



Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC

S 31 F

États financiers intermédiaires (non vérifié)

pour la période terminée le 30 juin 2010

État du portefeuille de placements (non vérifié) Au 30 juin 2010

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
Obligations canadiennes					
Fiducie canadienne pour l'habitation N° 1					
49 325 000	4,60 %, 2011/09/15	51 242 232	51 310 600		
36 800 000	3,95 %, 2011/12/15	36 247 654	38 172 707		
26 700 000	série 16, 4,00 %, 2012/06/15	26 113 334	27 919 217		
39 975 000	série 17, 4,80 %, 2012/06/15	40 594 545	42 411 391		
42 400 000	4,55 %, 2012/12/15	43 751 127	45 091 516		
27 500 000	série 19, 3,60 %, 2013/06/15	27 389 775	28 682 805		
37 100 000	3,95 %, 2013/06/15	37 344 540	39 063 576		
32 300 000	série 22, 3,55 %, 2013/09/15	32 760 105	33 636 872		
19 000 000	série 24, 2,70 %, 2013/12/15	19 338 837	19 259 145		
29 000 000	série 1, 2,20 %, 2014/03/15	28 739 890	28 824 986		
27 300 000	série 28, 3,15 %, 2014/06/15	27 685 839	28 003 746		
15 000 000	série 29, 2,75 %, 2014/09/15	14 970 300	15 126 147		
23 800 000	2,75 %, 2014/12/15	23 703 230	23 945 350		
9 100 000	série MAR, 2,95 %, 2015/03/15	9 095 450	9 215 954		
18 500 000	3,15 %, 2015/06/15	18 728 580	18 874 027		
Gouvernement du Canada					
10 000 000	série YW89, 1,00 %, 2011/09/01	9 954 000	9 992 238		
14 700 000	série YY46, 1,25 %, 2011/12/01	14 680 067	14 716 422		
17 700 000	3,75 %, 2012/06/01	18 612 698	18 486 151		
18 000 000	5,25 %, 2012/06/01	20 078 743	19 309 305		
37 000 000	série YX62, 2,00 %, 2012/09/01	37 246 320	37 357 984		
19 950 000	3,50 %, 2013/06/01	21 343 147	20 881 482		
25 000 000	5,25 %, 2013/06/01	28 161 100	27 410 335		
51 100 000	3,00 %, 2014/06/01	52 175 881	52 719 222		
7 000 000	série XS86, 5,00 %, 2014/06/01	7 750 400	7 747 037		
61 000 000	série YU24, 2,00 %, 2014/12/01	59 700 700	60 343 488		
20 000 000	série ZC17, 2,50 %, 2015/06/01	19 826 000	20 160 571		
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada (58,14 %)					
		727 234 494	738 662 274		
Alberta Capital Finance Authority					
2 000 000	5,00 %, 2013/12/02	2 142 180	2 169 910		
Financement-Québec					
5 600 000	5,25 %, 2011/12/01	5 868 128	5 899 639		
8 000 000	4,25 %, 2014/03/01	8 478 920	8 475 232		
Province d'Alberta					
1 700 000	2,75 %, 2014/12/01	1 698 863	1 713 256		
Province de la Colombie-Britannique					
6 800 000	série BCCD-AB, 5,75 %, 2012/01/09	7 517 636	7 238 864		
5 900 000	8,50 %, 2013/08/23	7 286 700	7 007 916		
3 000 000	4,25 %, 2014/06/18	3 180 364	3 193 014		
Province du Manitoba					
3 500 000	5,05 %, 2013/12/03	3 836 140	3 803 146		
Province du Nouveau-Brunswick					
4 000 000	5,85 %, 2011/12/01	4 414 160	4 247 514		
7 000 000	5,88 %, 2012/12/06	7 687 830	7 642 091		
1 500 000	4,30 %, 2015/12/03	1 600 650	1 592 783		
Province d'Ontario					
8 000 000	4,40 %, 2011/12/02	8 476 170	8 334 853		
4 950 000	4,50 %, 2012/12/02	5 100 480	5 242 814		
5 000 000	5,38 %, 2012/12/02	5 276 450	5 398 524		
10 000 000	4,75 %, 2013/06/02	10 538 400	10 706 357		
22 500 000	5,00 %, 2014/03/08	24 645 945	24 436 775		
9 200 000	3,25 %, 2014/09/08	9 288 754	9 398 355		
8 000 000	4,50 %, 2015/03/08	8 454 100	8 579 020		
Province de l'Île-du-Prince-Édouard					
800 000	9,25 %, 2013/03/18	986 872	948 088		
Province de Québec					
10 000 000	6,00 %, 2012/10/01	11 074 540	10 896 865		
8 775 000	5,25 %, 2013/10/01	9 562 567	9 562 876		
6 000 000	5,50 %, 2014/12/01	6 573 060	6 674 956		
Province de Saskatchewan					
3 000 000	5,25 %, 2012/12/03	3 283 050	3 233 059		
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux (12,31 %)					
		156 971 959	156 395 907		
Aéroports de Montréal					
350 000	6,35 %, 2012/04/16			381 094	375 286
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto					
3 000 000	rachetable, 6,25 %, 2012/01/30			3 219 180	3 195 678
Municipal Finance Authority of British Columbia					
2 000 000	4,90 %, 2013/12/03			2 165 680	2 156 631
3 100 000	3,10 %, 2014/06/01			3 099 715	3 153 581
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux (0,70 %)					
				8 865 669	8 881 176
Schooner Trust					
447 458	catégorie A1, 4,58 %, 2012/12/12			448 492	459 431
Titres adossés à des créances hypothécaires (0,04 %)					
				448 492	459 431
407 International Inc.					
3 000 000	série 09-A2, rachetable, 5,10 %, 2014/01/20			3 213 900	3 223 237
1 200 000	rachetable, 3,88 %, 2015/06/16			1 200 045	1 229 453
Algonquin Credit Card Trust					
2 900 000	série 071A, 4,56 %, 2012/06/15			2 952 353	3 002 410
AltaGas Income Trust					
950 000	rachetable, 7,42 %, 2014/04/29			1 009 156	1 059 774
AltaLink L.P.					
1 950 000	série 03-2, 5,43 %, 2013/06/05			2 100 800	2 109 450
American Express Canada Credit Corp.					
3 800 000	4,85 %, 2014/10/03			3 800 000	3 975 542
Banque de Montréal					
825 000	4,65 %, 2013/03/14			820 151	872 136
5 000 000	rachetable, 4,78 %, 2014/04/30			5 382 000	5 334 638
625 000	série D, taux variable, rachetable, 5,20 %, 2017/06/21			628 600	657 524
La Banque de Nouvelle-Écosse					
4 300 000	3,03 %, 2012/06/04			4 299 871	4 384 313
10 050 000	5,04 %, 2013/04/08			10 561 705	10 724 738
2 500 000	4,56 %, 2013/10/30			2 603 250	2 644 185
2 500 000	3,43 %, 2014/07/16			2 499 775	2 539 513
1 000 000	3,35 %, 2014/11/18			999 590	1 010 045
2 300 000	3,34 %, 2015/03/25			2 299 885	2 317 525
7 000 000	taux variable, rachetable, 5,25 %, 2017/11/01			6 971 645	7 400 086
6 000 000	taux variable, rachetable, 4,99 %, 2018/03/27			6 097 800	6 310 424
5 000 000	taux variable, rachetable, 6,00 %, 2018/10/03			4 998 500	5 437 519
1 700 000	taux variable, rachetable, 4,94 %, 2019/04/15			1 699 473	1 791 641
Bell Aliant Communications régionales					
4 700 000	rachetable, 4,72 %, 2011/09/26			4 767 502	4 848 651
Bell Canada					
4 500 000	rachetable, 4,85 %, 2014/06/30			4 623 400	4 750 659
Fiducie de capital BMO					
4 000 000	6,69 %, 2011/12/31			4 413 280	4 247 615
BMW Canada Inc.					
1 175 000	série A, à négociation restreinte, 3,22 %, 2013/03/28			1 174 871	1 186 486
British Columbia Ferry Services Inc.					
600 000	série 04-1, 5,74 %, 2014/05/27			649 668	661 031
Fiducie de cartes de crédit Broadway					
2 062 000	série 04-2, 4,80 %, 2014/03/17			2 108 164	2 133 571
Brookfield Renewable Power Inc.					
1 000 000	rachetable, 8,75 %, 2012/02/03			1 084 350	1 082 620
Calloway REIT					
1 000 000	série C, rachetable, 10,25 %, 2014/04/14			1 127 300	1 180 547
Fiducie de capital Canada-Vie					
1 000 000	série A, 6,68 %, 2012/06/30			968 400	1 075 014
Canadian Credit Card Trust					
725 000	4,51 %, 2012/04/24			707 933	754 497
2 000 000	série 08-1, catégorie A, 5,37 %, 2013/03/25			2 000 000	2 136 054

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

Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
3 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce			4 000 000	Les Compagnies Loblaw Ltée		
	5,00 %, 2012/09/10	3 212 490	3 176 789		rachetable, 4,85 %, 2014/05/08	4 144 400	4 217 731
3 000 000	rachetable, 4,95 %, 2014/01/23	3 166 950	3 212 127		Manitoba Telecom Services Inc.		
3 600 000	série 6045, 3,30 %, 2014/11/19	3 599 028	3 631 990	1 100 000	série 7, 5,05 %, 2012/05/11	1 151 150	1 142 597
4 350 000	3,10 %, 2015/03/02	4 341 822	4 341 455	539 000	6,15 %, 2014/06/10	580 422	583 132
3 600 000	rachetable, taux variable,				Manulife Financial Capital Trust		
	5,15 %, 2018/06/06	3 877 272	3 813 850	3 000 000	série B, rachetable, 6,70 %, 2012/06/30	3 149 700	3 224 282
5 200 000	taux variable, rachetable,				Société Financière Manuvie		
	4,11 %, 2020/04/30	5 200 000	5 297 832	5 375 000	rachetable, 4,90 %, 2014/06/02	5 440 862	5 664 547
	Canadian Natural Resources Ltd.				Master Credit Card Trust		
1 500 000	rachetable, 4,50 %, 2013/01/23	1 425 945	1 572 117	4 000 000	catégorie A, série 2006-2,		
	Canadian Utilities Ltd.				4,44 %, 2011/11/21	4 178 040	4 141 835
2 000 000	6,14 %, 2012/11/22	2 106 360	2 169 644	3 350 000	catégorie A, série 2008-1,		
	Capital Desjardins Inc.				5,24 %, 2013/05/21	3 350 000	3 590 377
3 000 000	série E, taux variable, rachetable,				Banque Nationale du Canada		
	5,76 %, 2019/04/01	3 159 246	3 251 526	1 100 000	3,15 %, 2015/02/11	1 100 000	1 097 309
	Caterpillar Financial Services Ltd.			5 000 000	taux variable, rachetable,		
3 000 000	4,94 %, 2012/06/01	3 053 880	3 157 766		4,46 %, 2016/11/02	5 006 650	5 153 951
	CI Financial Corp.			1 400 000	série 6, taux variable, rachetable,		
900 000	rachetable, 3,30 %, 2012/12/17	899 946	908 428		5,55 %, 2018/11/15	1 399 566	1 502 841
700 000	rachetable, 4,19 %, 2014/12/16	699 720	712 768		Nova Scotia Power Inc.		
	Citigroup Finance Canada Inc.			1 000 000	5,75 %, 2013/10/01	1 085 600	1 090 873
2 800 000	4,90 %, 2012/11/13	2 796 752	2 854 255		OMERS Realty Corp.		
1 000 000	5,50 %, 2013/05/21	1 036 910	1 030 790	3 015 000	série A, 5,48 %, 2012/12/31	3 213 116	3 240 818
800 000	6,75 %, 2014/09/22	799 296	857 074	4 400 000	série C, rachetable, 4,09 %, 2013/06/04	4 399 868	4 583 044
	Cogeco Câble inc				Ontrea Inc.		
1 200 000	rachetable, 5,95 %, 2014/06/09	1 276 512	1 292 934	8 000 000	série A, 5,70 %, 2011/10/31	8 461 686	8 423 767
	Consumers Waterheater Operating Trust				Fiducie de capital RBC		
400 000	rachetable, 5,25 %, 2013/03/15	400 016	403 432	7 000 000	série 2011, rachetable, 7,18 %, 2011/06/30	7 726 460	7 345 844
	Co-operators Financial Services Ltd.				Fiducie de billets secondaires RBC		
348 000	rachetable, 5,07 %, 2012/07/20	352 392	359 417	2 300 000	série A, taux variable, rachetable,		
	Dundee Wealth Inc.				4,58 %, 2017/04/30	2 299 586	2 390 728
1 200 000	rachetable, 5,10 %, 2014/09/25	1 199 952	1 221 723		Fonds de placement immobilier RioCan		
	Emera Inc.			3 000 000	série K, rachetable, 5,70 %, 2012/09/11	2 999 100	3 159 275
900 000	rachetable, 4,10 %, 2014/10/20	899 676	929 131		Banque Royale du Canada		
	Enbridge Gas Distribution Inc.			2 400 000	5,20 %, 2012/08/15	2 462 888	2 554 281
775 000	rachetable, 5,57 %, 2014/01/29	844 161	850 339	2 500 000	5,06 %, 2013/07/17	2 665 250	2 682 369
	Enbridge Income Fund			1 500 000	5,00 %, 2014/01/20	1 614 255	1 612 137
3 000 000	5,25 %, 2014/12/22	3 034 980	3 157 409	5 000 000	5,95 %, 2014/06/18	5 233 350	5 422 750
	Epcor Utilities Inc.			4 200 000	rachetable, 3,27 %, 2014/11/10	4 199 412	4 247 099
1 500 000	6,60 %, 2011/11/01	1 576 320	1 590 902	1 550 000	rachetable, 3,18 %, 2015/03/16	1 549 426	1 555 451
	Finning International Inc.			5 900 000	série 11, taux variable, rachetable,		
3 500 000	rachetable, 4,64 %, 2011/12/14	3 540 950	3 624 309		4,84 %, 2018/03/11	5 895 665	6 196 436
	First Capital Realty Inc.			6 500 000	taux variable, rachetable,		
97 000	série D, rachetable, 5,34 %, 2013/04/01	98 145	100 875		5,00 %, 2018/06/06	6 465 015	6 866 731
	Ford Floorplan Auto Securitization Trust			3 000 000	taux variable, rachetable,		
400 000	série 2010-F1, 4,17 %, 2013/06/15	400 000	408 435		4,35 %, 2020/06/15	2 998 920	3 073 405
	Fort Chicago Energy Partners L.P.				Score Trust		
900 000	série 1, rachetable, 5,60 %, 2014/07/28	899 766	954 002	575 000	série 2004-1, 4,95 %, 2014/02/20	589 220	599 782
	FortisBC Inc.				Shaw Communications Inc.		
1 200 000	5,48 %, 2014/11/28	1 332 000	1 306 078	4 300 000	rachetable, 6,50 %, 2014/06/02	4 739 460	4 738 871
	Gaz Métro inc				Corporation Shoppers Drug Mart		
1 200 000	série L, rachetable, 5,40 %, 2013/04/15	1 303 932	1 287 341	3 000 000	série 2, 4,99 %, 2013/06/03	2 999 070	3 181 421
	Société de financement GE Capital Canada				Sun Life du Canada, Compagnie d'Assurance-Vie		
10 500 000	5,29 %, 2012/08/17	10 498 815	11 093 127	950 000	taux variable, 6,15 %, 2022/06/30	998 070	1 013 041
	General Electric Capital Corp.				Financière Sun Life Inc.		
3 000 000	5,15 %, 2013/06/06	3 011 880	3 169 024	4 000 000	taux variable, rachetable,		
	Genesis Trust				5,12 %, 2018/06/26	3 998 760	4 210 337
5 370 000	catégorie A, série 2006-2 ,			1 625 000	série 2009-1, taux variable, rachetable,		
	4,25 %, 2011/09/15	5 364 265	5 529 309		7,90 %, 2019/03/31	1 622 822	1 863 867
	George Weston limitée				Suncor Énergie Inc.		
2 000 000	6,45 %, 2011/10/24	2 154 780	2 111 127	1 025 000	rachetable, 6,70 %, 2011/08/22	1 051 886	1 078 868
	Glacier Credit Card Trust				Fiducie de capital TD II,		
1 500 000	4,27 %, 2011/11/18	1 471 560	1 545 979	150 000	série 2012, 6,79 %, 2052/12/31	158 918	163 842
	Glacier Credit Card Trust				TELUS Corp.		
1 012 000	5,03 %, 2013/02/20	1 076 601	1 070 115	2 000 000	5,00 %, 2013/06/03	1 994 160	2 113 673
	Fiducie carte de crédit or			3 125 000	série CF, rachetable, 4,95 %, 2014/05/15	3 274 052	3 300 444
3 300 000	série 2010-1 , 3,82 %, 2015/05/15	3 300 000	3 386 444		Thomson Reuters Corp.		
	Fiducie de capital Great-West			3 400 000	rachetable, 5,25 %, 2011/07/15	3 468 312	3 521 945
2 000 000	rachetable, 6,00 %, 2052/12/31	2 024 140	2 149 365		Banque Toronto-Dominion (La)		
	Honda Canada Finance Inc.			3 000 000	5,14 %, 2012/11/19	3 185 670	3 199 255
1 073 000	5,68 %, 2012/09/26	1 164 398	1 147 001	5 400 000	4,85 %, 2013/02/13	5 450 976	5 735 262
3 675 000	5,61 %, 2013/09/12	4 029 638	3 973 156	8 425 000	taux variable, rachetable,		
	Société Financière HSBC Ltée				5,38 %, 2017/11/01	8 445 782	8 933 486
1 000 000	4,35 %, 2011/10/06	1 027 400	1 025 565	5 400 000	taux variable, rachetable,		
	Husky Energy Inc.				5,69 %, 2018/06/03	5 544 922	5 804 180
700 000	rachetable, 3,75 %, 2015/03/12	699 461	708 394		TransCanada Pipelines Ltd.		
	Hydro One Inc.			4 150 000	rachetable, 5,05 %, 2014/02/14	4 151 376	4 466 583
1 400 000	6,40 %, 2011/12/01	1 505 700	1 489 145		Société de services financiers Wells Fargo Canada		
2 000 000	rachetable, 5,00 %, 2013/11/12	2 159 600	2 141 563	2 000 000	5,10 %, 2012/06/26	1 953 840	2 102 970
	Industrial Alliance Capital Trust			3 000 000	5,20 %, 2012/09/13	3 194 040	3 166 392
176 000	série A, rachetable, 5,71 %, 2013/12/31	179 367	186 252	5 500 000	3,97 %, 2014/11/03	5 499 780	5 620 874
	Crédit John Deere Inc.						
2 700 000	4,80 %, 2012/04/20	2 698 137	2 830 389				
800 000	3,90 %, 2013/07/29	799 088	827 803				

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

Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
1 500 000	YPG Holdings Inc. rachetable, 5,71 %, 2014/04/21	1 443 885	1 532 267
<i>Obligations de sociétés (27,79 %)</i>		343 998 004	353 050 364
Total des obligations canadiennes (98,98 %)		1 237 518 618	1 257 449 152
Obligations internationales			
884 000	Merrill Lynch & Co. Inc. série C, 4,50 %, 2012/01/30	894 122	901 804
<i>États-Unis (0,07 %)</i>			
Total des obligations internationales (0,07 %)		894 122	901 804
Obligations supranationales			
2 000 000	Banque africaine de développement 4,85 %, 2012/07/24	2 130 200	2 116 535
2 000 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement 4,30 %, 2012/12/15	2 131 000	2 110 661
4 500 000	International Finance Corp. 4,70 %, 2012/12/15	4 494 555	4 790 862
Total des obligations supranationales (0,71 %)		8 755 755	9 018 058
Total des obligations (99,76 %)		1 247 168 495	1 267 369 014
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen		—	
Total des placements (99,76 %)		1 247 168 495	1 267 369 014
Autres actifs, moins les passifs (0,24 %)			3 022 682
Total de l'actif net (100,00 %)			1 270 391 696

Tableau en annexe à l'état du portefeuille de placements

Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC (*Fonds*) est de procurer un revenu élevé et une certaine croissance du capital tout en tentant de préserver le capital. Le Fonds est géré de manière à dégager un rendement similaire à celui de l'indice des obligations à court terme DEX. Cet indice se veut représentatif du marché obligataire à court terme au Canada. Il comprend des obligations dont la durée résiduelle est égale ou supérieure à un an et inférieure ou égale à cinq ans.

Le Fonds emploie des stratégies de gestion passive de manière à créer un portefeuille présentant des caractéristiques similaires à celles de l'indice des obligations à court terme DEX, ce qui lui permet de dégager un rendement qui suit de près celui de l'indice.

L'état du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2010, et les titres sont regroupés par type d'actifs, secteur, région ou position de change. Les principaux risques auxquels le Fonds est exposé sont présentés ci-dessous. À la note 2 afférente aux états financiers, vous trouverez des renseignements généraux sur la gestion du risque et une analyse détaillée du risque de crédit, de change, de taux d'intérêt, d'illiquidité et d'autres risques de prix/de marché.

Sommaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2009

Le tableau qui suit présente la répartition du portefeuille au 31 décembre 2009 et regroupe les titres par type d'actifs, secteur, région ou position de change :

Répartition du portefeuille	% de l'actif net	Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Obligations canadiennes		Obligations supranationales	0,50
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	56,59	Obligations américaines	0,37
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	12,37	Autres actifs du portefeuille	
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux	0,81	Placements à court terme	0,53
Titres adossés à des créances immobilières	0,21	Autres actifs, moins les passifs	0,64
Obligations de sociétés	27,98	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.

Au 30 juin 2010, le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe.

Au 31 décembre 2009, 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 note de crédit	% de l'actif net	
	30 juin 2010	31 décembre 2009
AAA	63,57	62,79
AA	18,71	18,62
A	12,51	13,14
BBB	4,97	4,81
Total	99,76	99,36

Risque de change

Aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009, le Fonds n'était pas exposé à un risque de change 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 en vigueur sur le marché.

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

Titres à revenu fixe	30 juin 2010	31 décembre 2009
Moins de 1 an (\$)	7 345 844	27 917 628
1-3 ans (\$)	652 783 981	633 660 631
3-5 ans (\$)	522 363 794	608 307 982
Plus de 5 ans (\$)	84 875 395	87 233 201
Ne portant pas intérêt (\$)	—	—
Total (\$)	1 267 369 014	1 357 119 442

Au 30 juin 2010, si le taux d'intérêt avait augmenté ou diminué de 25 points de base, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 929 721 \$ comparativement à 10 823 867 \$ au 31 décembre 2009. Cette variation est estimée au moyen de la durée moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

Risque d'illiquidité

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

Autres risques de prix/de marché

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 respectivement de 1 % aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009. Cette variation est estimée selon 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 (\$)	
	30 juin 2010	31 décembre 2009
Indice des obligations à court terme DEX	12 701 670	13 993 613

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

Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC

Juste valeur des instruments financiers

Le tableau qui suit est un sommaire des données utilisées au 30 juin 2010 pour évaluer les actifs financiers et les passifs financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Classement	Niveau 1 (i)	Niveau 2 (ii)	Niveau 3 (iii)	Total
Actifs financiers				
Obligations	— \$	1 267 369 014 \$	— \$	1 267 369 014 \$
Total des actifs financiers	— \$	1 267 369 014 \$	— \$	1 267 369 014 \$

(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 (non vérifié) (en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009 (note 1)

	2010	2009
Actif		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	1 267 369 \$	1 364 392 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	601	9
Intérêts courus et dividendes à recevoir	7 432	8 679
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	15 816	—
Montant à recevoir à l'émission de parts	1 415	4 150
Total de l'actif	1 292 633	1 377 230
Passif		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	15 246	—
Montant à payer au rachat de parts	6 254	2 794
Frais de gestion à payer	679	1 097
Autres charges à payer	62	104
Total du passif	22 241	3 995
Total de l'actif net	1 270 392 \$	1 373 235 \$
Actif net par catégorie		
Catégorie A	840 581 \$	1 373 235 \$
Catégorie O	429 811 \$	s.o.
Actif net par part (notes 4 et 12)		
Catégorie A	10,12 \$	10,11 \$
Catégorie O	10,06 \$	s.o.

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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2010 et 2009 (note 1)

	2010	2009
Parts de catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	18 443 \$	20 743 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts		
Du revenu de placement net	(21 877)	(20 427)
	(21 877)	(20 427)
Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts		
Montant reçu à l'émission de parts	180 775	381 400
Montant reçu au réinvestissement des distributions	21 381	19 902
Montant payé au rachat de parts	(731 376)	(151 091)
	(529 220)	250 211
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	(532 654)	250 527
Actif net au début de la période	1 373 235	934 679
Actif net à la fin de la période	840 581 \$	1 185 206 \$
Parts de catégorie O	2010	
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	4 184 \$	
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts		
Du revenu de placement net	(1 467)	
	(1 467)	
Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts		
Montant reçu à l'émission de parts	426 998	
Montant reçu au réinvestissement des distributions	1 467	
Montant payé au rachat de parts	(1 371)	
	427 094	
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	429 811	
Actif net au début de la période	s.o.	
Actif net à la fin de la période	429 811 \$	

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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2010 et 2009 (note 1)

	2010	2009
Revenus		
Intérêts	26 595 \$	23 126 \$
Revenu découlant du prêt de titres	202	517
	26 797	23 643
Charges (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	6 916	5 889
Honoraires des vérificateurs	7	6
Frais de garde	65	50
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	3	2
Frais juridiques	13	12
Frais de réglementation	19	28
Charges liées à l'information des porteurs de parts	522	410
Autres charges	8	6
	7 553	6 403
Renonciation aux/prise en charge des charges par le gestionnaire	(2 446)	(2 004)
	5 107	4 399
Revenu net (perte nette) de placement	21 690	19 244
Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements		
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements ¹	(1 298)	1 535
Coûts de transaction	—	—
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 235	(36)
Gain net (perte nette) sur les placements	937	1 499
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	22 627 \$	20 743 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par catégorie		
Catégorie A	18 443 \$	20 743 \$
Catégorie O	4 184 \$	s.o.
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part		
Catégorie A	0,14 \$	0,19 \$
Catégorie O	0,09 \$	s.o.

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

	2010	2009
Coût des placements détenus au début de la période	1 339 154 \$	899 423 \$
Acquisitions	218 094	459 462
	1 557 248	1 358 885
Coût des placements détenus à la fin de la période	1 247 168	1 147 512
Coût des placements vendus ou échus	310 080	211 373
Produit des placements vendus ou échus	308 782	212 908
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(1 298)\$	1 535 \$

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

30 juin 2010 et 2009 et 31 décembre 2009

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

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

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

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de catégories de parts et un nombre illimité de parts dans chaque catégorie. Le tableau qui suit présente les catégories offertes par chaque Fonds, à la date des présents états financiers :

Fonds	Catégorie A	Catégorie T4	Catégorie T6	Catégorie T8	Catégorie privilégiée	Catégorie O
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	■				■	
Fonds marché monétaire CIBC	■				■	
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC	■				■	■
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	■					
Fonds de revenu à court terme CIBC	■					■
Fonds canadien d'obligations CIBC	■				■	■
Fonds à revenu mensuel CIBC	■					■
Fonds d'obligations mondiales CIBC	■					■
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	■					■
Fonds équilibré CIBC	■					
Fonds de revenu de dividendes CIBC	■					■
Fonds de croissance de dividendes CIBC	■					■
Fonds d'actions canadiennes CIBC	■					
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	■					■
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	■					
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	■					■
Fonds petites sociétés américaines CIBC	■					■
Fonds d'actions mondiales CIBC	■					
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	■					■
Fonds d'actions européennes CIBC	■					■
Fonds de marchés émergents CIBC	■					■
Fonds Asie-Pacifique CIBC	■					■
Fonds Amérique latine CIBC	■					
Fonds petites sociétés internationales CIBC	■					
Fonds sociétés financières CIBC	■					
Fonds ressources canadiennes CIBC	■					
Fonds énergie CIBC	■					
Fonds immobilier canadien CIBC	■					
Fonds métaux précieux CIBC	■					
Fonds mondial de technologie CIBC	■					
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	■					■
Fonds indice obligataire canadien CIBC	■					
Fonds indice obligataire mondial CIBC	■					
Fonds indiciel équilibré CIBC	■					
Fonds indice boursier canadien CIBC	■					■
Fonds indice boursier américain élargi CIBC	■					■
Fonds indice boursier américain CIBC	■					
Fonds indice boursier international CIBC	■					
Fonds indice boursier européen CIBC	■					
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	■					
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	■					
Fonds indice Nasdaq CIBC	■					
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	■	■	■			
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	■	■	■			
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	■	■	■	■		
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	■	■	■	■		
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	■	■	■	■		
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	■	■	■	■		
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	■	■	■	■		
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC	■	■	■	■		
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC	■	■	■	■		
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC	■	■	■	■		

Chaque catégorie peut facturer 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.

Les parts de catégorie A sont offertes aux investisseurs sans frais d'acquisition.

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 30 juin 2010, tandis que les états de l'actif net sont présentés au 30 juin 2010 et au 31 décembre 2009, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net sont établis pour les semestres terminés les 30 juin 2010 et 2009, 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 30 juin 2010 ou 2009.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

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	Date de début des activités					
		Parts de catégorie A	Parts de catégorie T4	Parts de catégorie T6	Parts de catégorie T8	Parts de catégorie privilégiée	Parts de catégorie O
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	3 décembre 1990	08 août 2008	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.	03 octobre 2006	17 mars 2010
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC*	06 mars 1991	06 mai 1991	s.o.	s.o.	s.o.	15 octobre 2007	s.o.
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	09 août 2000	26 septembre 2000	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds de revenu à court terme CIBC	06 décembre 1974	06 décembre 1974	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	04 janvier 2010
Fonds canadien d'obligations CIBC	31 décembre 1987	31 décembre 1987	s.o.	s.o.	s.o.	15 octobre 2007	07 janvier 2010
Fonds à revenu mensuel CIBC	12 août 1998	22 septembre 1998	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.
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	29 août 2006	08 décembre 2006	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.
Fonds de revenu de dividendes CIBC	09 mai 2005	20 juin 2005	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds de croissance de dividendes CIBC	07 août 1991	07 août 1991	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.
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	07 août 1997	07 août 1997	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	07 août 1991	07 août 1991	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.
Fonds petites sociétés américaines CIBC	1 ^{er} novembre 1995	11 décembre 1995	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.
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	29 août 2006	29 septembre 2006	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.
Fonds de marchés émergents CIBC	1 ^{er} novembre 1995	11 décembre 1995	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.
Fonds Amérique latine CIBC	09 août 1996	18 septembre 1996	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds petites sociétés internationales CIBC	08 août 1997	22 septembre 1997	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds sociétés financières CIBC	08 août 1997	22 septembre 1997	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds ressources canadiennes CIBC	07 juillet 1995	21 août 1995	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds énergie CIBC	08 juillet 1996	25 juillet 1996	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds immobilier canadien CIBC	08 août 1997	22 septembre 1997	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds métaux précieux CIBC	08 juillet 1996	25 juillet 1996	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.
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.
Fonds indice obligataire canadien CIBC	08 août 1997	22 septembre 1997	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds indice obligataire mondial CIBC	16 janvier 1998	03 février 1998	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds indiciel équilibré CIBC	20 novembre 1998	04 décembre 1998	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds indice boursier canadien CIBC	08 juillet 1996	25 juillet 1996	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds indice boursier américain élargi CIBC	06 mars 1991	06 mai 1991	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds indice boursier américain CIBC	08 juillet 1996	25 juillet 1996	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds indice boursier international CIBC	16 janvier 1998	03 février 1998	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.
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	09 août 2000	26 septembre 2000	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	09 août 2000	26 septembre 2000	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds indice Nasdaq CIBC	09 août 2000	26 septembre 2000	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 ^{er} février 2002	03 novembre 2009	09 novembre 2009	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 ^{er} février 2002	04 novembre 2009	16 novembre 2009	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 ^{er} février 2002	09 novembre 2009	16 novembre 2009	04 novembre 2009	s.o.	s.o.
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	29 août 2006	03 octobre 2006	s.o.	04 novembre 2009	10 novembre 2009	s.o.	s.o.
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 ^{er} février 2002	05 novembre 2009	16 novembre 2009	16 novembre 2009	s.o.	s.o.
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 ^{er} février 2002	10 novembre 2009	20 novembre 2009	13 janvier 2010	s.o.	s.o.
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 ^{er} février 2002	14 décembre 2009	30 novembre 2009	12 novembre 2009	s.o.	s.o.
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC*	02 octobre 2002	28 octobre 2002	09 novembre 2009	30 mars 2010	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC*	02 octobre 2002	28 octobre 2002	16 décembre 2009	06 novembre 2009	14 janvier 2010	s.o.	s.o.
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC*	02 octobre 2002	28 octobre 2002	29 mars 2010	s.o.	29 mars 2010	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.

a) Gestion des risques

L'approche globale des Fonds en ce qui concerne la gestion des risques comprend des lignes directrices officielles qui régissent la portée de l'exposition à divers types de risques, y compris la diversification au sein des catégories d'actifs et les limites quant à l'exposition aux placements et aux contreparties. En outre, 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, des directives internes et à la réglementation en 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 méthodes de calcul de la valeur

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 décaissant 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 méthodes d'évaluation pouvant inclure des modèles mathématiques, des modèles d'évaluation comparable, des modèles d'évaluation fondamentale ou d'autres méthodes reflétant le contexte commercial ou le marché particulier du titre. Si possible, les modèles s'appuient sur des données de marché observables. Toutefois, dans certains cas, la juste valeur de certains placements est évaluée en se fondant sur des hypothèses qui ne sont peut-être pas étayées par des données observables. L'établissement de la juste valeur d'un titre sans aucune donnée de marché observable nécessite l'exercice du jugement. Une modification à l'une ou l'autre des hypothèses pourrait avoir une incidence sur la juste valeur déclarée des actifs financiers et des passifs financiers. Dans le cas de Fonds qui renferment des placements de niveau 3, un rapprochement des soldes d'ouverture aux soldes de clôture est inclus dans le Tableau en annexe de l'état du portefeuille de placements — Gestion du risque. Les placements de niveau 3 sont fondés sur des données de marché non observables. De plus, l'incidence de l'utilisation d'autres hypothèses raisonnables pour l'évaluation de placements de niveau 3 est présentée.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier, comme un titre à revenu fixe ou un contrat dérivé, ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec le Fonds. La valeur des titres à revenu fixe et des dérivés présentés à l'état du portefeuille de placements tient compte de la solvabilité 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 canadiennes, des sociétés de fiducie et du papier commercial assortis de notations de crédit approuvées. Le risque de défaut est réputé faible sur les titres à revenu fixe, leur note de crédit étant principalement d'au moins de A-1 (faible) (selon Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc., ou selon une note équivalente accordée par un autre service de notation).

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

Les prix des titres à revenu fixe augmentent généralement lorsque les taux d'intérêt diminuent et baissent lorsque les taux d'intérêt augmentent. C'est ce qu'on appelle le risque de taux d'intérêt. Les prix des titres à revenu fixe à long terme fluctuent généralement plus en réaction à des variations des taux d'intérêt que les prix des titres à court terme. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme assortis d'une durée jusqu'à l'échéance de moins de un an, ces placements ne sont habituellement pas exposés à un risque important que leur valeur fluctue en réponse aux changements des taux d'intérêt en vigueur sur le 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 liquidité. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, il est interdit à un Fonds d'acheter d'autres actifs non liquides si, immédiatement après l'achat, plus de 10 % de son actif, selon la valeur marchande au moment de l'achat, se composent d'actifs non liquides.

Autres risques de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché correspondent aux risques que la valeur des placements fluctue en raison des variations de la conjoncture de marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme les progrès économiques, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les 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) réalisés(e)s et latent(e)s

- i) Chaque achat ou vente d'un actif d'un portefeuille par un Fonds doit se refléter 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.
- iv) Les titres cotés en Bourse sont comptabilisés à la valeur actuelle, qui est établie selon le cours acheteur de clôture. Les titres de créance sont comptabilisés à la valeur actuelle, établie selon 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 au moment de 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 des Fonds est établi de la façon suivante. Les titres sont acquis et vendus à un cours négocié pour établir la valeur de la position négociée. La valeur totale acquise représente le coût total du titre pour le Fonds. Lorsque des unités additionnelles de ce titre sont acquises, le coût de ces unités additionnelles est ajouté au coût total du titre. Lorsque des unités d'un titre sont vendues, le coût proportionnel des unités de ce titre vendu est déduit du coût total du titre. Si le titre dégage une plus-value, cette dernière est déduite 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, moins 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 l'état 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 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 comptabilisés dans les états des résultats respectivement à titre de gain réalisé net (perte réalisée nette) de change et à titre de revenu.

e) Contrats de change à terme

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou autres que de 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 ou la perte latente sur les contrats de change à terme dans les états de l'actif net, et constatée au poste Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements au cours de la période considérée 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 à des 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 à des 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 les 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 vient 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 est supérieur à 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.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

h) Prêt de titres

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

- i) Trésorerie.
- ii) Un titre de créance 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 de créance aient une note de crédit approuvée; ou d) une institution financière canadienne ou une institution financière qui n'est pas constituée et 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 de créance de cet émetteur ou de ce garant, qui sont notés comme dette à court terme par une agence de notation agréée, ont une note de crédit approuvée.
- iii) Des lettres de crédit irrévocables émises par une institution financière canadienne, pour autant que ses titres de créance notés comme dette à court terme par une agence de notation agréée aient une note de crédit approuvée.
- iv) Les titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et dont l'échéance est identique à celle des titres prêtés.
- v) Le papier commercial dont l'échéance est de 365 jours ou moins, dont la note de crédit est approuvée et qui a été émis par une société autre qu'un gouvernement ou un organisme supranational autorisé.

La valeur de marché des titres prêtés est établie à la clôture d'une date d'évaluation, et toute garantie additionnelle exigée est livrée aux Fonds le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent d'être inclus dans l'état du portefeuille de placements 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 propres à une catégorie) 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 les porteurs de parts dans la journée, pour chaque catégorie à la date de l'attribution. Toutes les charges d'exploitation et tous les frais de gestion propres à une catégorie n'ont pas besoin d'être attribués. Toutes les charges d'exploitation propres à une catégorie 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 30 juin 2010, le gestionnaire a élaboré un plan de conversion en vue de respecter le calendrier publié par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) pour le passage aux normes internationales d'information financières (IFRS). Les éléments clés du plan comprennent la poursuite de l'évaluation diagnostique amorcée en 2008, l'élaboration de solutions en 2009 et 2010, la mise en œuvre d'ici la fin de 2010 et la préparation des états financiers de 2011 selon les 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 les nouveaux changements à l'état de l'actif net ainsi qu'à la présentation et la consolidation de l'avoir des porteurs de parts.

La communication de l'incidence quantitative, le cas échéant, se fera dans les états financiers de 2010. Selon l'interprétation actuelle du gestionnaire des différences entre les PCGR du Canada et les IFRS, celui-ci ne prévoit pas d'incidence sur l'actif net ni sur l'actif net par part découlant du passage aux IFRS.

En juin 2010, le Conseil des normes comptables (CNC) du Canada a publié un exposé-sondage aux fins de commentaires proposant que les sociétés de placement, qui comprennent les fonds d'investissement, puissent reporter l'adoption des IFRS d'un an. Les sociétés de placement peuvent continuer à appliquer les PCGR actuels et doivent adopter les IFRS pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2012. Le CNC prévoit rendre définitives les modifications proposées en septembre 2010.

l) Légende des abréviations

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

Abréviation des devises

ARS – Peso argentin	KRW – Won sud-coréen
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 indonésien	TWD – Dollar de Taiwan
INR – Roupie indienne	USD – Dollar américain
JPY – Yen japonais	ZAR – Rand sud-africain

Autres abréviations

CAAÉ – Certificat américain d'actions étrangères	iUnits – Parts indicelles
CDA – Certificat de dépôt autrichien	LEPOs – Options de vente à bas prix d'exercice
OVC – Obligation à valeur conditionnelle internationale	MSCI – Morgan Stanley Capital International
ETF – Fonds coté	OPaLS – Titres indicels adossés à un panier d'actions
CIAÉ – Certificat international d'actions étrangères	PERLES – Rendement lié à des titres participatifs
IPN – Billet de participation international	FPI – Fiducie de placement immobilier
iShares – Actions indicelles	CSAÉ – Certificat suédois d'actions étrangères

3. Évaluation des placements

La 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, débentures et autres titres de créance

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

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

Les titres cotés ou négociés en Bourse sont évalués à la valeur actuelle du cours acheteur de clôture ou, s'il n'y a pas de cours acheteur de clôture, et dans le cas de titres hors cote, à la valeur actuelle telle qu'elle est déterminée par le gestionnaire, s'il y a lieu, comme base d'évaluation. Le cas échéant, 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.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

La valeur des parts de chaque fonds commun de placement dans lequel un Fonds investit est établie au moyen de 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 hors cote 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 ou négociés sur un marché qui ferme avant les marchés d'Amérique du Nord ou d'Amérique 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.) est égale à 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 visé par une option de vente est évalué de la façon décrite ci-dessus pour les titres inscrits.

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

La garantie payée ou déposée à l'égard de contrats à terme standardisés et de contrats à terme de gré à gré est inscrite comme un débiteur, et une garantie constituée d'actifs autres que la trésorerie est désignée comme détenue 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 d'après 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 valeur liquidative qui sera déterminée. Le règlement du coût des parts émises est effectué en vertu de la réglementation 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 sur une Bourse de valeurs ou d'options ou sur un marché à terme au Canada ou à l'étranger où sont négociés les titres ou les instruments dérivés qui constituent plus de 50 % de la valeur ou de l'exposition sous-jacente du total de l'actif du Fonds, à l'exclusion du passif du Fonds, et lorsque ces titres ou ces instruments dérivés ne sont pas négociés sur 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.

Depuis le 7 juin 2010, les ordres d'achat ne sont plus acceptés pour le Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC (*fonds dissous*). Les actifs du Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC seront distribués aux porteurs de parts inscrits à la date de dissolution, prévue pour le 20 août 2010 ou vers cette date. Les porteurs de parts auront le droit de racheter des parts du Fonds dissous (y compris se retirer du Fonds dissous pour acheter des parts d'un autre Fonds offertes dans le cadre du même prospectus simplifié) jusqu'à la fermeture des bureaux le jour précédant immédiatement la date de dissolution.

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 le 30 juin 2010 et le 31 décembre 2009 :

	Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC – Parts de catégorie A		Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC – Parts de catégorie privilégiée		Fonds marché monétaire CIBC – Parts de catégorie A		Fonds marché monétaire CIBC – Parts de catégorie privilégiée		Fonds marché monétaire CIBC – Parts de catégorie O
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Solde au début 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	—
Parts émises contre espèces et actifs	4 298 522	11 856 483	28 475 973	78 768 261	42 094 605	127 973 107	36 300 240	161 144 157	2 428 252
Parts émises au réinvestissement des distributions	16 011	71 188	76 728	545 865	134 347	837 447	141 362	1 494 176	1 220
	27 618 817	49 096 439	139 185 133	232 915 460	216 518 807	354 201 046	169 801 492	440 279 502	2 429 472
Parts rachetées	(7 040 775)	(25 792 155)	(41 833 834)	(122 283 028)	(63 168 593)	(179 911 191)	(71 386 584)	(306 919 612)	(34)
Solde à la fin de la période	20 578 042	23 304 284	97 351 299	110 632 432	153 350 214	174 289 855	98 414 908	133 359 890	2 429 438

	Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC – Parts de catégorie A		Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC – Parts de catégorie privilégiée		Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC – Parts de catégorie O		Fonds valeurs liquides à rendement élevé CIBC – Parts de catégorie A		Fonds de revenu à court terme CIBC – Parts de catégorie A	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Solde au début de la période	26 113 181	27 995 514	29 706 188	27 095 572	—	—	2 363 125	1 957 927	28 290 120	29 612 471
Parts émises contre espèces et actifs	7 493 629	16 583 765	13 623 364	40 154 597	717 553	—	391 520	1 627 323	1 123 398	3 288 150
Parts émises au réinvestissement des distributions	16 026	64 783	24 652	139 157	241	—	1 567	7 906	294 410	620 299
	33 622 836	44 644 062	43 354 204	67 389 326	717 794	—	2 756 212	3 593 156	29 707 928	33 520 920
Parts rachetées	(10 368 988)	(18 530 881)	(19 345 701)	(37 683 138)	(13 286)	—	(614 486)	(1 230 031)	(3 118 329)	(5 230 800)
Solde à la fin de la période	23 253 848	26 113 181	24 008 503	29 706 188	704 508	—	2 141 726	2 363 125	26 589 599	28 290 120

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

	Fonde de revenu à court terme CIBC – Parts de catégorie O 2010	Fonds canadien d'obligations CIBC – Parts de catégorie A 2010	2009	Fonds canadien d'obligations CIBC – Parts de catégorie priviliégiée 2010	2009	Fonds canadien d'obligations CIBC – Parts de catégorie O 2010	2009	Fonds à revenu mensuel CIBC – Parts de catégorie A 2010	2009
Solde au début de la période	—	74 258 553	68 246 923	31 412 063	9 167 689	—	—	472 731 067	435 570 310
Parts émises contre espèces et actifs	1 706 387	8 275 907	12 688 832	8 137 194	27 549 199	60 469 493	—	51 105 895	83 132 484
Parts émises au réinvestissement des distributions	16 425	1 133 249	2 389 487	590 091	643 937	236 014	—	11 800 096	23 410 597
	1 722 812	83 667 709	83 325 242	40 139 348	37 360 825	60 705 507	—	535 637 058	542 113 391
Parts rachetées	(75 207)	(51 449 499)	(9 066 689)	(9 427 730)	(5 948 762)	(442 077)	—	(48 727 760)	(69 382 324)
Solde à la fin de la période	1 647 605	32 218 210	74 258 553	30 711 618	31 412 063	60 263 430	—	486 909 298	472 731 067

	Fonds à revenu mensuel CIBC – Parts de catégorie O 2010	Fonds d'obligations mondiales CIBC – Parts de catégorie A 2010	2009	Fonds d'obligations mondiales CIBC – Parts de catégorie O 2010	2009	Fonds mondial à revenu mensuel CIBC – Parts de catégorie A 2010	2009	Fonds mondial à revenu mensuel CIBC – Parts de catégorie O 2010	2009
Solde au début de la période	—	7 194 855	6 373 326	—	—	46 609 531	45 885 127	—	—
Parts émises contre espèces et actifs	4 664 330	601 611	1 146 933	3 626 651	—	1 395 451	3 284 194	22 857 936	—
Parts émises au réinvestissement des distributions	21 697	—	459 670	—	—	911 972	2 190 455	86 198	—
	4 686 027	7 796 466	7 979 929	3 626 651	—	48 916 954	51 359 776	22 944 134	—
Parts rachetées	—	(4 213 900)	(785 074)	(26 221)	—	(31 196 619)	(4 750 245)	(2 488)	—
Solde à la fin de la période	4 686 027	3 582 566	7 194 855	3 600 430	—	17 720 335	46 609 531	22 941 646	—

	Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC – Parts de catégorie A 2010	2009	Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC – Parts de catégorie O 2010	2009	Fonds de petites capitalisations canadien CIBC – Parts de catégorie A 2010	2009	Fonds discipline d'actions américaines CIBC – Parts de catégorie A 2010	2009	Fonds discipline d'actions américaines CIBC – Parts de catégorie O 2010	2009
Solde au début de la période	17 259 851	17 491 402	—	—	12 569 552	14 664 622	28 707 682	25 044 830	—	—
Parts émises contre espèces et actifs	288 122	1 159 851	20 462 867	—	335 428	423 814	1 460 114	4 028 851	21 305 883	—
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—	—	—	1	59 633	—	97 494	—	—
	17 547 973	18 651 253	20 462 867	—	12 904 981	15 148 069	30 167 796	29 171 175	21 305 883	—
Parts rachetées	(14 443 222)	(1 391 402)	(242 789)	—	(1 212 988)	(2 578 517)	(27 957 303)	(463 493)	—	—
Solde à la fin de la période	3 104 751	17 259 851	20 220 078	—	11 691 993	12 569 552	2 210 493	28 707 682	21 305 883	—

	Fonds petites sociétés américaines CIBC – Parts de catégorie A 2010	2009	Fonds petites sociétés américaines CIBC – Parts de catégorie O 2010	2009	Fonds d'actions mondiales CIBC – Parts de catégorie A 2010	2009	Fonds discipline d'actions internationales CIBC – Parts de catégorie A 2010	2009	Fonds discipline d'actions internationales CIBC – Parts de catégorie O 2010	2009
Solde au début de la période	12 346 057	10 867 257	—	—	6 217 443	6 594 536	29 454 437	26 245 721	—	—
Parts émises contre espèces et actifs	430 932	2 688 396	7 870 120	—	155 468	468 242	3 551 665	3 281 489	22 275 925	—
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—	—	—	—	—	—	359 198	—	—
	12 776 989	13 555 653	7 870 120	—	6 372 911	7 062 778	33 006 102	29 886 408	22 275 925	—
Parts rachetées	(9 379 565)	(1 209 596)	—	—	(628 464)	(845 335)	(31 607 340)	(431 971)	(4 143)	—
Solde à la fin de la période	3 397 424	12 346 057	7 870 120	—	5 744 447	6 217 443	1 398 762	29 454 437	22 271 782	—

	Fonds d'actions européennes CIBC – Parts de catégorie A 2010	2009	Fonds d'actions européennes CIBC – Parts de catégorie O 2010	2009	Fonds de marchés émergents CIBC – Parts de catégorie A 2010	2009	Fonds de marchés émergents CIBC – Parts de catégorie O 2010	2009	Fonds Asie-Pacifique CIBC – Parts de catégorie A 2010	2009
Solde au début de la période	15 818 663	15 642 548	—	—	6 300 142	6 885 499	—	—	12 982 987	13 645 948
Parts émises contre espèces et actifs	2 140 606	2 415 585	15 981 515	—	888 472	948 122	4 507 941	—	601 674	930 776
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	28 347	—	—	—	14 293	—	—	—	—
	17 959 269	18 086 480	15 981 515	—	7 188 614	7 847 914	4 507 941	—	13 584 661	14 576 724
Parts rachetées	(16 045 624)	(2 267 817)	(83 072)	—	(3 795 442)	(1 547 772)	(28 809)	—	(9 180 801)	(1 593 737)
Solde à la fin de la période	1 913 645	15 818 663	15 898 443	—	3 393 172	6 300 142	4 479 132	—	4 403 860	12 982 987

	Fonds Asie-Pacifique CIBC – Parts de catégorie O 2010	2009	Fonds Amérique latine CIBC – Parts de catégorie A 2010	2009	Fonds petites sociétés internationales CIBC – Parts de catégorie A 2010	2009	Fonds sociétés financières CIBC – Parts de catégorie A 2010	2009	Fonds ressources canadiennes CIBC – Parts de catégorie A 2010	2009
Solde au début de la période	—	—	1 211 685	1 118 364	5 236 817	6 117 462	14 586 599	13 761 881	4 426 916	4 036 537
Parts émises contre espèces et actifs	7 239 715	—	216 939	295 577	114 557	275 255	994 577	3 512 195	724 691	1 101 756
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—	1	4 833	—	—	—	2	—	—
	7 239 715	—	1 428 625	1 418 774	5 351 374	6 392 717	15 581 176	17 274 078	5 151 607	5 138 293
Parts rachetées	(33 129)	—	(217 479)	(207 089)	(768 825)	(1 155 900)	(2 196 051)	(2 687 479)	(508 193)	(711 377)
Solde à la fin de la période	7 206 586	—	1 211 146	1 211 685	4 582 549	5 236 817	13 385 125	14 586 599	4 643 414	4 426 916

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

	Fonds énergie CIBC – Parts de catégorie A		Fonds immobilier canadien CIBC – Parts de catégorie A		Fonds métaux précieux CIBC – Parts de catégorie A		Fonds mondial de technologie CIBC – Parts de catégorie A		Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC – Parts de catégorie A	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	Solde au début 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
Parts émises contre espèces et actifs	728 783	1 581 022	247 325	385 996	661 834	1 217 583	195 752	388 247	17 843 506	75 365 647
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—	1	24 134	—	—	—	—	2 117 749	3 844 853
Parts rachetées	6 037 946	6 234 716	2 788 357	3 205 343	6 827 580	7 779 262	4 508 789	5 075 040	155 779 104	171 891 816
	(653 237)	(925 553)	(341 376)	(664 312)	(886 232)	(1 613 516)	(495 947)	(762 003)	(72 676 618)	(36 073 967)
Solde à la fin de la période	5 384 709	5 309 163	2 446 981	2 541 031	5 941 348	6 165 746	4 012 842	4 313 037	83 102 486	135 817 849

	Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC – Parts de catégorie O		Fonds indice obligataire canadien CIBC – Parts de catégorie A		Fonds indice obligataire mondial CIBC – Parts de catégorie A		Fonds indiciel équilibré CIBC – Parts de catégorie A		Fonds indice boursier canadien CIBC – Parts de catégorie A	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	Solde au début de la période	—	—	48 093 746	51 460 231	5 366 007	6 078 896	2 513 955	2 501 957	35 865 032
Parts émises contre espèces et actifs	42 699 552	—	2 386 314	7 270 086	303 406	1 033 147	275 144	470 112	2 412 348	6 702 428
Parts émises au réinvestissement des distributions	145 632	—	893 212	1 883 159	1 460	97 081	838	86 454	13 736	888 600
Parts rachetées	42 845 184	(137 203)	51 373 272	60 613 476	5 670 873	7 209 124	2 789 937	3 058 523	38 291 116	41 819 573
	(137 203)	(137 203)	(7 075 779)	(12 519 730)	(753 326)	(1 843 117)	(255 183)	(544 568)	(10 085 015)	(5 954 541)
Solde à la fin de la période	42 707 981	—	44 297 493	48 093 746	4 917 547	5 366 007	2 534 754	2 513 955	28 206 101	35 865 032

	Fonds indice boursier canadien CIBC – Parts de catégorie O		Fonds indice boursier américain élargi CIBC – Parts de catégorie A		Fonds indice boursier américain élargi CIBC – Parts de catégorie O		Fonds indice boursier américain CIBC – Parts de catégorie A		Fonds indice boursier international CIBC – Parts de catégorie A	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	Solde au début de la période	—	—	25 729 563	24 897 877	—	—	33 630 306	36 053 285	23 746 275
Parts émises contre espèces et actifs	14 572 273	—	2 059 940	6 866 764	22 546 689	—	1 247 527	3 445 916	862 141	3 535 066
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—	4 410	648 124	—	—	2 987	3 978	8 182	690 847
Parts rachetées	14 572 273	(67 078)	27 793 913	32 412 765	22 546 689	(248 010)	34 880 820	39 503 179	24 616 598	27 797 878
	(67 078)	(67 078)	(15 799 976)	(6 683 202)	(248 010)	(248 010)	(3 733 420)	(5 872 876)	(2 698 601)	(4 051 603)
Solde à la fin de la période	14 505 195	—	11 993 937	25 729 563	22 298 679	—	31 147 400	33 630 306	21 917 997	23 746 275

	Fonds indice boursier européen CIBC – Parts de catégorie A		Fonds indiciel marchés émergents CIBC – Parts de catégorie A		Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC – Parts de catégorie A		Fonds indice Nasdaq CIBC – Parts de catégorie A		Portefeuille revenu sous gestion CIBC – Parts de catégorie A	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	Solde au début de la période	8 349 373	8 935 285	7 917 656	6 738 793	2 283 229	2 148 481	12 842 161	13 620 479	23 537 288
Parts émises contre espèces et actifs	401 038	599 273	1 231 065	2 181 486	197 855	349 628	1 225 635	1 334 325	7 088 697	8 140 234
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 472	268 895	4 131	395 345	1 310	160 516	2 337	2 639	259 659	544 345
Parts rachetées	8 752 883	9 803 453	9 152 852	9 315 624	2 482 394	2 658 625	14 070 133	14 957 443	30 885 644	27 348 007
	(977 920)	(1 454 080)	(982 801)	(1 397 968)	(238 661)	(375 396)	(1 237 908)	(2 115 282)	(2 787 451)	(3 810 719)
Solde à la fin de la période	7 774 963	8 349 373	8 170 051	7 917 656	2 243 733	2 283 229	12 832 225	12 842 161	28 098 193	23 537 288

	Portefeuille revenu sous gestion CIBC – Parts de catégorie T4		Portefeuille revenu sous gestion CIBC – Parts de catégorie T6		Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC – Parts de catégorie A		Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC – Parts de catégorie T4		Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC – Parts de catégorie T6	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	Solde au début de la période	16 113	—	33 895	—	27 661 555	24 741 383	17 051	—	1 285
Parts émises contre espèces et actifs	37 182	16 553	30 772	33 842	5 325 284	6 377 359	51 048	18 990	14 111	1 273
Parts émises au réinvestissement des distributions	416	61	1 344	349	195 302	526 561	1 016	180	302	13
Parts rachetées	53 711	16 614	66 011	34 191	33 182 141	31 645 303	69 115	19 170	15 698	1 286
	(1 346)	(501)	(2 201)	(296)	(2 731 683)	(3 983 748)	(13 241)	(2 119)	(1 823)	(1)
Solde à la fin de la période	52 365	16 113	63 810	33 895	30 450 458	27 661 555	55 874	17 051	13 875	1 285

	Portefeuille équilibré sous gestion CIBC – Parts de catégorie A		Portefeuille équilibré sous gestion CIBC – Parts de catégorie T4		Portefeuille équilibré sous gestion CIBC – Parts de catégorie T6		Portefeuille équilibré sous gestion CIBC – Parts de catégorie T8		Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC – Parts de catégorie A	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	Solde au début de la période	76 043 710	71 344 134	10 885	—	484	—	76 501	—	20 822 942
Parts émises contre espèces et actifs	9 612 795	13 464 975	38 250	10 789	5 940	1 587	38 925	91 059	9 593 788	9 913 327
Parts émises au réinvestissement des distributions	300 481	1 378 509	526	100	80	6	3 710	1 055	509 304	1 187 458
Parts rachetées	85 956 986	86 187 618	49 661	10 889	6 504	1 593	119 136	92 114	30 926 034	23 857 886
	(6 695 063)	(10 143 908)	(5 634)	(4)	(53)	(1 109)	(6 232)	(15 613)	(2 568 502)	(3 034 944)
Solde à la fin de la période	79 261 923	76 043 710	44 027	10 885	6 451	484	112 904	76 501	28 357 532	20 822 942

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

	Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC – Parts de catégorie T6		Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC – Parts de catégorie T8		Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC – Parts de catégorie A		Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC – Parts de catégorie T4		Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC – Parts de catégorie T6	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Solde au début de la période	21 166	—	66 793	—	67 080 919	62 725 368	5 491	—	5 728	—
Parts émises contre espèces et actifs	222 871	21 059	148 788	66 315	8 591 580	12 099 415	24 567	5 537	7 245	7 265
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 115	113	1 549	479	148 548	862 570	444	58	291	51
	246 152	21 172	217 130	66 794	75 821 047	75 687 353	30 502	5 595	13 264	7 316
Parts rachetées	(73 574)	(6)	(8 842)	(1)	(6 165 212)	(8 606 434)	(2 827)	(104)	(5 766)	(1 588)
Solde à la fin de la période	172 578	21 166	208 288	66 793	69 655 835	67 080 919	27 675	5 491	7 498	5 728

	Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC – Parts de catégorie T8		Portefeuille croissance sous gestion CIBC – Parts de catégorie A		Portefeuille croissance sous gestion CIBC – Parts de catégorie T4		Portefeuille croissance sous gestion CIBC – Parts de catégorie T6		Portefeuille croissance sous gestion CIBC – Parts de catégorie T8	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Solde au début de la période	3 016	—	32 252 368	30 720 468	2	—	15	—	—	—
Parts émises contre espèces et actifs	16 803	3 484	3 726 063	5 629 424	13 431	533	708	15	712	—
Parts émises au réinvestissement des distributions	580	39	—	306 971	208	2	17	—	21	—
	20 399	3 523	35 978 431	36 656 863	13 641	535	740	15	733	—
Parts rachetées	(1 019)	(507)	(3 092 753)	(4 404 495)	(74)	(533)	(105)	—	—	—
Solde à la fin de la période	19 380	3 016	32 885 678	32 252 368	13 567	2	635	15	733	—

	Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC – Parts de catégorie A		Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC – Parts de catégorie T4		Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC – Parts de catégorie T6		Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC – Parts de catégorie T8		Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC – Parts de catégorie A	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Solde au début de la période	13 469 352	12 538 819	2 289	—	609	—	2 155	—	10 022 217	7 145 708
Parts émises contre espèces et actifs	1 485 742	2 602 297	13 088	2 285	1 055	605	8 770	2 146	3 460 914	4 077 088
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	93 040	254	4	20	4	319	20	102 683	186 197
	14 955 094	15 234 156	15 631	2 289	1 684	609	11 244	2 166	13 585 814	11 408 993
Parts rachetées	(1 483 285)	(1 764 804)	(3 263)	—	(1 040)	—	(1 273)	(11)	(1 030 703)	(1 386 776)
Solde à la fin de la période	13 471 809	13 469 352	12 368	2 289	644	609	9 971	2 155	12 555 111	10 022 217

	Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC – Parts de catégorie T4		Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC – Parts de catégorie T6		Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC – Parts de catégorie A		Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC – Parts de catégorie T4		Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC – Parts de catégorie T6	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Solde au début de la période	40 699	—	—	—	6 660 992	6 986 814	10 000	—	19 545	—
Parts émises contre espèces et actifs	41 106	40 588	21 131	—	1 173 680	897 561	6 184	10 000	145	19 545
Parts émises au réinvestissement des distributions	322	111	416	—	27 200	116 060	72	—	2	—
	82 127	40 699	21 547	—	7 861 872	8 000 435	16 256	10 000	19 692	19 545
Parts rachetées	—	—	—	—	(481 915)	(1 339 443)	—	—	—	—
Solde à la fin de la période	82 127	40 699	21 547	—	7 379 957	6 660 992	16 256	10 000	19 692	19 545

	Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC – Parts de catégorie T8		Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC – Parts de catégorie A		Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC – Parts de catégorie T4		Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC – Parts de catégorie T8	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Solde au début de la période	—	—	—	—	1 514 789	1 517 245	—	—
Parts émises contre espèces et actifs	2 500	—	1 710 302	1 804 179	194 908	272 460	3 376	1 096
Parts émises au réinvestissement des distributions	105	—	605	14 474	605	14 474	3	25
	2 605	—	1 710 302	1 804 179	1 710 302	1 804 179	3 379	1 121
Parts rachetées	—	—	(129 135)	(289 390)	(129 135)	(289 390)	—	—
Solde à la fin de la période	2 605	—	1 581 167	1 514 789	1 581 167	1 514 789	3 379	1 121

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 conseil liés aux portefeuilles ou de dispositions prises pour la prestation de ces services.

En plus d'être responsables des frais de gestion, les Fonds doivent acquitter toutes les charges liées à leur exploitation et à la conduite de leurs activités, ce qui peut comprendre les intérêts, les coûts d'exploitation et d'administration (autres que les frais de publicité et de promotion, qui incombent au gestionnaire), les frais de courtage, les commissions, les différentiels, les frais de réglementation, les honoraires versés aux membres du comité d'examen 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 auprès d'un Fonds un montant inférieur aux charges d'exploitation réelles qu'il paie, et ainsi prendre en charge 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 prendre en charge des charges ou de renoncer aux frais de gestion. Les charges d'exploitation prises en charge par le gestionnaire ou les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés dans les états des résultats.

Dans certains cas, le gestionnaire peut imputer des frais de gestion à un Fonds qui sont inférieurs aux frais de gestion qu'il a le droit d'exiger de certains investisseurs dans un Fonds. L'écart entre le montant des frais de gestion est payé par le Fonds aux investisseurs concernés à titre de distribution de parts additionnelles (*distributions des frais de gestion*) du Fonds. Les distributions des frais de gestion sont négociables entre le gestionnaire et l'investisseur et dépendent principalement de l'importance du placement de l'investisseur dans le Fonds. Les distributions des frais de

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

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

Les Fonds peuvent investir dans d'autres Fonds (*Fonds sous-jacents*). Lorsqu'un Fonds investit dans des parts d'un autre Fonds, 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 d'acquisition ou des frais de rachat à l'égard de l'achat ou du rachat par ce dernier des parts du Fonds sous-jacent. Certains Fonds sous-jacents détenus par les Fonds peuvent offrir des distributions sur frais de gestion. Ces distributions sur frais de gestion 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 prendre en charge une partie des charges d'exploitation de ce dernier.

Le montant maximal des frais de gestion exprimé en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pouvant être imputé par une catégorie se présente comme suit :

Fonds	Montant maximal des frais de gestion (%)					
	Catégorie A	Catégorie T4	Catégorie T6	Catégorie T8	Catégorie privilégiée	Catégorie O
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	1,00	s.o.	s.o.	s.o.	0,50	s.o.
Fonds marché monétaire CIBC	1,00	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.	0,35	0,00
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	1,00	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.	0,00
Fonds canadien d'obligations CIBC	1,25	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.	0,00
Fonds d'obligations mondiales CIBC	1,50	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.	0,00
Fonds équilibré CIBC	2,00	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.	0,00
Fonds de croissance de dividendes CIBC	1,70	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.
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	1,75	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.
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	1,75	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.	0,00
Fonds d'actions mondiales CIBC	2,00	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.	0,00
Fonds d'actions européennes CIBC	2,25	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.	0,00
Fonds Asie-Pacifique CIBC	2,50	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.
Fonds petites sociétés internationales CIBC	2,50	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.
Fonds ressources canadiennes CIBC	2,00	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.
Fonds immobilier canadien CIBC	2,25	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.
Fonds mondial de technologie CIBC	2,25	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.	0,00
Fonds indice obligataire canadien CIBC	1,00	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.
Fonds indiciel équilibré CIBC	1,00	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.	0,00
Fonds indice boursier américain élargi CIBC	1,00	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.
Fonds indice boursier international CIBC	1,00	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.
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	1,20	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.
Fonds indice Nasdaq CIBC	1,20	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.
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	2,05	2,05	2,05	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	2,05	2,05	2,05	2,05	s.o.	s.o.
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	2,05	s.o.	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.
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	2,15	2,15	2,15	2,15	s.o.	s.o.
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	2,15	2,15	2,15	2,15	s.o.	s.o.
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC	1,85	1,85	1,85	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.
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC	2,25	2,25	2,25	2,25	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 tranche 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 du 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 avant 2004 peuvent être reportées en avant pendant sept ans et déduites du bénéfice imposable futur. Les pertes autres qu'en capital survenues en 2004 et 2005 peuvent être reportées en avant pendant dix ans. Les pertes autres qu'en capital survenues en 2006 et par la suite peuvent être reportées en avant pendant vingt ans.

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

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

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

croissance sous gestion en dollars 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	Expiration des pertes autres qu'en capital :			
			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	62 783 699	—	—	—	—	—
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 semestres terminés les 30 juin 2010 et 2009 est présenté à l'état des résultats de chaque Fonds. Dans l'attribution des activités de courtage, les sous-conseillers des Fonds peuvent tenir compte de la prestation de biens et de services par le courtier ou par un tiers, autres que les ordres d'exécution (dans le secteur, ce type d'entente est appelé un *rabais de courtage sur titres gérés*). Ces services aident les sous-conseillers à 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 plutôt 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 et de certains autres titres ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas inclus dans les montants ci-dessous. En outre, les rabais de courtage ci-dessous ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers aux sous-conseillers, la valeur des services fournis aux sous-conseillers par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Fonds, les coûts sont répartis entre ces Fonds en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par les sous-conseillers.

La valeur de toutes les commissions et des autres frais en plus des rabais de courtage pour les semestres terminés les 30 juin 2010 et 2009 est présentée ci-dessous :

Fonds	Commissions de courtage et honoraires		Rabais de courtage	
	2010	2009	2010	2009
Fonds à revenu mensuel CIBC	3 932 577 \$	4 581 658 \$	485 412 \$	709 283 \$
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	136 374	127 518	9 970	16 719
Fonds équilibré CIBC	42 172	319 873	20 661	52 893
Fonds de revenu de dividendes CIBC	35 574	61 890	3 979	1 839
Fonds de croissance de dividendes CIBC	92 929	277 036	12 913	51 063
Fonds d'actions canadiennes CIBC	82 873	175 091	5 972	43 340
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	229 437	170 667	20 073	16 405
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	447 493	258 080	10 487	866
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	85 695	64 076	—	—
Fonds petites sociétés américaines CIBC	162 600	308 108	86 900	—
Fonds d'actions mondiales CIBC	22 450	7 131	2 780	191
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	201 051	132 997	—	—
Fonds d'actions européennes CIBC	74 265	51 110	9 598	1 345
Fonds de marchés émergents CIBC	135 576	107 313	10 398	5 105
Fonds Asie-Pacifique CIBC	30 589	35 614	—	—
Fonds Amérique latine CIBC	15 140	9 131	1 584	680
Fonds petites sociétés internationales CIBC	135 948	187 977	—	—
Fonds sociétés financières CIBC	68 497	60 556	6 954	6 599
Fonds ressources canadiennes CIBC	65 747	61 268	—	—

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

Fonds	Commissions de courtage et honoraires		Rabais de courtage	
	2010	2009	2010	2009
Fonds énergie CIBC	107 133 \$	80 164 \$	— \$	— \$
Fonds immobilier canadien CIBC	57 897	101 648	—	—
Fonds métaux précieux CIBC	141 303	113 826	—	—
Fonds mondial de technologie CIBC	10 860	28 499	—	736
Fonds indiciel équilibré CIBC	734	5 205	205	—
Fonds indice boursier canadien CIBC	45 193	104 634	—	—
Fonds indice boursier américain élargi CIBC	3 545	24 256	—	—
Fonds indice boursier américain CIBC	10 063	9 874	—	—
Fonds indice boursier international CIBC	9 407	8 136	—	—
Fonds indice boursier européen CIBC	2 460	3 975	—	—
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	13 708	3 922	—	—
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	2	1 027	—	—
Fonds indice Nasdaq CIBC	1 107	10 862	—	—

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. Les Fonds peuvent 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 (*conseiller en valeurs*) 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 toutes les taxes applicables) de toutes ces charges (déduction faite des charges prises en charge) que le gestionnaire recouvre auprès des Fonds pour les semestres terminés le 30 juin 2010 et le 31 décembre 2009, est comme suit :

Fonds	Frais d'administration et autres charges d'exploitation des Fonds	
	2010	2009
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	— \$	389 780 \$
Fonds marché monétaire CIBC	—	885 950
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC*	95 962	114 231
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	2 914	5 056
Fonds de revenu à court terme CIBC	377 263	395 042
Fonds canadien d'obligations CIBC	101	464 081
Fonds à revenu mensuel CIBC	2 633 968	2 112 038
Fonds d'obligations mondiales CIBC	83 403	74 997
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	96 662	96 290
Fonds équilibré CIBC	532 538	501 715
Fonds de revenu de dividendes CIBC	59 061	40 107
Fonds de croissance de dividendes CIBC	594 679	461 184
Fonds d'actions canadiennes CIBC	519 120	487 803
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	121 504	130 024
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	515 283	393 926
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	17 953	15 470
Fonds petites sociétés américaines CIBC	94 113	92 263
Fonds d'actions mondiales CIBC	158 323	140 849
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	17 964	13 982
Fonds d'actions européennes CIBC	54 509	54 727
Fonds de marchés émergents CIBC	50 005	37 717
Fonds Asie-Pacifique CIBC	83 981	72 908
Fonds Amérique latine CIBC	20 183	10 378
Fonds petites sociétés internationales CIBC	33 376	35 076
Fonds sociétés financières CIBC	232 456	153 920
Fonds ressources canadiennes CIBC	116 501	65 463
Fonds énergie CIBC	204 196	119 045
Fonds immobilier canadien CIBC	57 948	43 033
Fonds métaux précieux CIBC	116 427	96 438
Fonds mondial de technologie CIBC	54 248	47 964
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	507 402	385 975
Fonds indice obligataire canadien CIBC	226 466	215 483
Fonds indice obligataire mondial CIBC	20 214	22 567
Fonds indiciel équilibré CIBC	8 571	5 292
Fonds indice boursier canadien CIBC	419 531	292 816
Fonds indice boursier américain élargi CIBC	210 475	177 401
Fonds indice boursier américain CIBC	126 078	106 695
Fonds indice boursier international CIBC	103 389	65 743
Fonds indice boursier européen CIBC	31 958	21 685
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	23 200	14 215
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	6 816	5 487
Fonds indice Nasdaq CIBC	8 721	7 096
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	123 732	73 022
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	136 553	93 604
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	378 088	269 713
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	156 703	74 375
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	320 251	227 554
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	143 904	102 503
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	54 906	38 293
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC*	37 467	17 553
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC*	30 287	16 139
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC*	6 893	3 678

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

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

Ententes et rabais de courtage

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

Marchés mondiaux CIBC inc. 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 sur le marché applicable relativement à l'exécution des opérations de portefeuille. Le différentiel varie selon divers facteurs, comme la nature et la liquidité du titre. Les courtiers, y compris Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services autres que les ordres d'exécution aux sous-conseillers, y compris Gestion CIBC, qui traitent les opérations de courtage (appelées, dans le secteur, *rabais de courtage sur titres gérés*). Ces biens et services aident les sous-conseillers à la prise de décision en matière de placement pour le Fonds ou renvoient directement à l'exécution des opérations de portefeuille au nom du Fonds. Comme le prévoient les conventions des sous-conseillers, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables. Le conseiller en valeurs a conclu avec Gestion CIBC une entente portant sur le remboursement des charges en vertu de laquelle les frais de garde directement liés aux opérations de portefeuille engagés par un Fonds pour lequel Gestion CIBC est le sous-conseiller sont payés par Gestion CIBC ou par le courtier, ou les deux, au gré de Gestion CIBC, le montant pouvant correspondre aux crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom du Fonds au cours du mois en question. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard des Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné. Les différentiels associés à la négociation de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains produits dérivés (y compris les contrats à terme de gré à gré) ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas inclus dans les montants ci-dessous. En outre, les rabais de courtage ci-dessous ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers aux sous-conseillers, la valeur des services fournis aux sous-conseillers par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Fonds, les coûts sont répartis entre ces Fonds en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par les sous-conseillers. La valeur de toutes les commissions et des autres frais en plus des rabais de courtage pour les semestres terminés les 30 juin 2010 et 31 décembre 2009 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.	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Fonds à revenu mensuel CIBC	239 045 \$	385 316 \$	— \$	— \$	8 011 \$	82 862 \$
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	6 168	8 668	—	—	199	1 963
Fonds équilibré CIBC	—	19 921	—	—	—	1 788
Fonds de revenu de dividendes CIBC	557	3 354	—	—	—	98
Fonds de croissance de dividendes CIBC	6 857	20 332	—	—	—	1 313
Fonds d'actions canadiennes CIBC	5 683	6 068	—	—	—	809
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	10 589	19 634	—	—	66	1 824
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	28 243	8 884	—	—	—	—
Fonds d'actions mondiales CIBC	13 679	914	—	—	2 683	191
Fonds d'actions européennes CIBC	17 515	6 650	—	—	3 476	1 345
Fonds sociétés financières CIBC	—	1 092	—	—	—	239
Fonds ressources canadiennes CIBC	—	1 526	—	—	—	—
Fonds immobilier canadien CIBC	6 157	8 812	—	—	—	—
Fonds métaux précieux CIBC	2 000	2 226	—	—	—	—

Dépositaire

Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des titres des Fonds et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités ou titres qu'il peut détenir (*dépositaire*). Le dépositaire peut désigner des sous-dépositaires pour les Fonds. Les frais des services de garde directement liés à l'exécution des opérations de portefeuille engagés par un Fonds pour lequel Gestion CIBC est le sous-conseiller sont payés par Gestion CIBC ou par le courtier, ou les deux, au gré de Gestion CIBC, le montant pouvant correspondre aux crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom du Fonds au cours du mois en question. Tous les autres frais pour les services rendus par le dépositaire sont pris en charge par les Fonds à titre de charges 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, 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 toutes les taxes applicables) 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 semestres terminés les 30 juin 2010 et 31 décembre 2009 sont les suivants :

Fonds	Frais de garde, de comptabilité, d'information financière, de prêt de titres et d'évaluation de portefeuille	
	2010	2009
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	— \$	53 282 \$
Fonds marché monétaire CIBC	—	75 701
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC*	13 816	19 159
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	5 310	9 975
Fonds de revenu à court terme CIBC	24 706	34 831
Fonds canadien d'obligations CIBC	59	197 461
Fonds à revenu mensuel CIBC	118 219	2 413 937
Fonds d'obligations mondiales CIBC	19 993	21 734
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	70 694	168 781
Fonds équilibré CIBC	70 340	122 610
Fonds de revenu de dividendes CIBC	28 937	39 481
Fonds de croissance de dividendes CIBC	36 145	86 907
Fonds d'actions canadiennes CIBC	30 575	47 652
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	28 383	39 404
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	31 261	59 795
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	47 126	60 387
Fonds petites sociétés américaines CIBC	33 946	52 394
Fonds d'actions mondiales CIBC	27 486	59 655
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	212 509	282 270
Fonds d'actions européennes CIBC	70 658	162 133
Fonds de marchés émergents CIBC	136 111	97 234
Fonds Asie-Pacifique CIBC	35 546	42 336
Fonds Amérique latine CIBC	28 034	17 890
Fonds petites sociétés internationales CIBC	33 127	50 729
Fonds sociétés financières CIBC	30 014	85 536
Fonds ressources canadiennes CIBC	24 634	26 085
Fonds énergie CIBC	24 927	54 513
Fonds immobilier canadien CIBC	15 885	15 318

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

Fonds	Frais de garde, de comptabilité, d'information financière, de prêt de titres et d'évaluation de portefeuille	
	2010	2009
Fonds métaux précieux CIBC	25 180 \$	34 633 \$
Fonds mondial de technologie CIBC	9 066	10 385
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	41 536	264 838
Fonds indice obligataire canadien CIBC	24 135	113 334
Fonds indice obligataire mondial CIBC	4 501	6 853
Fonds indiciel équilibré CIBC	11 227	10 020
Fonds indice boursier canadien CIBC	27 852	76 298
Fonds indice boursier américain élargi CIBC	27 385	63 917
Fonds indice boursier américain CIBC	18 778	36 568
Fonds indice boursier international CIBC	41 926	125 080
Fonds indice boursier européen CIBC	10 784	42 158
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	38 968	24 545
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	5 529	6 590
Fonds indice Nasdaq CIBC	2 275	8 504
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	6 495	5 644
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	6 394	6 059
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	6 674	6 169
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	10 381	10 734
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	7 774	7 103
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	7 412	6 737
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	5 036	4 343
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC*	16 226	18 265
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC*	14 191	16 902
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC*	9 973	9 038

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

Les charges à payer au gestionnaire au 30 juin 2010 et au 31 décembre 2009 sont présentées dans le tableau ci-dessous

Fonds	Charges à payer à la Banque CIBC	
	2010	2009
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	— \$	10 092 \$
Fonds marché monétaire CIBC	—	116 583
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC*	8 957	—
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	1 330	1 451
Fonds de revenu à court terme CIBC	59 848	73 319
Fonds canadien d'obligations CIBC	—	104 726
Fonds à revenu mensuel CIBC	442 131	445 970
Fonds d'obligations mondiales CIBC	9 471	17 924
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	11 201	31 716
Fonds équilibré CIBC	92 348	116 702
Fonds de revenu de dividendes CIBC	7 114	14 500
Fonds de croissance de dividendes CIBC	98 706	107 433
Fonds d'actions canadiennes CIBC	85 306	97 549
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	6 221	31 460
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	80 526	98 899
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	1 263	10 813
Fonds petites sociétés américaines CIBC	6 918	21 993
Fonds d'actions mondiales CIBC	27 482	33 822
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	2 734	26 924
Fonds d'actions européennes CIBC	3 068	22 549
Fonds de marchés émergents CIBC	11 568	21 635
Fonds Asie-Pacifique CIBC	7 418	21 500
Fonds Amérique latine CIBC	6 401	6 569
Fonds petites sociétés internationales CIBC	7 747	9 716
Fonds sociétés financières CIBC	38 730	45 424
Fonds ressources canadiennes CIBC	21 351	22 656
Fonds énergie CIBC	32 523	41 641
Fonds immobilier canadien CIBC	12 028	11 800
Fonds métaux précieux CIBC	22 941	28 254
Fonds mondial de technologie CIBC	9 594	11 228
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	52 633	83 388
Fonds indice obligataire canadien CIBC	39 601	44 030
Fonds indice obligataire mondial CIBC	3 852	4 600
Fonds indiciel équilibré CIBC	2 931	2 967
Fonds indice boursier canadien CIBC	60 583	75 949
Fonds indice boursier américain élargi CIBC	20 392	42 690
Fonds indice boursier américain CIBC	21 697	25 048
Fonds indice boursier international CIBC	19 444	25 610
Fonds indice boursier européen CIBC	5 811	7 880
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	7 175	7 251
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	1 880	2 081
Fonds indice Nasdaq CIBC	1 732	1 777
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	22 417	18 915
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	23 970	22 329
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	63 332	62 933
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	28 143	22 604
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	53 418	53 456
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	24 312	24 785
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	9 419	9 848

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

Fonds	Charges à payer à la Banque CIBC	
	2010	2009
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC*	8 765 \$	8 010 \$
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC*	6 904	6 129
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC*	2 296	2 190

*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 30 juin 2010 :

Fonds	Valeur globale des titres prêtés	Valeur globale de la garantie donnée
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	398 702 439 \$	421 185 454 \$
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	708 748	748 776
Fonds de revenu à court terme CIBC	80 714 690	83 559 706
Fonds canadien d'obligations CIBC	362 686 092	372 677 533
Fonds à revenu mensuel CIBC	1 959 133 480	2 045 802 101
Fonds d'obligations mondiales CIBC	4 195 362	4 432 304
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	46 667 919	48 564 935
Fonds équilibré CIBC	61 494 231	64 368 670
Fonds de revenu de dividendes CIBC	27 145 258	28 427 961
Fonds de croissance de dividendes CIBC	158 167 529	166 523 099
Fonds d'actions canadiennes CIBC	58 189 702	61 417 480
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	28 574 343	30 178 692
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	22 015 160	23 058 214
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	21 462 513	22 674 656
Fonds petites sociétés américaines CIBC	22 934 703	24 229 991
Fonds d'actions mondiales CIBC	14 529 377	15 349 956
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	10 788 783	11 398 103
Fonds d'actions européennes CIBC	10 759 087	11 366 730
Fonds de marchés émergents CIBC	1 890 590	1 997 365
Fonds Asie-Pacifique CIBC	3 732 071	3 942 847
Fonds Amérique latine CIBC	971 705	1 026 585
Fonds petites sociétés internationales CIBC	2 404 313	2 540 101
Fonds sociétés financières CIBC	26 549 525	28 048 968
Fonds ressources canadiennes CIBC	8 458 260	8 837 483
Fonds énergie CIBC	7 017 834	7 414 182
Fonds immobilier canadien CIBC	4 644 304	4 906 601
Fonds métaux précieux CIBC	3 595 242	3 798 292
Fonds mondial de technologie CIBC	5 809 506	6 137 611
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	473 942 191	485 791 432
Fonds indice obligataire canadien CIBC	180 447 828	185 752 220
Fonds indiciel équilibré CIBC	4 201 214	4 438 486
Fonds indice boursier canadien CIBC	114 259 967	120 436 825
Fonds indice boursier américain élargi CIBC	43 513 132	45 970 632
Fonds indice boursier américain CIBC	15 458 998	16 332 079
Fonds indice boursier international CIBC	8 999 917	9 508 207
Fonds indice boursier européen CIBC	3 968 127	4 192 236
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	2 123 409	2 243 333
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	1 704 375	1 800 633
Fonds indice Nasdaq CIBC	2 285 233	2 414 297

Type de garantie*	i	ii	iii	iv	v
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	968 525 \$	417 037 350 \$	3 179 579 \$	— \$	— \$
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	—	743 110	5 666	—	—
Fonds de revenu à court terme CIBC	48 096 257	35 195 114	268 335	—	—
Fonds canadien d'obligations CIBC	294 769 704	77 318 338	589 491	—	—
Fonds à revenu mensuel CIBC	670 394 111	1 365 000 939	10 407 051	—	—
Fonds d'obligations mondiales CIBC	—	4 398 767	33 537	—	—
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	20 576 673	27 776 488	211 774	—	—
Fonds équilibré CIBC	16 928 491	47 081 222	358 957	—	—
Fonds de revenu de dividendes CIBC	6 969 762	21 295 835	162 364	—	—
Fonds de croissance de dividendes CIBC	16 138 187	149 247 022	1 137 890	—	—
Fonds d'actions canadiennes CIBC	1 677 142	59 288 312	452 026	—	—
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	280 720	29 671 748	226 224	—	—
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	6 018 880	16 910 406	128 928	—	—
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	—	22 503 088	171 568	—	—
Fonds petites sociétés américaines CIBC	—	24 046 654	183 337	—	—
Fonds d'actions mondiales CIBC	—	15 233 810	116 146	—	—
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	—	11 311 859	86 244	—	—
Fonds d'actions européennes CIBC	—	11 280 723	86 007	—	—
Fonds de marchés émergents CIBC	—	1 982 252	15 113	—	—
Fonds Asie-Pacifique CIBC	—	3 913 013	29 834	—	—
Fonds Amérique latine CIBC	—	1 018 817	7 768	—	—
Fonds petites sociétés internationales CIBC	—	2 520 881	19 220	—	—
Fonds sociétés financières CIBC	—	27 836 735	212 233	—	—
Fonds ressources canadiennes CIBC	3 121 782	5 672 453	43 248	—	—
Fonds énergie CIBC	—	7 358 082	56 100	—	—
Fonds immobilier canadien CIBC	—	4 869 475	37 126	—	—
Fonds métaux précieux CIBC	—	3 769 552	28 740	—	—
Fonds mondial de technologie CIBC	—	6 091 171	46 440	—	—
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	416 604 513	68 663 415	523 504	—	—
Fonds indice obligataire canadien CIBC	136 552 722	48 827 229	372 269	—	—

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

Fonds	Catégorie A Ajustement au titre de l'écart d'évaluation par part (ch. 3855 – ICCA)			Catégorie T4 Ajustement au titre de l'écart d'évaluation par part (ch. 3855 – ICCA)			Catégorie T6 Ajustement au titre de l'écart d'évaluation par part (ch. 3855 – ICCA)			Catégorie T8 Ajustement au titre de l'écart d'évaluation par part (ch. 3855 – ICCA)		
	Actif net par part	Valeur liquidative par part	Actif net par part	Valeur liquidative par part	Actif net par part	Valeur liquidative par part	Actif net par part	Valeur liquidative par part	Actif net par part	Valeur liquidative par part	Actif net par part	Valeur liquidative par part
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	9,93 \$	— \$	9,93 \$	9,84 \$	— \$	9,84 \$	9,65 \$	— \$	9,65 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	9,73	—	9,73	9,78	—	9,78	9,51	—	9,51	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	9,50	—	9,50	9,54	—	9,54	9,35	—	9,35	9,49 \$	— \$	9,49 \$
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	8,05	—	8,05	s.o.	s.o.	s.o.	10,19	—	10,19	9,56	—	9,56
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	9,21	—	9,21	9,55	—	9,55	9,34	—	9,34	9,36	—	9,36
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	8,96	—	8,96	9,59	—	9,59	9,15	—	9,15	9,05	—	9,05
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	8,85	—	8,85	9,14	—	9,14	9,23	—	9,23	9,10	—	9,10
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC*	11,47	—	11,47	9,87	—	9,87	9,78	—	9,78	s.o.	s.o.	s.o.
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC*	12,64	—	12,64	9,63	—	9,63	9,72	—	9,72	9,35	—	9,35
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC*	13,70	—	13,70	9,23	—	9,23	s.o.	s.o.	s.o.	9,10	—	9,10

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

13. Dissolution de Fonds

Les actifs du Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC (*Fonds dissous*) seront distribués aux porteurs de parts inscrits à la date de dissolution, prévue pour le 20 août 2010 ou vers cette date. Les porteurs de parts du Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC auront cédé leurs parts de ce Fonds à des fins fiscales. Cela peut entraîner la réalisation d'un gain ou d'une perte en capital. Avant la dissolution, le Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC peut déclarer une distribution qui tienne compte de tout bénéfice imposable du Fonds depuis le début de l'année d'imposition considérée. Depuis le 21 juin 2010, les ordres d'achat ne sont plus acceptés pour le Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC. Les porteurs de parts auront le droit de racheter des parts du Fonds dissous (y compris se retirer du Fonds dissous pour acheter des parts d'un autre Fonds offertes dans le cadre du même prospectus simplifié) jusqu'à la fermeture des bureaux le jour précédant immédiatement la date de dissolution. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières, un avis de dissolution sera envoyé aux porteurs de parts du Fonds dissous au moins 60 jours avant la date de dissolution. Ce sont les derniers états financiers pour ce Fonds.

14. Chiffres comparatifs

Certains chiffres de la période précédente ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

