 246	9,93
Livre sterling	3 333 385	6 571 252	9 904 637	2,62
Dollar australien	7 239 491	(2 431 277)	4 808 214	1,27
Ringgit malais	3 688 030	—	3 688 030	0,98
Couronne norvégienne	—	3 626 276	3 626 276	0,96
Couronne suédoise	1 561 319	2 049 139	3 610 458	0,96
Zloty polonais	3 550 862	—	3 550 862	0,94
Euro	34 585 178	(31 516 017)	3 069 161	0,81
Won sud-coréen	1 174 742	1 756 099	2 930 841	0,78
Nouvelle lire de Turquie	—	2 920 583	2 920 583	0,77
Réal brésilien	2 795 174	—	2 795 174	0,74
Peso mexicain	2 775 331	—	2 775 331	0,74
Rupiah indonésien	2 204 809	—	2 204 809	0,58
Dollar néo-zélandais	2 980 405	(1 075 961)	1 904 444	0,50
Rand sud-africain	995 366	—	995 366	0,26
Yen japonais	12 234 135	(11 549 594)	684 541	0,18

*Les montants comprennent des éléments monétaires et non monétaires.

31 décembre 2008	Titres exposés au risque de change (y compris les dérivés)* (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition totale (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	108 175 192	(66 682 537)	41 492 655	12,39
Euro	32 316 280	(16 579 121)	15 737 159	4,70
Dollar australien	7 112 333	705 193	7 817 526	2,33
Livre sterling	3 741 001	2 675 884	6 416 885	1,92
Ringgit malais	4 120 093	—	4 120 093	1,23
Zloty polonais	3 563 019	—	3 563 019	1,06
Dollar néo-zélandais	2 532 250	713 941	3 246 191	0,97
Peso mexicain	3 097 990	—	3 097 990	0,92
Réal brésilien	2 485 278	—	2 485 278	0,74
Rand sud-africain	1 824 710	—	1 824 710	0,54
Couronne suédoise	1 726 464	—	1 726 464	0,52
Yen japonais	15 331 698	(13 731 862)	1 599 836	0,48
Rupiah indonésien	1 517 454	—	1 517 454	0,45
Couronne norvégienne	—	688 122	688 122	0,21

*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 869 330 \$ comparativement à 953 334 \$ 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 des montants inhérents au risque importants en raison des fluctuations des principaux taux d'intérêt du marché.

Le tableau ci-après indique la pondération du Fonds 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 (\$)	1 298 264	1 726 464
1-3 ans (\$)	7 852 374	28 124 925
3-5 ans (\$)	10 367 369	14 056 939
Plus de 5 ans (\$)	78 989 453	88 413 167
Ne portant pas intérêt (\$)	—	—
Total (\$)	98 507 460	132 321 495

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 2 073 204 \$ comparativement à 2 078 833 \$ 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.

Fonds mondial à revenu mensuel CIBC

Autres risques de prix/de marché

Le tableau ci-après montre quelle aurait été la variation de l'actif net si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 1 % aux 31 décembre 2009 et 2008. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 36 données mensuelles, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)	
	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Indice mondial des obligations d'État Citigroup	(1 118 747)	(1 470 530)
Indice mondial MSCI	2 521 946	2 471 443
40 % de l'indice mondial MSCI, 20 % de l'indice mondial des obligations d'État Citigroup, 20 % de l'indice composé S&P/TSX, 15 % de l'indice obligataire universel DEX et 5 % de l'indice des Bons du Trésor — 91 jours DEX	3 961 649	3 648 337

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

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	—	90 892 227	—	90 892 227
Prêts hypothécaires	—	7 615 233	—	7 615 233
Placements à court terme	855 006	37 118 302	—	37 973 308
Actions	233 987 068	—	—	233 987 068
Contrats de change à terme	—	1 541 737	—	1 541 737
Total des actifs financiers	234 842 074	137 167 499	—	372 009 573

- (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)	370 468 \$	349 407 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	5 040	8 643
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 520	1 984
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	86	—
Montant à recevoir à l'émission de parts	110	439
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 542	—
Total de l'actif	378 766	360 473
Passif		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	511	348
Montant à payer au rachat de parts	202	316
Frais de gestion à payer	553	508
Autres charges à payer	41	41
Perte latente sur les contrats de change à terme	—	24 058
Total du passif	1 307	25 271
Total de l'actif net	377 459 \$	335 202 \$
Actif net par catégorie		
Catégorie A	377 459 \$	335 202 \$
Actif net par part (notes 4 et 12)		
Catégorie A	8,10 \$	7,31 \$

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	53 961 \$	(75 671)\$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts		
Du revenu de placement net	(14 100)	(17 103)
Remboursement de capital	(2 556)	—
	(16 656)	(17 103)
Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts		
Montant reçu à l'émission de parts	23 991	30 578
Montant reçu au réinvestissement des distributions	16 382	16 841
Montant payé au rachat de parts	(35 421)	(59 620)
	4 952	(12 201)
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	42 257	(104 975)
Actif net au début de la période	335 202	440 177
Actif net à la fin de la période	377 459 \$	335 202 \$

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	7 356 \$	10 352 \$
Dividendes	6 252	13 800
Bénéfice (perte) découlant des contrats de change à terme	—	(766)
Revenu découlant du prêt de titres	214	209
	13 822	23 595
Charges (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	7 316	8 421
Honoraires des vérificateurs	14	13
Frais de garde	128	138
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	1	1
Frais juridiques	4	7
Frais de réglementation	35	14
Charges liées à l'information des porteurs de parts	245	291
Autres charges	3	3
	7 746	8 888
Renonciation aux/prise en charge des charges par le gestionnaire	(1 286)	(1 470)
	6 460	7 418
Revenu net (perte nette) de placement	7 362	16 177
Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements		
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements ¹	(8 142)	(46 032)
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2d) et e)	(10 420)	1 233
Coûts de transaction	(265)	(557)
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	65 426	(46 492)
	46 599	(91 848)
Gain net (perte nette) sur les placements	46 599	(91 848)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	53 961 \$	(75 671)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par catégorie		
Catégorie A	53 961 \$	(75 671)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part		
Catégorie A	1,16 \$	(1,62)\$

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	354 355 \$	419 105 \$
Acquisitions	170 884	200 992
	525 239	620 097
Coût des placements détenus à la fin de la période	342 698	354 355
Coût des placements vendus ou échus	182 541	265 742
Produit des placements vendus ou échus	174 399	219 710
	(8 142)\$	(46 032)\$

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.

Notes afférentes aux états financiers

Fonds	Date de création	Parts de catégorie A	Parts de catégorie T4	Parts de catégorie T6	Parts de catégorie T8	Date de début des activités	
						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 d'obligations technologiques 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

gestion payées aux investisseurs qualifiés n'ont pas d'incidence négative sur le Fonds ou sur un autre investisseur du Fonds. Le gestionnaire peut augmenter ou diminuer le montant des distributions à certains investisseurs de temps à autre.

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

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

Fonds	Montant maximal des frais de gestion					Catégorie privilégiée	Catégorie O
	Catégorie A	Catégorie T4	Catégorie T6	Catégorie T8			
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	1,00 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,50 %	s.o.
Fonds marché monétaire CIBC	1,00 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,30 %	0,00 %
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC	1,00 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,35 %	0,00 %
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	1,00 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds de revenu à court terme CIBC	1,25 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,00 %
Fonds canadien d'obligations CIBC	1,25 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,75 %	0,00 %
Fonds à revenu mensuel CIBC	1,25 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,00 %
Fonds d'obligations mondiales CIBC	1,50 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,00 %
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	2,00 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,00 %
Fonds équilibré CIBC	2,00 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds de revenu de dividendes CIBC	1,70 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,00 %
Fonds de croissance de dividendes CIBC	1,70 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,00 %
Fonds d'actions canadiennes CIBC	1,85 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	1,75 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,00 %
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	2,00 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	1,75 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,00 %
Fonds petites sociétés américaines CIBC	2,25 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,00 %
Fonds d'actions mondiales CIBC	2,00 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	2,00 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,00 %
Fonds d'actions européennes CIBC	2,25 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,00 %
Fonds de marchés émergents CIBC	2,50 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,00 %
Fonds Asie-Pacifique CIBC	2,50 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,00 %
Fonds Amérique latine CIBC	2,50 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds petites sociétés internationales CIBC	2,50 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds sociétés financières CIBC	2,25 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds ressources canadiennes CIBC	2,00 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds énergie CIBC	2,00 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds immobilier canadien CIBC	2,25 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds métaux précieux CIBC	2,00 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds mondial de technologie CIBC	2,25 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	1,25 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,00 %
Fonds indice obligataire canadien CIBC	1,00 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds indice obligataire mondial CIBC	1,20 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds indiciel équilibré CIBC	1,00 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds indice boursier canadien CIBC	1,00 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,00 %
Fonds indice boursier américain élargi CIBC	1,00 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,00 %
Fonds indice boursier américain CIBC	1,20 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds indice boursier international CIBC	1,00 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds indice boursier européen CIBC	1,20 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	1,20 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	1,20 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds indice Nasdaq CIBC	1,20 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	1,75 %	1,75 %	1,75 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	2,05 %	2,05 %	2,05 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	2,05 %	2,05 %	2,05 %	2,05 %	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	2,05 %	s.o.	2,05 %	2,05 %	2,05 %	s.o.	s.o.
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	2,15 %	2,15 %	2,15 %	2,15 %	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	2,15 %	2,15 %	2,15 %	2,15 %	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	2,15 %	2,15 %	2,15 %	2,15 %	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC	1,85 %	1,85 %	1,85 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC	2,15 %	2,15 %	2,15 %	2,15 %	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	s.o.	s.o.	s.o.

6. Impôts sur les bénéficiaires

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

Le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, le Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC et le Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC peuvent afficher des gains et des pertes de change nets à la conversion en dollars canadiens, à des fins fiscales, du montant net de leurs gains en capital réalisés. Ces gains sont distribués aux investisseurs annuellement, à moins que ces Fonds choisissent de les conserver, ce qui ferait en sorte que l'impôt serait payable par les Fonds.

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

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

L'année d'imposition des Fonds se termine le 15 décembre, sauf pour ce qui est du Fonds de bons du Trésor canadien CIBC, du Fonds marché monétaire CIBC, du Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, du Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC, Portefeuille revenu sous gestion CIBC, Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC, Portefeuille équilibré sous gestion CIBC, Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC, Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC, Portefeuille croissance sous gestion CIBC, Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC, Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC, Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC, Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC, Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC, Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC.

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.