



# Fonds REER indice boursier américain CIBC

## États financiers intermédiaires (non vérifié)

pour la période terminée le 30 juin 2008

### État du portefeuille de placements (non vérifié) Au 30 juin 2008

Nombre d'actions/ Valeur nominale			Coût moyen (\$)		Valeur actuelle (\$)		Nombre d'actions/ Valeur nominale			Coût moyen (\$)		Valeur actuelle (\$)		
<b>Actions américaines</b>						<b>Consommation discrétionnaire (0,52 %)</b>								
155	Abercrombie & Fitch Co., catégorie A		10 516		9 857		6 386	Time Warner Inc.		95 057		95 564		
246	Apollo Group Inc., catégorie A		13 597		11 046		758	TJX Cos. Inc.		24 685		24 186		
239	AutoNation Inc.		2 833		2 425		156	V.F. Corp.		11 298		11 264		
77	AutoZone Inc.		8 788		9 448		1 129	Viacom Inc., catégorie B		34 483		34 947		
462	Bed Bath & Beyond Inc.		13 204		13 171		3 400	Walt Disney Co. (The)		112 040		107 520		
617	Best Buy Co. Inc.		25 840		24 739		10	Washington Post Co., catégorie B		5 818		5 951		
146	Big Lots Inc.		4 759		4 619		156	Wendy's International Inc.		4 673		4 308		
109	Black & Decker Corp. (The)		6 450		6 360		134	Whirlpool Corp.		8 864		8 392		
220	Centex Corp.		3 158		2 980		316	Wyndham Worldwide Corp.		5 954		5 732		
889	Clear Channel Communications Inc.		32 052		31 712		845	Yum! Brands Inc.		31 110		30 065		
609	Coach Inc.		18 619		17 813		<b>Consommation discrétionnaire (0,52 %)</b>						1 547 197	1 484 439
5 284	Comcast Corp., catégorie A		102 991		101 535		3 738	Altria Group Inc.		79 509		77 820		
490	D.R. Horton Inc.		5 869		5 384		1 273	Anheuser-Busch Cos. Inc.		79 394		80 216		
250	Darden Restaurants Inc.		7 796		8 101		1 149	Archer-Daniels-Midland Co.		39 160		39 273		
102	Dillard's Inc., catégorie A		1 314		1 182		762	Avon Products Inc.		28 046		27 847		
1 268	DIRECTV Group Inc. (The)		34 745		33 319		151	Brown-Forman Corp., catégorie B		11 754		11 563		
160	E.W. Scripps Co. (The), catégorie A		7 202		6 728		385	Campbell Soup Co.		13 102		13 054		
514	Eastman Kodak Co.		6 459		7 504		246	Clorox Co.		13 406		13 028		
373	Expedia Inc.		7 475		6 955		3 565	Coca-Cola Co. (The)		193 125		187 571		
249	Family Dollar Stores Inc.		4 823		5 037		513	Coca-Cola Enterprises Inc.		9 456		9 004		
4 001	Ford Motor Co.		21 560		19 525		906	Colgate-Palmolive Co.		63 432		63 442		
274	Fortune Brands Inc.		17 807		17 327		870	ConAgra Foods Inc.		19 673		17 018		
289	GameStop Corp., catégorie A		13 446		11 828		349	Constellation Brands Inc., catégorie A		6 962		6 961		
408	Gannett Co. Inc.		9 288		8 970		773	Costco Wholesale Corp.		53 806		55 038		
801	Gap Inc. (The)		13 780		13 523		2 551	CVS Corp.		104 346		102 282		
1 010	General Motors Corp.		13 278		11 712		271	Dean Foods Co.		5 064		5 386		
292	Genuine Parts Co.		12 161		11 755		204	Estée Lauder Cos. Inc., catégorie A		9 512		9 607		
429	Goodyear Tire & Rubber Co. (The)		8 746		7 756		598	General Mills Inc.		38 560		36 821		
581	H&R Block Inc.		12 630		12 608		562	H.J. Heinz Co.		28 348		27 249		
422	Harley-Davidson Inc.		15 966		15 507		300	Hershey Co. (The)		10 206		9 974		
104	Harman International Industries Inc.		4 609		4 359		453	Kellogg Co.		23 430		22 042		
247	Hasbro Inc.		9 280		8 951		747	Kimberly-Clark Corp.		46 520		45 298		
3 029	Home Depot Inc.		77 240		71 787		2 706	Kraft Foods Inc., catégorie A		80 641		78 106		
323	IAC/InterActiveCorp.		6 654		6 318		1 181	Kroger Co.		31 244		34 556		
553	International Game Technology		16 199		13 992		310	Lorillard Inc.		22 123		21 711		
842	Interpublic Group of Cos. Inc.		7 731		7 338		229	McCormick & Co. Inc.		8 638		8 273		
396	J.C. Penney Co. Inc.		15 046		14 576		250	Molson Coors Brewing Co., catégorie B		14 245		13 780		
1 059	Johnson Controls Inc.		33 260		30 750		242	Pepsi Bottling Group Inc. (The)		7 227		6 848		
155	Jones Apparel Group Inc.		2 285		2 158		2 831	Pepsico Inc.		186 090		182 614		
137	KB Home		2 439		2 350		3 765	Philip Morris International Inc.		193 930		188 353		
547	Kohl's Corp.		23 353		22 171		5 449	Procter & Gamble Co.		348 760		335 622		
297	Leggett & Platt Inc.		5 369		5 053		306	Reynolds American Inc.		15 136		14 483		
250	Lennar Corp., catégorie A		3 607		3 107		782	Safeway Inc.		22 994		22 651		
535	Limited Brands Inc.		9 813		9 130		1 261	Sara Lee Corp.		16 180		15 646		
169	Liz Claiborne Inc.		2 622		2 424		379	Supervalu Inc.		11 738		11 858		
2 612	Lowes Cos. Inc.		57 895		54 829		1 072	Sysco Corp.		31 478		29 898		
750	Macy's Inc.		15 366		14 731		488	Tyson Foods Inc., catégorie A		7 140		7 397		
536	Marriott International Inc., catégorie A		14 818		14 264		264	UST Inc.		14 374		14 608		
646	Mattel Inc.		12 066		11 220		1 768	Walgreen Co.		62 413		58 224		
2 023	McDonald's Corp.		117 304		115 265		4 153	Wal-Mart Stores Inc.		239 250		236 373		
573	McGraw-Hill Companies, Inc.		24 714		23 288		250	Whole Foods Market Inc.		6 497		5 996		
66	Meredith Corp.		1 915		1 894		383	Wm. Wrigley Jr. Co.		30 483		30 177		
257	New York Times Co., catégorie A		4 126		4 013		<b>Biens de consommation de base (0,76 %)</b>						2 227 392	2 177 668
494	Newell Rubbermaid Inc.		9 066		8 405		835	Anadarko Petroleum Corp.		66 263		63 401		
677	Nike Inc., catégorie B		46 064		40 936		595	Apache Corp.		86 871		83 866		
314	Nordstrom Inc.		10 587		9 653		550	Baker Hughes Inc.		50 094		48 658		
487	Office Depot Inc.		5 580		5 405		524	BJ Services Co.		17 853		16 943		
572	Omnicom Group Inc.		26 997		25 964		174	Cabot Oil & Gas Corp.		11 956		11 935		
103	Polo Ralph Lauren Corp., catégorie A		6 705		6 553		387	Cameron International Corp.		22 165		21 732		
381	Pulte Homes Inc.		4 075		3 715		858	Chesapeake Energy Corp.		59 156		57 417		
234	RadioShack Corp.		3 000		2 913		3 691	Chevron Corp.		371 830		370 801		
125	Sears Holdings Corp.		9 363		9 341		2 753	ConocoPhillips		267 483		263 050		
176	Sherwin-Williams Co.		8 974		8 200		326	CONSOL Energy Inc.		37 574		37 126		
103	Snap-On Inc.		5 708		5 434		796	Devon Energy Corp.		99 168		96 934		
140	Stanley Works (The)		6 478		6 366		1 253	El Paso Corp.		27 849		27 611		
1 253	Staples Inc.		30 678		30 179		258	EnSCO International Inc.		21 573		21 124		
1 299	Starbucks Corp.		21 555		20 731		443	EOG Resources Inc.		61 059		58 967		
333	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.		14 491		13 537		9 430	ExxonMobil Corp.		841 061		840 389		
1 389	Target Corp.		68 862		65 500		1 557	Halliburton Co.		83 951		83 785		
225	Tiffany & Co.		10 169		9 284		501	Hess Corp.		65 436		64 136		

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

## Fonds REER indice boursier américain CIBC

Fonds REER indice boursier américain CIBC			Fonds REER indice boursier américain CIBC					
Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)			
1 263	Marathon Oil Corp.	67 470	66 427	362	Moody's Corp.	13 449	12 616	
144	Massey Energy Co.	13 675	13 682	1 976	Morgan Stanley	75 301	72 211	
339	Murphy Oil Corp.	32 420	33 702	1 357	National City Corp.	6 912	6 553	
741	National-Oilwell Varco Inc.	68 990	66 698	342	Northern Trust Corp.	24 623	23 768	
480	Noble Corp.	32 752	31 561	473	NYSE Euronext	26 999	24 282	
307	Noble Energy Inc.	32 229	31 262	305	Plum Creek Timber Co. Inc.	13 487	13 207	
1 465	Occidental Petroleum Corp.	130 528	133 441	617	PNC Financial Services Group	35 488	35 687	
485	Peabody Energy Corp.	41 807	43 306	462	Principal Financial Group Inc.	21 354	19 654	
276	Range Resources Corp.	18 541	18 330	1 209	Progressive Corp. (The)	24 351	22 925	
201	Rowan Cos. Inc.	9 630	9 525	468	ProLogis	26 890	25 763	
2 129	Schlumberger Ltd.	234 736	231 852	778	Prudential Financial Inc.	52 240	46 965	
359	Smith International Inc.	29 811	30 227	220	Public Storage Inc.	17 969	18 030	
610	Southwestern Energy Co.	29 888	29 440	1 240	Regions Financial Corp.	13 730	13 700	
1 130	Spectra Energy Corp.	32 090	32 937	160	SAFECO Corp.	10 947	10 900	
209	Sunoco Inc.	8 549	8 615	401	Simon Property Group Inc.	38 052	36 570	
246	Tesoro Corp.	5 190	4 924	833	SLM Corp.	18 709	16 353	
569	Transocean Inc.	89 487	87 850	855	Sovereign Bancorp. Inc.	7 102	6 376	
943	Valero Energy Corp.	41 669	39 369	761	State Street Corp.	51 493	49 320	
1 213	Weatherford International Ltd.	57 658	60 954	628	SunTrust Banks Inc.	22 961	23 020	
1 043	Williams Cos. Inc.	41 517	42 623	463	T. Rowe Price Group Inc.	27 685	26 498	
911	XTO Energy Inc.	68 006	63 256	160	Torchmark Corp.	9 720	9 519	
<b>Énergie (1,13 %)</b>			<b>3 277 985</b>	<b>3 247 856</b>				
848	Aflac Inc.	55 621	53 969	1 079	Travelers Cos. Inc. (The)	49 215	47 433	
983	Allstate Corp. (The)	47 555	45 387	3 106	U.S. Bancorp	91 330	87 603	
552	Amazon.com Inc.	45 293	41 028	618	UnumProvident Corp.	13 679	12 791	
374	Ameren Corp.	16 363	16 020	241	Vornado Realty Trust	22 004	21 517	
362	American Capital Strategies Ltd.	9 636	8 719	3 815	Wachovia Corp.	65 709	59 993	
717	American Electric Power Co. Inc.	30 174	29 206	1 890	Washington Mutual Inc.	11 492	9 453	
2 067	American Express Co.	85 956	78 913	5 894	Wells Fargo & Co.	145 503	141 541	
4 799	American International Group Inc.	147 943	128 440	192	Zions Bancorp	6 073	6 134	
396	Ameriprise Financial Inc.	17 744	16 340	<b>Services financiers (1,01 %)</b>			<b>3 122 002</b>	<b>2 920 969</b>
533	Aon Corp.	25 601	24 821	2 754	Abbott Laboratories	152 075	147 695	
160	Apartment Investment & Management Co., catégorie A	5 647	5 527	865	Aetna Inc.	36 182	35 560	
171	Assurant Inc.	11 845	11 442	549	Allergan Inc.	29 568	28 969	
137	Avalonbay Communities Inc.	12 635	12 393	287	AmerisourceBergen Corp.	11 556	11 638	
7 947	Bank of America Corp.	209 275	191 649	1 943	Amgen Inc.	90 697	92 965	
2 041	Bank of New York Mellon Corp.	83 256	78 210	301	Applera Corp. — Applied Biosystems Group	10 454	10 184	
976	BB&T Corp.	23 876	22 527	193	Barr Pharmaceuticals Inc.	8 038	8 819	
214	Boston Properties Inc.	20 372	19 564	1 120	Baxter International Inc.	70 990	72 564	
670	Capital One Financial Corp.	26 936	25 810	436	Becton, Dickinson & Co.	35 003	35 949	
310	CB Richard Ellis Group Inc., catégorie A	6 395	6 035	523	Biogen Idec Inc.	30 071	29 619	
1 657	Charles Schwab Corp. (The)	35 582	34 530	2 403	Boston Scientific Corp.	30 003	29 914	
652	Chubb Corp. (The)	33 710	32 419	3 533	Bristol-Myers Squibb Co.	70 838	73 552	
291	Cincinnati Financial Corp.	7 944	7 499	177	C.R. Bard Inc.	15 844	15 792	
504	CIT Group Inc.	4 417	3 467	637	Cardinal Health Inc.	33 303	33 283	
9 716	Citigroup Inc.	183 448	164 519	778	Celgene Corp.	47 272	50 374	
97	CME Group Inc.	43 096	37 708	501	CIGNA Corp.	18 022	17 968	
269	Comerica Inc.	7 527	6 992	271	Coventry Health Care Inc.	8 542	8 364	
1 041	Countrywide Financial Corp.	4 731	4 489	892	Covidien Ltd.	42 517	43 330	
214	Developers Diversified Realty Corp.	7 757	7 521	1 765	Eli Lilly and Co.	85 457	82 532	
855	Discover Financial Services	12 675	11 407	448	Express Scripts Inc., catégorie A	29 239	28 512	
844	E*TRADE Financial Corp.	3 029	2 672	544	Forest Laboratories Inc., catégorie A	18 026	19 174	
483	Equity Residential	19 290	18 744	477	Genzyme Corp.	33 959	34 786	
1 900	Fannie Mae	43 196	37 589	1 646	Gilead Sciences Inc.	91 678	88 357	
155	Federated Investors Inc., catégorie B	5 696	5 413	284	Hospira Inc.	11 533	11 554	
1 026	Fifth Third Bancorp	10 505	10 628	302	Humana Inc.	12 896	12 179	
333	First Horizon National Corp.	2 644	2 503	324	IMS Health Inc.	7 597	7 659	
278	Franklin Resources Inc.	28 147	25 849	69	Intuitive Surgical Inc.	19 640	18 840	
1 154	Freddie Mac	23 478	19 154	5 030	Johnson & Johnson	328 898	328 033	
477	General Growth Properties Inc.	17 794	16 928	440	King Pharmaceuticals Inc.	4 339	4 674	
773	Genworth Financial Inc.	14 202	13 920	199	Laboratory Corp. of America Holdings	14 127	14 056	
704	Goldman Sachs Group Inc. (The)	127 848	124 578	495	McKesson Corp.	28 793	28 043	
562	Hartford Financial Services Group Inc. (The)	39 153	36 742	904	Medco Health Solutions Inc.	41 398	43 262	
419	HCP Inc.	13 696	13 497	2 004	Medtronic Inc.	104 364	105 033	
932	Host Marriott Corp.	13 380	12 897	3 831	Merck & Co. Inc.	139 642	146 336	
927	Hudson City Bancorp Inc.	16 202	15 697	98	Millipore Corp.	7 219	6 746	
654	Huntington Bancshares Inc.	3 870	3 828	543	Mylan Laboratories Inc.	6 614	6 649	
126	IntercontinentalExchange Inc.	16 480	14 572	231	Patterson Cos. Inc.	7 283	6 871	
261	Janus Capital Group Inc.	7 850	6 999	211	PerkinElmer Inc.	6 110	5 962	
6 163	JPMorgan Chase & Co.	231 161	214 529	12 074	Pfizer Inc.	213 607	213 757	
867	KeyCorp	9 714	9 632	282	Quest Diagnostics Inc.	13 711	13 847	
453	Kimco Realty Corp.	16 254	15 851	2 894	Schering-Plough Corp.	54 848	57 753	
252	Legg Mason Inc.	12 442	11 124	605	St. Jude Medical Inc.	25 153	25 068	
1 243	Lehman Brothers Holdings Inc.	28 840	24 780	426	Stryker Corp.	27 214	27 172	
316	Leucadia National Corp.	15 573	15 010	855	Tenet Healthcare Corp.	4 686	4 814	
463	Lincoln National Corp.	22 394	21 241	746	Thermo Electron Corp.	43 485	42 157	
646	Loews Corp.	32 066	30 732	2 193	UnitedHealth Group Inc.	58 887	58 404	
138	M & T Bank Corp.	10 132	9 876	224	Varian Medical Systems Inc.	11 850	11 781	
913	Marsh & McLennan Cos. Inc.	24 266	24 565	179	Waters Corp.	11 539	11 713	
463	Marshall & Ilsley Corp.	7 932	7 187	186	Watson Pharmaceuticals Inc.	5 049	5 120	
379	MBIA Inc.	1 865	1 688	939	Wellpoint Inc.	46 896	45 309	
1 759	Merrill Lynch & Co. Inc	61 809	56 500	2 380	Wyeth	115 839	115 709	
1 268	MetLife Inc.	71 862	67 744	413	Zimmer Holdings Inc.	28 475	28 514	
223	MGIC Investment Corp.	1 755	1 367					

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

## Fonds REER indice boursier américain CIBC

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
<b>Santé (0,84 %)</b>					
	2 401 026	2 406 915			
1 257 3M Co.	93 272	88 645	293 Fiserv Inc.	14 300	13 463
602 Allied Waste Industries Inc.	8 147	7 702	415 Google Inc., catégorie A	230 060	221 736
190 Avery Dennison Corp.	9 043	8 459	4 401 Hewlett-Packard Co.	203 734	196 997
1 341 Boeing Co. (The)	103 091	89 399	2 451 IBM Corp.	307 719	294 197
523 Burlington Northern Santa Fe Corp.	53 756	52 923	10 223 Intel Corp.	232 623	222 785
305 C.H. Robinson Worldwide Inc.	17 844	16 960	573 Intuit Inc.	16 680	16 004
1 097 Caterpillar Inc.	89 252	82 048	373 Jabil Circuit Inc.	5 408	6 206
233 Cintas Corp.	6 209	6 262	410 JDS Uniphase Corp.	4 907	4 725
311 Cooper Industries Ltd.	13 249	12 441	937 Juniper Networks Inc.	21 912	21 047
723 CSX Corp.	47 091	45 940	304 KLA Tencor Corp.	12 308	12 556
363 Cummins Inc.	27 164	24 086	170 Lexmark International Inc.	5 943	5 766
455 DanaHER Corp.	37 056	35 660	396 Linear Technology Corp.	13 086	13 077
769 Deere and Co.	60 596	56 275	1 138 LSI Logic Corp.	7 880	7 077
338 Dover Corp.	17 939	16 570	406 MEMC Electronic Materials Inc.	27 121	25 341
294 Eaton Corp.	27 788	25 345	330 Microchip Technology Inc.	10 482	10 208
1 393 Emerson Electric Co.	75 986	69 815	1 358 Micron Technology Inc.	9 707	8 239
231 Equifax Inc.	8 122	7 879	14 295 Microsoft Corp.	406 819	399 267
381 Expeditors International of Washington Inc.	16 681	16 625	248 Molex Inc.	6 768	6 142
553 FedEx Corp.	45 065	44 115	4 025 Motorola Inc.	30 529	29 973
158 Fluor Corp.	31 694	29 780	385 National Semiconductor Corp.	8 385	8 023
711 General Dynamics Corp.	63 088	60 672	613 NetApp Inc.	14 273	13 452
17 789 General Electric Co.	495 945	479 711	632 Novell Inc.	3 913	3 777
223 Goodrich Corp.	11 765	10 738	178 Novellus Systems Inc.	3 844	3 827
1 323 Honeywell International Inc.	73 997	67 408	990 NVIDIA Corp.	19 498	18 742
709 Illinois Tool Works Inc.	34 847	34 175	7 079 Oracle Corp.	158 675	150 822
324 ITT Industries Inc.	20 925	20 798	572 Paychex Inc.	18 622	18 152
217 Jacobs Engineering Group Inc.	19 462	17 738	237 QLogic Corp.	3 687	3 501
219 L-3 Communications Holdings Inc.	21 040	20 190	2 889 Qualcomm Inc.	140 495	130 050
603 Lockheed Martin Corp.	63 854	60 296	401 SanDisk Corp.	8 481	7 608
232 Manitowoc Co. Inc. (The)	8 928	7 645	1 395 Sun Microsystems Inc.	15 829	15 370
646 Masco Corp.	10 706	10 303	1 499 Symantec Corp.	29 720	29 428
222 Monster Worldwide Inc.	4 675	4 637	709 Tellabs Inc.	3 576	3 338
671 Norfolk Southern Corp.	42 776	42 616	321 Teradata Corp.	7 624	7 523
610 Northrop Grumman Corp.	43 397	41 403	306 Teradyne Inc.	3 432	3 437
652 Paccar Inc.	29 831	27 670	2 361 Texas Instruments Inc.	69 712	67 357
214 Pall Corp.	9 125	8 596	354 Total System Service Inc.	8 386	7 966
299 Parker Hannifin Corp.	22 901	21 602	636 Unisys Corp.	2 742	2 510
370 Pitney Bowes Inc.	13 103	12 774	347 VeriSign Inc.	13 791	13 307
249 Precision Castparts Corp.	27 836	24 345	1 321 Western Union Co.	34 800	33 117
379 R.R. Donnelley & Sons Co.	11 896	11 416	1 605 Xerox Corp.	22 096	22 048
755 Raytheon Co.	44 055	43 041	498 Xilinx Inc.	13 661	12 732
283 Robert Half International Inc.	7 199	6 879	2 455 Yahoo! Inc.	53 592	51 458
262 Rockwell Automation Inc.	14 089	11 605	<b>Technologies de l'information (1,14 %)</b>		
287 Rockwell Collins Inc.	14 593	13 944		3 431 206	3 290 388
103 Ryder System Inc.	7 493	7 183	376 Air Products and Chemicals Inc.	39 824	37 659
1 306 Southwest Airlines Inc.	18 471	17 265	1 455 Alcoa Inc.	55 817	52 581
179 Terex Corp.	11 182	9 320	180 Allegheny Technologies Inc.	11 601	10 813
445 Textron Inc.	23 491	21 639	100 Ashland Inc.	5 153	4 886
922 Union Pacific Corp.	70 833	70 502	175 Ball Corp.	9 123	8 465
1 822 United Parcel Service Inc., catégorie B	122 785	113 609	178 Bemis Co. Inc.	4 287	4 045
1 737 United Technologies Corp.	121 578	108 644	1 661 Dow Chemical Co. (The)	63 567	58 762
116 W.W. Grainger Inc.	10 157	9 617	1 608 E.I. du Pont de Nemours & Co.	74 373	69 922
876 Waste Management Inc.	34 380	33 479	136 Eastman Chemical Co.	10 017	9 492
<b>Industrie (0,76 %)</b>			313 Ecolab Inc.	14 286	13 623
	2 319 448	2 188 389	684 Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., catégorie B	82 460	81 317
949 Adobe Systems Inc.	38 972	37 858	202 Hercules Inc.	3 728	3 466
1 083 Advanced Micro Devices Inc.	7 234	6 384	144 International Flavors and Fragrances Inc.	5 969	5 696
172 Affiliated Computer Services Inc., catégorie A	9 639	9 332	763 International Paper Co.	18 960	18 013
643 Agilent Technologies Inc.	24 255	23 139	310 MeadWestvaco Corp.	7 713	7 495
300 Akamai Technologies Inc.	10 752	10 589	979 Monsanto Co.	141 416	125 278
535 Altera Corp.	11 842	11 236	810 Newmont Mining Corp. Holding Co.	40 915	42 823
518 Analog Devices Inc.	17 301	16 686	233 Pactiv Corp.	5 285	5 011
1 573 Apple Inc.	276 975	267 215	293 PPG Industries Inc.	18 059	17 033
2 419 Applied Materials Inc.	48 625	46 851	559 Praxair Inc.	56 564	53 384
400 Autodesk Inc.	14 686	13 705	224 Rohm and Haas Co.	11 178	10 554
925 Automatic Data Processing Inc.	39 905	39 321	286 Sealed Air Corp.	5 932	5 516
341 BMC Software Inc.	12 814	12 427	230 Sigma-Aldrich Corp.	13 220	12 559
798 Broadcom Corp., catégorie A	21 915	22 094	174 Titanium Metals Corp.	2 606	2 466
697 CA Inc.	16 959	16 285	210 United States Steel Corp.	40 790	39 366
161 CIENA Corp.	4 148	3 778	195 Vulcan Materials Co.	12 570	11 827
10 543 Cisco Systems Inc.	263 380	248 798	377 Weyerhaeuser Co.	20 350	19 526
328 Citrix Systems Inc.	10 182	9 764	<b>Matériaux (0,25 %)</b>		
516 Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	18 436	17 014		775 763	731 578
270 Computer Sciences Corp.	13 150	12 814	708 American Tower Corp., catégorie A	30 270	30 305
467 Compuware Corp.	4 525	4 520	10 603 AT&T Inc.	370 853	361 337
221 Convergys Corp.	3 438	3 332	1 215 CBS Corp., catégorie B	24 509	23 976
2 811 Corning Inc.	72 653	65 736	188 CenturyTel Inc.	5 977	6 786
3 607 Dell Inc.	85 928	80 106	579 Citizens Communications Co.	6 487	6 650
1 973 eBay Inc.	55 668	54 667	263 Embarq Corp.	11 969	12 613
568 Electronic Arts Inc.	26 600	25 598	4 110 News Corp., catégorie A	67 363	62 589
897 Electronic Data Systems Corp.	22 472	22 424	2 716 Qwest Communications International Inc.	10 687	10 774
3 689 EMC Corp.	60 125	54 905	5 088 Sprint Nextel Corp.	40 041	48 936
306 Fidelity National Information Services Inc.	11 807	11 459	5 088 Verizon Communications Inc.	185 874	182 375
			798 Windstream Corp.	10 369	9 983
			<b>Services de télécommunications (0,26 %)</b>		
				764 399	756 324

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

## Fonds REER indice boursier américain CIBC

Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
1 199	AES Corp.	23 870	23 319		
300	Allegheny Energy Inc.	16 114	15 252		
586	CenterPoint Energy Inc.	9 670	9 530		
402	CMS Energy Corp.	6 278	6 069		
487	Consolidated Edison Inc.	19 727	19 299		
318	Constellation Energy Group Inc.	26 875	26 439		
1 032	Dominion Resources Inc.	49 873	49 660		
291	DTE Energy Co.	12 794	12 506		
2 257	Duke Energy Corp.	40 756	39 752		
887	Dynegy Inc., catégorie A	8 153	7 685		
581	Edison International	30 742	30 251		
342	Entergy Corp.	42 722	41 731		
1 171	Exelon Corp.	108 274	106 781		
544	FirstEnergy Corp.	45 256	45 395		
728	FPL Group Inc.	49 519	48 378		
136	Integrus Energy Group Inc.	7 184	7 007		
81	Nicor Inc.	3 634	3 500		
489	NiSource Inc.	8 661	8 880		
359	Peppo Holdings Inc.	9 498	9 328		
638	PG&E Corp.	25 896	25 665		
180	Pinnacle West Capital Corp.	5 904	5 617		
666	PPL Corp.	35 185	35 312		
466	Progress Energy Inc.	20 241	19 757		
908	Public Services Enterprise Group Inc.	42 329	42 311		
309	Questar Corp.	21 926	22 243		
447	Sempra Energy Inc.	25 279	25 546		
1 369	Southern Co. (The)	48 564	48 445		
376	Teco Energy Inc.	8 307	8 186		
769	Xcel Energy Inc.	16 044	15 643		
<i>Services publics (0,26 %)</i>		769 275	759 487		
<b>Total des actions américaines (6,93 %)</b>		<b>20 635 693</b>	<b>19 964 013</b>		
<b>Actions internationales</b>					
594	ACE Ltd.	34 111	33 151		
567	Ingersoll-Rand Co. Ltd., catégorie A	22 720	21 532		
502	Nabors Industries Ltd.	25 413	25 037		
861	Tyco International Ltd.	37 573	34 976		
853	Tyco Electronics Ltd.	31 457	30 999		
320	XL Capital Ltd., catégorie A	8 401	6 626		
<i>Bermudes (0,05 %)</i>		159 675	152 321		
780	Carnival Corp.	27 297	26 051		
<i>Panama (0,01 %)</i>		27 297	26 051		
<b>Total des actions internationales (0,06 %)</b>		<b>186 972</b>	<b>178 372</b>		
<b>Total des actions (7,00 %)</b>		<b>20 822 665</b>	<b>20 142 385</b>		
<b>Total des placements avant les placements à court terme (7,00 %)</b>		<b>20 822 665</b>	<b>20 142 385</b>		
<b>Placements à court terme (note 11)</b>					
Gouvernement du Canada					
21 400 000	bon du Trésor, 1,22 %, 30/07/2008	21 698 270	21 690 428		
60 000 000	bon du Trésor, 2,10 %, 08/08/2008	60 811 295	60 738 786		
Province d'Ontario					
1 350 000	billet à escompte, 2,00 %, 07/08/2008	1 375 659	1 366 836		
10 000 000	billet à escompte, 2,28 %, 08/08/2008	9 954 457	10 121 234		
La Banque de Nouvelle-Écosse					
12 000 000	billet à escompte, 2,51 %, 08/08/2008	12 161 957	12 142 417		
Bay Street Funding Trust					
10 000 000	billet à escompte, 3,08 %, 08/08/2008	9 935 742	10 112 753		
Core Receivables Trust					
15 000 000	billet à escompte, 3,07 %, 01/08/2008	14 890 559	15 178 627		
Darwin Receivables Trust					
10 000 000	billet à escompte de premier rang, 2,66 %, 08/08/2008	10 140 513	10 117 104		
Exportation et développement Canada					
10 000 000	billet à escompte, 1,55 %, 06/08/2008	10 032 714	10 129 819		
33 500 000	billet à escompte, 2,05 %, 08/08/2008	33 969 110	33 914 067		
Merit Trust					
15 000 000	billet à escompte de premier rang, 3,06 %, 02/07/2008	15 351 689	15 216 966		
Pure Trust					
19 200 000	billet à escompte, 2,80 %, 08/08/2008	19 620 396	19 421 993		
Ridge Trust					
7 000 000	série A, billet à escompte, 3,25 %, 05/08/2008	7 045 066	7 079 587		
Banque Royale du Canada					
10 000 000	billet à escompte, 2,62 %, 08/07/2008	10 030 402	10 140 366		
Summit Trust					
7 200 000	billet à escompte, 3,25 %, 01/08/2008	7 248 984	7 284 483		
Banque de Montréal					
10 000 000	Bearer Deposit Note, 2,58 %, 08/08/2008	10 170 999	10 117 990		
Banque Toronto-Dominion (La)					
7 900 000	Bearer Deposit Note, 2,63 %, 08/10/2008	7 915 465	7 957 754		
5 000 000	Bearer Deposit Note, 2,63 %, 10/10/2008	5 040 490	5 035 816		
<i>Placements à court terme — USD</i>				267 393 767	267 767 026
<b>Total des placements à court terme (92,98 %)</b>				<b>267 393 767</b>	<b>267 767 026</b>
Moins les coûts d'opération inclus dans le coût moyen				(10 778)	
<b>Total des placements (99,98 %)</b>				<b>288 205 654</b>	<b>287 909 411</b>
Dépôt de garantie (5,37 %)					15 461 666
Gain (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés (-5,24 %)					(15 226 468)
Autres actifs, moins les passifs (-0,06 %)					(162 924)
<b>Total de l'actif net (100,00 %)</b>					<b>287 981 685</b>

## Contrats à terme standardisés (note 11)

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Expiration	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Valeur actuelle (\$)	Gain (perte) latent(e) (\$)
(1 251 448)	Indice S&P 500 Mini des États-Unis	septembre 2008	(19)	USD	1 298,42	(1 234 657)	16 791
284 614 375	Indice S&P 500 des États-Unis	septembre 2008	829	USD	1 353,60	269 371 116	(15 243 259)
<b>283 362 927</b>	<b>Total des contrats à terme sur indice boursier</b>					<b>268 136 459</b>	<b>(15 226 468)</b>

Au 30 juin 2008, 15 461 666 \$ en liquidités étaient déposés à titre de garantie des contrats à terme standardisés.

## Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds REER indice boursier américain CIBC (*Fonds*) est de procurer une croissance à long terme par l'appréciation du capital. Le Fonds est géré de manière à dégager un rendement similaire à celui de l'indice S&P 500 calculé en fonction du rendement total. L'indice S&P 500 est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de 500 sociétés et vise à mesurer le rendement de l'ensemble de l'économie américaine et à représenter tous les principaux secteurs. En ayant recours à des instruments dérivés, le Fonds est entièrement admissible aux régimes enregistrés.

L'indice S&P 500 est reproduit synthétiquement pour créer un portefeuille présentant des caractéristiques similaires. Le Fonds investit donc simultanément dans des liquidités et des instruments dérivés tels que des contrats à terme standardisés liés à l'indice S&P 500. Le Fonds se trouve ainsi positionné comme un bien canadien tout en dégageant des rendements qui se rapprochent de ceux de l'indice S&P 500 en dollars canadiens.

L'état du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2008, et regroupe les titres par type d'actifs, secteur, région géographique ou risque de change. Les principaux risques auxquels le Fonds est exposé sont présentés ci-dessous. À la note 2 afférente aux états financiers, vous trouverez des renseignements généraux sur la gestion du risque et une analyse détaillée du risque de crédit, de change, de taux d'intérêt, d'illiquidité et d'autres risques de prix/de marché.

### Risque de crédit

Au 30 juin 2008, à part les placements à court terme, le Fonds n'avait pas de placements importants dans les titres à court terme.

### Risque de change

Le tableau ci-après indique les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante au 30 juin 2008, compte tenu de la valeur marchande des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

	Titres exposés au risque de change (y compris les dérivés)* (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Total de l'exposition (\$)	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	287 725 102	—	287 725 102	99,84

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

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 2 877 251 \$. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

### Risque de taux d'intérêt

La majeure partie des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt ou sont à court terme. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un grand nombre de risques en raison des fluctuations des niveaux courants des taux d'intérêt pratiqués sur le marché.

### 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 de 1 % au 30 juin 2008. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, au moyen de 36 données mensuelles, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)
Indice S&P 500	2 889 032

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

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

Au 30 juin 2008 et au 31 décembre 2007 (note 1)

	2008	2007
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	287 909 \$	323 005 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	398	—
Dépôt de garantie	15 462	19
Intérêts courus et dividendes à recevoir	6	—
Montant à recevoir à l'émission de parts	—	112
<b>Total de l'actif</b>	<b>303 775</b>	<b>323 136</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	—	27
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	35	—
Montant à payer au rachat de parts	288	494
Frais de gestion à payer	231	267
Autres charges à payer	13	5
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	15 226	238
<b>Total du passif</b>	<b>15 793</b>	<b>1 031</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>287 982 \$</b>	<b>322 105 \$</b>
<b>Actif net par part</b> (notes 4 et 12)	<b>8,06 \$</b>	<b>8,96 \$</b>

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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2008 et 2007 (note 1)

	2008	2007
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(32 032)\$</b>	<b>(10 531)\$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts</b>		
Du revenu de placement net	(17)	(27)
	(17)	(27)
<b>Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	30 572	14 700
Montant reçu au réinvestissement des distributions	19	30
Montant payé au rachat de parts	(32 665)	(49 444)
	(2 074)	(34 714)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période</b>	<b>(34 123)</b>	<b>(45 272)</b>
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>322 105</b>	<b>425 078</b>
Rajustement à l'actif net au début de la période, en raison de l'adoption de la nouvelle convention comptable	—	—
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>287 982 \$</b>	<b>379 806 \$</b>

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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2008 et 2007 (note 1)

	2008	2007
<b>Revenus</b>		
Intérêts	4 917 \$	10 555 \$
Dividendes	18	—
Bénéfice (perte) découlant des contrats de change à terme standardisés	(43 618)	14 481
	(38 683)	25 036
<b>Charges</b> (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	1 832	2 578
Honoraires des vérificateurs	6	8
Frais de garde	47	62
Honoraires versés au comité de révision indépendant	1	2
Frais juridiques	7	11
Frais de réglementation	7	7
Charges liées à l'information des porteurs de parts	457	557
Autres charges	2	3
	2 359	3 228
Renonciation aux/prise en charge des frais par le gestionnaire	(927)	(1 268)
	1 432	1 960
<b>Revenu net (perte nette) de placement</b>	<b>(40 115)</b>	<b>23 076</b>
<b>Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements</b>		
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements <sup>1</sup>	—	—
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2e) et fi)	5 566	(14 438)
Coûts de transaction	(11)	—
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 528	(19 169)
	8 083	(33 607)
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>8 083</b>	<b>(33 607)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(32 031)\$</b>	<b>(10 531)\$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part</b>	<b>(0,93)\$</b>	<b>(0,27)\$</b>

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

	2008
<b>Coût des placements détenus au début de la période</b>	<b>— \$</b>
Acquisitions	20 810
	20 810
<b>Coût des placements détenus à la fin de la période</b>	<b>20 822</b>
<b>Coût des placements vendus ou échus</b>	<b>—</b>
Produit des placements vendus ou échus	—
<b>Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements</b>	<b>— \$</b>

# Notes afférentes aux états financiers

30 juin 2008 et 2007 et 31 décembre 2007 (non vérifié)

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

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

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

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

Le Fonds marché monétaire CIBC, le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC et le Fonds canadien d'obligations CIBC offrent à la fois des parts de catégorie A (auparavant sans désignation) et des parts de catégorie privilégiée. Les parts de catégorie privilégiée sont offertes aux investisseurs sans frais d'acquisition moyennant un investissement minimum de 100 000 \$ pour le Fonds 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 états du portefeuille de placements de chaque Fonds sont présentés au 30 juin 2008, tandis que les états de l'actif net sont présentés au 30 juin 2008 et au 31 décembre 2007, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net sont établis pour les semestres terminés les 30 juin 2008 et 2007, 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 2008 ou 2007.

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

Nom du Fonds	Date de création	Date de début des activités
Fonds bons du Trésor canadien CIBC	28 septembre 1990	28 septembre 1990
Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC	3 décembre 1990	2 janvier 1991
Fonds marché monétaire CIBC — catégorie A	30 novembre 1988	30 novembre 1988
Fonds marché monétaire CIBC — catégorie Plus		3 octobre 2006
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC	6 mars 1991	6 mai 1991
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC — catégorie Plus		15 octobre 2007
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	9 août 2000	26 septembre 2000
Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC	6 décembre 1974	6 décembre 1974
Fonds canadien d'obligations CIBC — catégorie A	31 décembre 1987	31 décembre 1987
Fonds canadien d'obligations CIBC — catégorie Plus		15 octobre 2007
Fonds à revenu mensuel CIBC	12 août 1998	22 septembre 1998
Fonds d'obligations mondiales CIBC	31 août 1994	26 septembre 1994
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	29 août 2006	8 décembre 2006
Fonds équilibré CIBC	31 décembre 1987	31 décembre 1987
Fonds de revenu diversifié CIBC	9 mai 2005	20 juin 2005
Fonds de dividendes CIBC	7 août 1991	7 août 1991
Fonds d'actions canadiennes CIBC	30 novembre 1988	30 novembre 1988
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	7 août 1997	7 août 1997
Fonds d'appréciation du capital CIBC	7 août 1991	7 août 1991
Fonds petites sociétés canadiennes CIBC	7 août 1997	7 août 1997
Fonds sociétés canadiennes émergentes CIBC	7 août 1997	7 août 1997
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	29 août 2006	29 septembre 2006
Fonds petites sociétés américaines CIBC	1 <sup>er</sup> novembre 1995	11 décembre 1995
Fonds d'actions mondiales CIBC	1 <sup>er</sup> janvier 1988	1 <sup>er</sup> janvier 1988
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	29 août 2006	29 septembre 2006
Fonds d'actions européennes CIBC	1 <sup>er</sup> novembre 1995	11 décembre 1995
Fonds d'actions japonaises CIBC	7 juillet 1995	21 août 1995
Fonds économies émergentes CIBC	1 <sup>er</sup> novembre 1995	11 décembre 1995
Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC	25 août 1993	28 septembre 1993
Fonds Amérique latine CIBC	9 août 1996	18 septembre 1996
Fonds petites sociétés internationales CIBC	8 août 1997	22 septembre 1997
Fonds sociétés financières CIBC	8 août 1997	22 septembre 1997
CIBC Canadian Resources Fund	7 juillet 1995	21 août 1995
Fonds énergie CIBC	8 juillet 1996	25 juillet 1996
Fonds immobilier canadien CIBC	8 août 1997	22 septembre 1997
Fonds métaux précieux CIBC	8 juillet 1996	25 juillet 1996
Fonds démographie Amérique du Nord CIBC	9 août 1996	18 septembre 1996
Fonds mondial de technologie CIBC	1 <sup>er</sup> novembre 1995	11 décembre 1995
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	25 août 1993	28 septembre 1993
Fonds indice obligataire canadien CIBC	8 août 1997	22 septembre 1997
Fonds indice obligataire mondial CIBC	16 janvier 1998	3 février 1998
Fonds indiciel équilibré CIBC	20 novembre 1998	4 décembre 1998
Fonds indice boursier canadien CIBC	8 juillet 1996	25 juillet 1996
Fonds indice boursier américain CIBC	6 mars 1991	6 mai 1991
Fonds REER indice boursier américain CIBC	8 juillet 1996	25 juillet 1996
Fonds indice boursier international CIBC	16 janvier 1998	3 février 1998

Nom du Fonds	Date de création	Date de début des activités
Fonds REER indice boursier international CIBC	9 août 1996	18 septembre 1996
Fonds indice boursier européen CIBC	12 août 1998	22 septembre 1998
Fonds REER indice boursier européen CIBC	18 août 1999	16 septembre 1999
Fonds REER indice boursier japonais CIBC	18 août 1999	16 septembre 1999
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	9 août 2000	26 septembre 2000
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	9 août 2000	26 septembre 2000
Fonds indice Nasdaq CIBC	9 août 2000	26 septembre 2000
Fonds REER indice Nasdaq CIBC	18 août 1999	16 septembre 1999
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 <sup>er</sup> février 2002
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 <sup>er</sup> février 2002
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 <sup>er</sup> février 2002
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	29 août 2006	3 octobre 2006
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 <sup>er</sup> février 2002
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 <sup>er</sup> février 2002
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	15 janvier 2002	1 <sup>er</sup> février 2002
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC <sup>1</sup>	2 octobre 2002	28 octobre 2002
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC <sup>2</sup>	2 octobre 2002	28 octobre 2002
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC	2 octobre 2002	28 octobre 2002

<sup>1</sup>Portefeuille REER croissance équilibré sous gestion CIBC

<sup>2</sup>Portefeuille REER croissance sous gestion CIBC

<sup>3</sup>Portefeuille REER croissance dynamique sous gestion CIBC

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

## 2. Sommaire des principales conventions comptables

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

### Adoption de nouvelles normes comptables

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

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

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

#### a) Gestion des risques

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

#### Risque de crédit

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

## Notes afférentes aux états financiers

division de The McGraw-Hill Companies, Inc., ou une note équivalente accordée par un autre service de notation) ou à une note plus élevée.

### Risque de change

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

### Risque de taux d'intérêt

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

### Risque d'illiquidité

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

### Autres risques liés au prix/au marché

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

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

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

### c) Titres en portefeuille

Le coût des titres du Fonds est établi de la façon suivante. Les titres sont acquis et vendus à un cours négocié pour établir la valeur de la position négociée. La valeur totale acquise représente le coût total du titre pour le Fonds. Lorsque des parts additionnelles de ce titre sont acquises, le coût de ces parts additionnelles est ajouté au coût total du titre. Lorsque des parts d'un titre sont vendues, le coût proportionnel des parts du titre vendu est déduit du coût total du titre. Si le titre 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.

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

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

### d) Titres hypothécaires

Hypothèques CIBC inc. (*Hypothèques CIBC*) agit à titre de contrepartie lorsque le Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC (*Fonds d'hypothèques*) achète et vend des titres hypothécaires. Les achats de titres hypothécaires sont évalués selon la méthode du taux du prêteur modifié, soit le montant en capital qui procure au Fonds d'hypothèques un rendement qui n'est pas inférieur de plus de ¼ % (25 points de base) au taux d'intérêt auquel Hypothèques CIBC fait les engagements de prêts, au moment de l'achat, sur la garantie d'hypothèques comparables, pourvu que Hypothèques CIBC ait conclu un accord pour racheter les créances du Fonds d'hypothèques dans des circonstances où cela est avantageux pour le Fonds d'hypothèques et que le fiduciaire considère que cet accord justifie la différence de rendement pour le Fonds d'hypothèques. L'écart de rendement de 25 points de base représente le paiement d'une commission (*commission de garantie*) à Hypothèques CIBC en échange de son engagement à racheter les titres hypothécaires du Fonds d'hypothèques dans des circonstances où cela est avantageux pour le Fonds d'hypothèques. Cette commission de garantie s'est élevée à 724 \$ pour le semestre terminé le 30 juin 2008 et à 55 732 \$ pour le semestre terminé le 30 juin 2007. La commission de garantie est amortie selon la méthode linéaire sur la durée du titre hypothécaire en cause, et le solde non amorti est porté aux autres débiteurs à recevoir, à l'état de l'actif net. Les escomptes et les primes à l'achat de titres hypothécaires sont également amortis selon la méthode linéaire sur la durée des titres hypothécaires en cause.

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

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

### e) Conversion des devises

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

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

### f) Contrats de change à terme

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

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

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

### g) Contrats à terme standardisés

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

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

### h) Options

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

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

### i) Prêt de titres

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

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



## Notes afférentes aux états financiers

- iv) Les titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et dont l'échéance est identique à celle des titres prêtés.
- v) Le papier commercial dont l'échéance est de 365 jours ou moins, dont la note de crédit est approuvée et qui a été émis par une société autre que le gouvernement ou un organisme supranational autorisé.

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

### j) Fonds à catégories multiples

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

### k) Autres actifs et passifs

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

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

Le Conseil des normes comptables du Canada (CNC) a confirmé son plan d'adopter toutes les normes internationales d'information financière (« normes IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board au plus tard le 1<sup>er</sup> janvier 2011. Les Fonds adopteront toutes les normes IFRS conformément au plan du CNC. La présentation des états financiers est actuellement à l'étude.

### m) 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

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

#### Autres abréviations

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

### 3. Évaluation des placements

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

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

#### a) Trésorerie et autres actifs

La trésorerie, les débiteurs, les dividendes, les distributions à recevoir et les intérêts courus sont évalués à la valeur actuelle 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, débiteurs et autres titres de créance

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

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

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

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

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

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

#### d) Instruments dérivés

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

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

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

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

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

#### e) Titres à négociation restreinte

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

#### f) Titres hypothécaires

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

Tous les titres hypothécaires, autres que ceux assurés en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (Canada), doivent être évalués à la valeur actuelle de manière uniforme afin de produire un montant en capital générant un rendement i) égal au rendement en vigueur pour la vente de titres hypothécaires conventionnels comparables par des grands établissements de crédit, s'ils sont vérifiables à la date d'évaluation, ou ii) égal ou non inférieur à ¼ % sous le taux d'intérêt auquel la Banque CIBC s'engage à prêter une garantie pour ces titres hypothécaires à la date d'évaluation.

#### g) Autres titres

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

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

### 4. Parts émises et en circulation

Les porteurs de parts ont le droit d'exiger que les Fonds rachètent leurs parts à la valeur liquidative. Voici les changements survenus dans les parts émises et en circulation pour les périodes terminées le 30 juin 2008 et le 31 décembre 2007 :

#### Fonds bons du Trésor canadien CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	32 418 624	31 069 024
Parts émises contre espèces	16 354 407	26 492 341
Parts émises au réinvestissement des distributions	404 849	963 077
	49 177 880	58 524 442
Parts rachetées	(14 778 756)	(26 105 818)
Solde à la fin de la période	34 399 124	32 418 624

## Notes afférentes aux états financiers

### Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	156 649 821	192 767 289
Parts émises contre espèces	71 928 354	159 795 433
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 359 360	6 452 933
	<b>230 937 535</b>	359 015 655
Parts rachetées	(80 239 902)	(202 365 834)
Solde à la fin de la période	150 697 633	156 649 821

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

	2008	2007
Solde au début de la période	207 237 312	218 409 633
Parts émises contre espèces	145 524 951	221 878 230
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 357 054	7 509 651
	<b>356 119 317</b>	447 797 514
Parts rachetées	(126 749 925)	(240 560 202)
Solde à la fin de la période	229 369 392	207 237 312

### Fonds marché monétaire CIBC — parts de catégorie Plus

	2008	2007
Solde au début de la période	201 371 084	46 181 000
Parts émises contre espèces	302 186 991	323 023 613
Parts émises au réinvestissement des distributions	4 998 320	4 183 698
	<b>508 556 395</b>	373 388 311
Parts rachetées	(204 139 649)	(172 017 227)
Solde à la fin de la période	304 416 746	201 371 084

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

	2008	2007
Solde au début de la période	43 577 649	28 384 028
Parts émises contre espèces	24 528 559	54 334 873
Parts émises au réinvestissement des distributions	611 258	1 408 932
	<b>68 717 466</b>	84 127 833
Parts rachetées	(22 213 211)	(40 550 185)
Solde à la fin de la période	46 504 255	43 577 648

### Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC — parts de catégorie Plus

	2008	2007
Solde au début de la période	14 925 994	—
Parts émises contre espèces	61 850 507	17 889 544
Parts émises au réinvestissement des distributions	547 852	86 980
	<b>77 324 353</b>	17 976 524
Parts rachetées	(31 332 800)	(3 050 530)
Solde à la fin de la période	45 991 553	14 925 994

### Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	2 735 262	4 516 388
Parts émises contre espèces	699 415	1 057 361
Parts émises au réinvestissement des distributions	37 213	122 175
	<b>3 471 890</b>	5 695 924
Parts rachetées	(1 171 840)	(2 960 662)
Solde à la fin de la période	2 300 050	2 735 262

### Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	34 508 310	42 482 195
Parts émises contre espèces	948 640	2 095 973
Parts émises au réinvestissement des distributions	426 024	995 816
	<b>35 882 974</b>	45 573 984
Parts rachetées	(3 692 764)	(11 065 674)
Solde à la fin de la période	32 190 210	34 508 310

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

	2008	2007
Solde au début de la période	78 014 172	76 703 892
Parts émises contre espèces	4 674 730	10 168 391
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 636 070	2 702 519
	<b>84 324 972</b>	89 574 802
Parts rachetées	(6 970 217)	(11 560 630)
Solde à la fin de la période	77 354 755	78 014 172

### Fonds canadien d'obligations CIBC — parts de catégorie Plus

	2008	2007
Solde au début de la période	1 772 377	—
Parts émises contre espèces	5 158 110	1 950 769
Parts émises au réinvestissement des distributions	92 098	6 006
	<b>7 022 585</b>	1 956 775
Parts rachetées	(1 441 853)	(184 398)
Solde à la fin de la période	5 580 732	1 772 377

### Fonds à revenu mensuel CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	455 289 295	414 679 578
Parts émises contre espèces	35 308 319	106 506 207
Parts émises au réinvestissement des distributions	9 324 352	17 816 066
	<b>499 921 966</b>	539 001 851
Parts rachetées	(54 162 530)	(83 712 556)
Solde à la fin de la période	445 759 436	455 289 295

### Fonds d'obligations mondiales CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	7 457 811	7 989 977
Parts émises contre espèces	557 693	1 097 297
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	<b>8 015 504</b>	9 087 274
Parts rachetées	(794 478)	(1 629 463)
Solde à la fin de la période	7 221 026	7 457 811

### Fonds mondial à revenu mensuel CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	47 300 863	24 553 873
Parts émises contre espèces	2 338 646	25 800 942
Parts émises au réinvestissement des distributions	914 074	1 577 844
	<b>50 553 583</b>	51 932 659
Parts rachetées	(3 738 068)	(4 631 796)
Solde à la fin de la période	46 815 515	47 300 863

### Fonds équilibré CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	46 668 363	48 634 912
Parts émises contre espèces	1 572 694	3 250 136
Parts émises au réinvestissement des distributions	326 477	2 879 280
	<b>48 567 534</b>	54 764 328
Parts rachetées	(4 124 684)	(8 095 965)
Solde à la fin de la période	44 442 850	46 668 363

### Fonds de revenu diversifié CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	7 616 112	6 328 618
Parts émises contre espèces	1 877 157	2 874 320
Parts émises au réinvestissement des distributions	191 415	284 260
	<b>9 684 684</b>	9 487 198
Parts rachetées	(568 343)	(1 871 086)
Solde à la fin de la période	9 116 341	7 616 112

### Fonds de dividendes CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	31 446 064	28 786 247
Parts émises contre espèces	5 012 555	6 945 974
Parts émises au réinvestissement des distributions	75 324	213 276
	<b>36 533 943</b>	35 945 497
Parts rachetées	(2 906 974)	(4 499 433)
Solde à la fin de la période	33 626 969	31 446 064

### Fonds d'actions canadiennes CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	22 134 352	25 461 006
Parts émises contre espèces	394 403	967 800
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	29
	<b>22 528 755</b>	26 428 835
Parts rachetées	(1 979 026)	(4 294 483)
Solde à la fin de la période	20 549 729	22 134 352

## Notes afférentes aux états financiers

### Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	16 890 249	16 703 951
Parts émises contre espèces	295 834	1 660 556
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	467 140
	17 186 083	18 831 647
Parts rachetées	(772 092)	(1 941 398)
Solde à la fin de la période	16 413 991	16 890 249

### Fonds d'appréciation du capital CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	10 150 622	11 069 153
Parts émises contre espèces	205 790	328 991
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	672 377
	10 356 412	12 070 521
Parts rachetées	(902 250)	(1 919 899)
Solde à la fin de la période	9 454 162	10 150 622

### Fonds petites sociétés canadiennes CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	3 685 559	4 120 683
Parts émises contre espèces	101 198	365 539
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	3 786 757	4 486 222
Parts rachetées	(426 256)	(800 663)
Solde à la fin de la période	3 360 501	3 685 559

### Fonds sociétés canadiennes émergentes CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	3 451 106	2 890 181
Parts émises contre espèces	94 309	392 282
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	800 501
	3 545 415	4 082 964
Parts rachetées	(432 303)	(631 858)
Solde à la fin de la période	3 113 112	3 451 106

### Fonds discipline d'actions américaines CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	22 487 367	17 716 153
Parts émises contre espèces	2 292 736	5 269 673
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	79 846
	24 780 103	23 065 672
Parts rachetées	(624 563)	(578 305)
Solde à la fin de la période	24 155 540	22 487 367

### Fonds petites sociétés américaines CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	10 697 520	10 131 168
Parts émises contre espèces	1 000 520	1 815 123
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	11 698 040	11 946 291
Parts rachetées	(1 198 037)	(1 248 771)
Solde à la fin de la période	10 500 003	10 697 520

### Fonds d'actions mondiales CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	7 277 595	8 424 769
Parts émises contre espèces	477 819	450 003
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	7 755 414	8 874 772
Parts rachetées	(749 228)	(1 597 177)
Solde à la fin de la période	7 006 186	7 277 595

### Fonds discipline d'actions internationales CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	21 874 585	18 062 948
Parts émises contre espèces	1 574 791	3 462 633
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	1 280 587
	23 449 376	22 806 168
Parts rachetées	(341 697)	(931 583)
Solde à la fin de la période	23 107 679	21 874 585

### Fonds d'actions européennes CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	14 316 616	11 703 852
Parts émises contre espèces	1 110 252	1 959 179
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	1 778 898
	15 426 868	15 441 929
Parts rachetées	(774 127)	(1 125 313)
Solde à la fin de la période	14 652 741	14 316 616

### Fonds d'actions japonaises CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	1 664 312	2 190 541
Parts émises contre espèces	101 261	263 918
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	1 765 573	2 454 459
Parts rachetées	(244 964)	(790 147)
Solde à la fin de la période	1 520 609	1 664 312

### Fonds économies émergentes CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	5 639 818	4 871 412
Parts émises contre espèces	545 037	911 072
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	895 673
	6 184 855	6 678 157
Parts rachetées	(572 641)	(1 038 339)
Solde à la fin de la période	5 612 214	5 639 818

### Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	12 879 615	13 904 669
Parts émises contre espèces	1 869 371	1 693 583
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	14 748 986	15 598 252
Parts rachetées	(803 900)	(2 718 637)
Solde à la fin de la période	13 945 086	12 879 615

### Fonds Amérique latine CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	1 304 323	1 035 234
Parts émises contre espèces	140 267	823 867
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	1 444 590	1 859 101
Parts rachetées	(242 644)	(554 778)
Solde à la fin de la période	1 201 946	1 304 323

### Fonds petites sociétés internationales CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	7 212 833	5 350 466
Parts émises contre espèces	409 051	3 303 728
Parts émises au réinvestissement des distributions	41	90 663
	7 621 925	8 744 857
Parts rachetées	(1 004 402)	(1 532 024)
Solde à la fin de la période	6 617 523	7 212 833

### Fonds sociétés financières CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	11 922 388	11 713 272
Parts émises contre espèces	1 909 627	1 782 591
Parts émises au réinvestissement des distributions	11	480 457
	13 832 026	13 976 320
Parts rachetées	(1 177 581)	(2 053 932)
Solde à la fin de la période	12 654 445	11 922 388

### Fonds ressources canadiennes CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	4 333 291	4 277 359
Parts émises contre espèces	414 565	1 088 580
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	4 747 856	5 365 939
Parts rachetées	(583 365)	(1 032 648)
Solde à la fin de la période	4 164 491	4 333 291

## Notes afférentes aux états financiers

### Fonds énergie CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	4 712 160	5 680 419
Parts émises contre espèces	381 561	682 923
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	5 093 721	6 363 342
Parts rachetées	(675 566)	(1 651 182)
Solde à la fin de la période	4 418 155	4 712 160

### Fonds immobilier canadien CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	3 352 161	3 054 873
Parts émises contre espèces	216 214	1 636 315
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	237 359
	3 568 375	4 928 547
Parts rachetées	(640 041)	(1 576 386)
Solde à la fin de la période	2 928 334	3 352 161

### Fonds métaux précieux CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	7 279 971	6 904 128
Parts émises contre espèces	748 039	2 488 088
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	8 028 010	9 392 216
Parts rachetées	(1 224 086)	(2 112 245)
Solde à la fin de la période	6 803 924	7 279 971

### Fonds démographie Amérique du Nord CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	1 793 023	2 149 078
Parts émises contre espèces	42 473	154 060
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	1 835 496	2 303 138
Parts rachetées	(860 983)	(510 115)
Solde à la fin de la période	974 513	1 793 023

### Fonds mondial de technologie CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	5 378 903	6 475 269
Parts émises contre espèces	233 780	460 754
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	5 612 683	6 936 023
Parts rachetées	(669 863)	(1 557 120)
Solde à la fin de la période	4 942 820	5 378 903

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

	2008	2007
Solde au début de la période	73 928 000	76 382 868
Parts émises contre espèces	16 252 594	12 979 629
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 544 263	2 859 163
	91 724 857	92 221 660
Parts rachetées	(8 231 819)	(18 293 660)
Solde à la fin de la période	83 493 038	73 928 000

### Fonds indice obligataire canadien CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	57 010 855	52 716 504
Parts émises contre espèces	6 380 875	15 649 946
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 267 664	2 388 014
	64 659 394	70 754 464
Parts rachetées	(7 392 546)	(13 743 609)
Solde à la fin de la période	57 266 848	57 010 855

### Fonds indice obligataire mondial CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	6 481 822	7 209 905
Parts émises contre espèces	597 460	992 054
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 272	4 172
	7 081 554	8 206 131
Parts rachetées	(1 073 560)	(1 724 309)
Solde à la fin de la période	6 007 994	6 481 822

### Fonds indiciel équilibré CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	1 871 529	1 817 811
Parts émises contre espèces	483 823	379 643
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	4 550
	2 355 352	2 202 004
Parts rachetées	(166 740)	(330 475)
Solde à la fin de la période	2 188 612	1 871 529

### Fonds indice boursier canadien CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	31 116 402	32 959 263
Parts émises contre espèces	1 915 492	3 189 405
Parts émises au réinvestissement des distributions	8 311	496 045
	33 040 205	36 644 713
Parts rachetées	(3 937 092)	(5 528 311)
Solde à la fin de la période	29 103 113	31 116 402

### Fonds indice boursier américain CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	24 535 570	23 392 131
Parts émises contre espèces	4 231 291	5 643 996
Parts émises au réinvestissement des distributions	6 534	295 212
	28 773 395	29 331 339
Parts rachetées	(3 411 999)	(4 795 769)
Solde à la fin de la période	25 361 396	24 535 570

### Fonds REER indice boursier américain CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	35 937 954	40 252 742
Parts émises contre espèces	3 652 414	2 100 911
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 362	1 441 566
	39 592 730	43 795 219
Parts rachetées	(3 856 571)	(7 857 265)
Solde à la fin de la période	35 736 159	35 937 954

### Fonds indice boursier international CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	9 691 124	8 502 466
Parts émises contre espèces	9 468 273	2 900 686
Parts émises au réinvestissement des distributions	4 748	151 609
	19 164 145	11 554 761
Parts rachetées	(1 035 044)	(1 863 637)
Solde à la fin de la période	18 129 101	9 691 124

### Fonds REER indice boursier international CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	19 374 825	21 660 183
Parts émises contre espèces	647 910	1 386 409
Parts émises au réinvestissement des distributions	927	1 781
	20 023 662	23 048 373
Parts rachetées	(10 888 289)	(3 673 548)
Solde à la fin de la période	9 135 373	19 374 825

### Fonds indice boursier européen CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	3 902 886	3 539 819
Parts émises contre espèces	310 979	1 563 421
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 633	100 803
	4 216 498	5 204 043
Parts rachetées	(502 898)	(1 301 157)
Solde à la fin de la période	3 713 600	3 902 886

### Fonds REER indice boursier européen CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	5 568 849	6 929 337
Parts émises contre espèces	446 712	469 841
Parts émises au réinvestissement des distributions	299	633
	6 015 860	7 399 811
Parts rachetées	(674 685)	(1 830 962)
Solde à la fin de la période	5 341 175	5 568 849

## Notes afférentes aux états financiers

### Fonds REER indice boursier japonais CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	1 867 982	2 189 194
Parts émises contre espèces	144 317	358 250
Parts émises au réinvestissement des distributions	384	938
	<b>2 012 683</b>	<b>2 548 382</b>
Parts rachetées	(321 244)	(680 400)
Solde à la fin de la période	1 691 439	1 867 982

### Fonds indiciel marchés émergents CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	6 767 471	4 626 798
Parts émises contre espèces	1 632 932	3 098 519
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 679	400 575
	<b>8 404 082</b>	<b>8 125 892</b>
Parts rachetées	(1 256 360)	(1 358 421)
Solde à la fin de la période	7 147 722	6 767 471

### Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	2 303 749	2 197 440
Parts émises contre espèces	220 534	726 146
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 347	55 225
	<b>2 525 630</b>	<b>2 978 811</b>
Parts rachetées	(292 027)	(675 062)
Solde à la fin de la période	2 233 603	2 303 749

### Fonds indice Nasdaq CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	4 052 547	4 912 096
Parts émises contre espèces	539 972	917 219
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 074	3 515
	<b>4 593 593</b>	<b>5 832 830</b>
Parts rachetées	(593 059)	(1 780 283)
Solde à la fin de la période	4 000 534	4 052 547

### Fonds REER indice Nasdaq CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	8 623 824	10 440 363
Parts émises contre espèces	224 563	429 887
Parts émises au réinvestissement des distributions	594	1 098
	<b>8 848 981</b>	<b>10 871 348</b>
Parts rachetées	(853 059)	(2 247 524)
Solde à la fin de la période	7 995 922	8 623 824

### Portefeuille revenu sous gestion CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	16 230 272	15 024 091
Parts émises contre espèces	3 522 694	5 033 727
Parts émises au réinvestissement des distributions	232 539	548 052
	<b>19 985 805</b>	<b>20 605 870</b>
Parts rachetées	(1 993 523)	(4 375 598)
Solde à la fin de la période	17 991 982	16 230 272

### Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	23 585 655	21 115 052
Parts émises contre espèces	3 567 746	6 710 241
Parts émises au réinvestissement des distributions	231 533	661 273
	<b>27 384 934</b>	<b>28 486 566</b>
Parts rachetées	(2 708 091)	(4 900 911)
Solde à la fin de la période	24 676 843	23 585 655

### Portefeuille équilibré sous gestion CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	69 887 168	62 911 128
Parts émises contre espèces	8 020 372	17 083 953
Parts émises au réinvestissement des distributions	561 636	1 634 878
	<b>78 469 176</b>	<b>81 629 959</b>
Parts rachetées	(7 667 213)	(11 742 791)
Solde à la fin de la période	70 801 963	69 887 168

### Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	6 658 664	839 973
Parts émises contre espèces	4 806 594	6 201 757
Parts émises au réinvestissement des distributions	271 305	226 270
	<b>11 736 563</b>	<b>7 268 000</b>
Parts rachetées	(1 037 050)	(609 336)
Solde à la fin de la période	10 699 513	6 658 664

### Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC<sup>1</sup>

	2008	2007
Solde au début de la période	60 155 561	42 685 186
Parts émises contre espèces et actif (note 13)	7 455 770	23 222 220
Parts émises au réinvestissement des distributions	275 618	1 825 838
	<b>67 886 949</b>	<b>67 733 244</b>
Parts rachetées	(6 152 714)	(7 577 683)
Solde à la fin de la période	61 734 235	60 155 561

### Portefeuille croissance sous gestion CIBC<sup>2</sup>

	2008	2007
Solde au début de la période	29 747 642	22 023 441
Parts émises contre espèces et actif (note 13)	3 453 906	10 785 975
Parts émises au réinvestissement des distributions	78	949 031
	<b>33 201 626</b>	<b>33 758 447</b>
Parts rachetées	(3 286 781)	(4 010 805)
Solde à la fin de la période	29 914 845	29 747 642

### Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC<sup>3</sup>

	2008	2007
Solde au début de la période	12 279 622	8 551 946
Parts émises contre espèces et actif (note 13)	1 577 115	5 099 861
Parts émises au réinvestissement des distributions	120	460 379
	<b>13 856 857</b>	<b>14 112 186</b>
Parts rachetées	(1 528 520)	(1 832 564)
Solde à la fin de la période	12 328 337	12 279 622

### Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	7 489 586	8 062 271
Parts émises contre espèces	2 046 141	1 679 546
Parts émises au réinvestissement des distributions	106 915	193 935
	<b>9 642 642</b>	<b>9 935 752</b>
Parts rachetées	(855 105)	(2 446 166)
Solde à la fin de la période	8 787 537	7 489 586

### Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	8 449 344	7 638 043
Parts émises contre espèces	998 547	2 694 406
Parts émises au réinvestissement des distributions	67 583	115 201
	<b>9 515 474</b>	<b>10 447 650</b>
Parts rachetées	(917 341)	(1 998 306)
Solde à la fin de la période	8 598 133	8 449 344

### Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC

	2008	2007
Solde au début de la période	1 854 086	1 398 875
Parts émises contre espèces	125 018	753 563
Parts émises au réinvestissement des distributions	562	12 833
	<b>1 979 666</b>	<b>2 165 271</b>
Parts rachetées	(349 924)	(311 185)
Solde à la fin de la période	1 629 742	1 854 086

<sup>1</sup>Portefeuille REER croissance équilibré sous gestion CIBC

<sup>2</sup>Portefeuille REER croissance sous gestion CIBC

<sup>3</sup>Portefeuille REER croissance dynamique sous gestion CIBC

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

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

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

## Notes afférentes aux états financiers

rapports. Le gestionnaire paie toutes ces charges d'exploitation, et les Fonds les récupèrent. Les Fonds ne versent pas d'honoraires au fiduciaire.

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

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

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

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

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

Nom du Fonds	Montant maximal des frais de gestion
Fonds bons du Trésor canadien CIBC	1,00 %
Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC	0,50 %
Fonds marché monétaire CIBC — catégorie A	1,00 %
Fonds marché monétaire CIBC — catégorie Plus	0,30 %
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC — catégorie A	1,00 %
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC — catégorie Plus	0,35 %
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	1,00 %
Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC	1,25 %
Fonds canadien d'obligations CIBC — catégorie A	1,25 %
Fonds canadien d'obligations CIBC — catégorie Plus	0,75 %
Fonds à revenu mensuel CIBC	1,25 %
Fonds d'obligations mondiales CIBC	1,50 %
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	2,00 %
Fonds équilibré CIBC	2,00 %
Fonds de revenu diversifié CIBC	1,70 %
Fonds de dividendes CIBC	1,70 %
Fonds d'actions canadiennes CIBC	1,85 %
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	1,75 %
Fonds d'appréciation du capital CIBC	2,00 %
Fonds petites sociétés canadiennes CIBC	2,00 %
Fonds sociétés canadiennes émergentes CIBC	2,20 %
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	1,75 %
Fonds petites sociétés américaines CIBC	2,25 %
Fonds d'actions mondiales CIBC	2,00 %
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	2,00 %
Fonds d'actions européennes CIBC	2,25 %
Fonds d'actions japonaises CIBC	2,25 %
Fonds économies émergentes CIBC	2,50 %
Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC	2,50 %
Fonds Amérique latine CIBC	2,50 %
Fonds petites sociétés internationales CIBC	2,50 %
Fonds sociétés financières CIBC	2,25 %
Fonds ressources canadiennes CIBC	2,00 %
Fonds énergie CIBC	2,00 %
Fonds immobilier canadien CIBC	2,25 %
Fonds métaux précieux CIBC	2,00 %
Fonds démographie Amérique du Nord CIBC	2,85 %
Fonds mondial de technologie CIBC	2,25 %
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	1,25 %
Fonds indice obligataire canadien CIBC	1,00 %
Fonds indice obligataire mondial CIBC	1,20 %
Fonds indiciel équilibré CIBC	1,00 %
Fonds indice boursier canadien CIBC	1,00 %
Fonds indice boursier américain CIBC	1,00 %
Fonds REER indice boursier américain CIBC	1,20 %
Fonds indice boursier international CIBC	2,00 %
Fonds REER indice boursier international CIBC	1,00 %
Fonds indice boursier européen CIBC	1,20 %
Fonds REER indice boursier européen CIBC	1,20 %
Fonds REER indice boursier japonais CIBC	1,20 %
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	1,20 %
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	1,20 %
Fonds indice Nasdaq CIBC	1,20 %
Fonds REER indice Nasdaq CIBC	1,20 %
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	1,75 %
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	2,05 %
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	2,05 %
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	2,05 %
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	2,15 %
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	2,15 %

Nom du Fonds	Montant maximal des frais de gestion
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	2,15 %
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC	1,85 %
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC	2,15 %
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC	2,25 %

<sup>1</sup>Portefeuille REER croissance équilibré sous gestion CIBC

<sup>2</sup>Portefeuille REER croissance sous gestion CIBC

<sup>3</sup>Portefeuille REER croissance dynamique sous gestion CIBC

### 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) ou prévoient le devenir. La tranche de leur revenu net et des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujettie à l'impôt sur les bénéficiaires. De plus, l'impôt sur les bénéficiaires payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués peut être recouvré par les Fonds suivant une formule établie selon les rachats. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des Fonds a été ou sera distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par les Fonds et, par conséquent, aucune provision pour impôt sur les bénéficiaires n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un Fonds peut verser des distributions qui dépassent le revenu net et les gains en capital nets qu'il a réalisés. Cette distribution excédentaire est désignée à titre de remboursement 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 revenu sous gestion en dollars américains CIBC, le Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC et le Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC peuvent afficher des gains et des pertes de change nets à la conversion en dollars canadiens, à des fins fiscales, du montant net de leurs gains en capital réalisés. Ces gains sont distribués aux investisseurs annuellement, à moins que ces Fonds choisissent de les conserver, ce qui ferait en sorte que l'impôt serait payable par les Fonds.

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

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

L'année d'imposition des Fonds se termine le 15 décembre, sauf pour ce qui est du Fonds bons du Trésor canadien CIBC, du Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC, du Fonds marché monétaire CIBC, du Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, du Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC, des Portefeuilles sous gestion CIBC et des Portefeuilles sous gestion en dollars américains CIBC pour lesquels l'année d'imposition se termine le 31 décembre. En décembre 2007, aux fins de l'impôt, les Fonds suivants disposaient de pertes en capital et de pertes autres qu'en capital ci-après afin de les reporter en avant :

Nom du Fonds	Total des pertes en capital	Total des pertes autres qu'en capital	Pertes autres qu'en capital expirant en :			
			2008	2009 à 2011	2012 à 2016	2017 à 2027
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC	190 616 422 \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	501 372	—	—	—	—	—
Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC	17 701 045	—	—	—	—	—
Fonds canadien d'obligations CIBC	16 640 588	—	—	—	—	—
Fonds d'obligations mondiales CIBC	38 337 957	3 197 569	—	—	3 197 569	—
Fonds d'actions canadiennes CIBC	21 539 757	2 388 357	393 639	1 994 718	—	—
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	—	408 630	—	408 630	—	—
Fonds petites sociétés canadiennes CIBC	—	306 076	—	306 076	—	—
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	5 040 090	—	—	—	—	—
Fonds petites sociétés américaines CIBC	6 862 563	4 818 814	—	4 083 569	227 922	507 324
Fonds d'actions mondiales CIBC	99 346 518	1 600 231	—	102 794	1 497 437	—
Fonds d'actions japonaises CIBC	20 636 536	1 479 620	523 589	659 550	—	296 481
Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC	67 897 466	981 000	—	981 000	—	—
Fonds Amérique latine CIBC	2 579 702	—	—	—	—	—
Fonds ressources canadiennes CIBC	15 028 493	461 348	—	461 348	—	—
Fonds métaux précieux CIBC	16 795 181	—	—	—	—	—
Fonds démographie Amérique du Nord CIBC	23 021 922	3 711 878	1 043 368	1 470 155	841 809	356 546
Fonds mondial de technologie CIBC	292 380 237	13 764 487	4 653 704	4 958 635	3 102 873	1 049 275
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	39 938 075	—	—	—	—	—

## Notes afférentes aux états financiers

Nom du Fonds	Total des pertes en capital	Total des pertes autres qu'en capital	Pertes autres qu'en capital expirant en :			
			2008	2009 à 2011	2012 à 2016	2017 à 2027
Fonds indice obligataire canadien CIBC	2 429 231 \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Fonds indice obligataire mondial CIBC	7 051 083	3 744 757	—	—	2 831 333	913 424
Fonds indiciel équilibré CIBC	327 947	—	—	—	—	—
Fonds indice boursier américain CIBC	34 788 089	—	—	—	—	—
Fonds REER indice boursier américain CIBC	298 796 278	—	—	—	—	—
Fonds indice boursier international CIBC	15 035 071	—	—	—	—	—
Fonds REER indice boursier international CIBC	7 751 833	55 190 141	1 975 472	49 037 812	—	4 176 857
Fonds indice boursier européen CIBC	4 500 836	—	—	—	—	—
Fonds REER indice boursier européen CIBC	3 185 947	4 189 315	—	4 189 315	—	—
Fonds REER indice boursier japonais CIBC	463 737	15 922 367	10 295 263	3 398 701	59 482	2 168 921
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	162 614	—	—	—	—	—
Fonds indice Nasdaq CIBC	15 748 300	379 349	—	244 965	—	134 384
Fonds REER indice Nasdaq CIBC	30 896 846	125 631 005	73 048 200	52 582 805	—	—
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC	23 244 227	—	—	—	—	—
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC	13 298 210	—	—	—	—	—

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

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

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

La valeur de toutes les commissions et des autres frais en plus des rabais de courtage pour les périodes terminées les 30 juin 2008 et 2007 est présentée ci-dessous :

Nom du Fonds	Commissions de courtage et honoraires		Rabais de courtage	
	2008	2007	2008	2007
Fonds à revenu mensuel CIBC	3 745 659 \$	211 736 \$	57 922 \$	915 \$
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	189 303	284 837	—	1 615
Fonds équilibré CIBC	202 056	288 730	2 529	23 955
Fonds de revenu diversifié CIBC	28 679	9 984	31 910	2 336
Fonds de dividendes CIBC	134 723	69 375	6 097	20 154
Fonds d'actions canadiennes CIBC	185 819	110 452	19 492	26 391
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	141 595	102 154	51 014	24 131
Fonds d'appréciation du capital CIBC	563 678	313 468	20 420	11 104
Fonds petites sociétés canadiennes CIBC	241 608	148 263	20 920	19 443
Fonds sociétés canadiennes émergentes CIBC	16 463	46 218	4 093	143
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	69 309	67 247	272	—
Fonds petites sociétés américaines CIBC	127 372	114 942	—	3 826
Fonds d'actions mondiales CIBC	22 684	37 480	4 607	—
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	142 521	110 162	2 077	—
Fonds d'actions européennes CIBC	67 362	94 275	—	—
Fonds d'actions japonaises CIBC	1 433	28 246	1 375	—
Fonds économies émergentes CIBC	103 576	149 491	—	495
Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC	22 877	339 381	3 124	—
Fonds Amérique latine CIBC	25 489	20 383	—	—
Fonds petites sociétés internationales CIBC	245 760	364 644	484	—
Fonds sociétés financières CIBC	60 924	69 149	—	5 472
Fonds ressources canadiennes CIBC	126 505	88 806	1 976	—
Fonds énergie CIBC	102 112	126 397	—	—

Nom du Fonds	Commissions de courtage et honoraires		Rabais de courtage	
	2008	2007	2008	2007
Fonds immobilier canadien CIBC	80 933	148 190	—	—
Fonds métaux précieux CIBC	205 714	118 718	—	—
Fonds démographie Amérique du Nord CIBC	11 479	16 569	—	—
Fonds mondial de technologie CIBC	91 485	108 354	288	2 430
Fonds indiciel équilibré CIBC	827	368	4 700	—
Fonds indice boursier canadien CIBC	76 124	30 129	—	—
Fonds indice boursier américain CIBC	1 931	55	—	—
Fonds REER indice boursier américain CIBC	10 778	—	—	—
Fonds indice boursier international CIBC	67 735	6 331	—	—
Fonds indice boursier européen CIBC	5 030	3 126	—	—
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	133 699	17 533	—	—
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	—	1 452	—	—
Fonds indice Nasdaq CIBC	1 687	2 521	—	—

### 8. Opérations entre apparentés

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

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

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

En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des Fonds (autres que les services de publicité et services promotionnels qui relèvent du gestionnaire), aux services juridiques, aux services aux investisseurs et aux coûts liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent comptable des registres et l'agent des transferts des Fonds et fournit tous les autres services administratifs requis par les Fonds ou en assure la prestation. La valeur (incluant la TPS) de toutes ces charges (déduction faite des frais pris en charge) que les Fonds versent au gestionnaire pour les périodes terminées les 30 juin 2008 et 2007, est comme suit :

Nom du Fonds	Frais d'administration et autres charges d'exploitation des Fonds	
	2008	2007
Fonds bons du Trésor canadien CIBC	72 898 \$	61 288 \$
Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC	316 749	364 911
Fonds marché monétaire CIBC	863 460	825 990
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC	168 877	5 315
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	5 925	6 902
Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC	530 220	524 071
Fonds canadiens d'obligations CIBC	395 423	618 125
Fonds à revenu mensuel CIBC	2 503 982	2 559 582
Fonds d'obligations mondiales CIBC	81 189	83 851
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	163 220	83 347
Fonds équilibré CIBC	595 033	656 555
Fonds de revenu diversifié CIBC	27 804	33 460
Fonds de dividendes CIBC	513 506	497 963
Fonds d'actions canadiennes CIBC	560 598	638 418
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	149 912	171 720
Fonds d'appréciation du capital CIBC	334 477	385 765
Fonds petites sociétés canadiennes CIBC	152 610	172 370
Fonds sociétés canadiennes émergentes CIBC	42 706	56 064
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	15 612	11 922
Fonds petites sociétés américaines CIBC	104 300	123 995
Fonds d'actions mondiales CIBC	194 694	254 086
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	19 505	11 977
Fonds d'actions européennes CIBC	52 493	77 196
Fonds d'actions japonaises CIBC	8 929	15 964
Fonds économies émergentes CIBC	40 107	43 418
Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC	82 912	107 444
Fonds Amérique latine CIBC	19 820	15 679
Fonds petites sociétés internationales CIBC	52 934	55 945
Fonds sociétés financières CIBC	202 115	230 181
Fonds ressources canadiennes CIBC	89 177	92 201
Fonds énergie CIBC	150 711	161 114
Fonds immobilier canadien CIBC	89 138	115 652
Fonds métaux précieux CIBC	94 935	101 596
Fonds démographie Amérique du Nord CIBC	8 684	11 063
Fonds mondial de technologie CIBC	64 378	74 743
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	64 719	13 369
Fonds indice obligataire canadien CIBC	86 281	35 041
Fonds indice obligataire mondial CIBC	17 519	8 041
Fonds indiciel équilibré CIBC	3 859	—
Fonds indice boursier canadien CIBC	122 647	51 791
Fonds indice boursier américain CIBC	83 293	48 419
Fonds REER indice boursier américain CIBC	49 859	24 793
Fonds indice boursier international CIBC	11 968	9 788
Fonds REER indice boursier international CIBC	18 311	16 989

## Notes afférentes aux états financiers

Nom du Fonds	Frais d'administration et autres charges d'exploitation des Fonds	
	2008	2007
Fonds indice boursier européen CIBC	4 843 \$	5 021 \$
Fonds REER indice boursier européen CIBC	11 775	17 005
Fonds REER indice boursier japonais CIBC	1 058	1 730
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	20 977	14 504
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	6 439	6 707
Fonds indice Nasdaq CIBC	840	1 297
Fonds REER indice Nasdaq CIBC	6 500	8 670
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	62 760	57 769
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	92 570	88 029
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	300 004	302 521
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	53 240	8 793
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC <sup>1</sup>	261 037	206 566
Portefeuille croissance sous gestion CIBC <sup>2</sup>	123 329	100 354
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC <sup>3</sup>	46 688	35 062
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC	19 755	18 198
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC	27 293	23 350
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC	5 987	4 098

<sup>1</sup>Portefeuille REER croissance équilibré sous gestion CIBC

<sup>2</sup>Portefeuille REER croissance sous gestion CIBC

<sup>3</sup>Portefeuille REER croissance dynamique sous gestion CIBC

### Ententes et rabais de courtage

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

MM CIBC et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi gagner des différentiels à la vente de titres à revenu fixe et d'autres titres aux Fonds. Les courtiers, y compris MM CIBC et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des services de recherche, de statistique et d'autres services aux sous-conseillers, y compris Gestion CIBC, qui traitent les opérations de courtage (appelées, dans l'industrie, rabais de courtage sur titres gérés). Ces services aident les sous-conseillers à l'égard des services de prise de décision en matière de placement pour le Fonds. Comme le prévoient les conventions des sous-conseillers, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné. Les différentiels associés à la négociation de titres à revenu fixe ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas inclus dans les montants ci-dessous. En outre, les rabais de courtage ci-dessous ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers aux sous-conseillers, la valeur des services fournis aux sous-conseillers par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Fonds, les coûts sont répartis entre ces Fonds en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par les sous-conseillers. La valeur de toutes les commissions et des autres frais en plus des rabais de courtage pour les périodes terminées les 30 juin 2008 et 2007 est présentée ci-dessous :

Nom du Fonds	Commissions et autres honoraires payés à :		Rabais de courtage payés à :	
	Marchés mondiaux CIBC inc.	CIBC World Markets Corp.	Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp.	Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp.
	2008	2007	2008	2007
Fonds à revenu mensuel CIBC	306 142 \$	22 085 \$	—	64 817 \$
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	12 498	19 460	1 188	14 234
Fonds équilibré CIBC	21 210	22 710	—	3 151
Fonds de revenu diversifié CIBC	1 794	2 496	—	518
Fonds de dividendes CIBC	7 204	6 161	—	1 727
Fonds d'actions canadiennes CIBC	12 165	5 949	—	4 218
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	17 415	16 906	—	3 155
Fonds d'appréciation du capital CIBC	19 830	7 842	—	62
Fonds petites sociétés canadiennes CIBC	9 683	780	—	—
Fonds sociétés canadiennes émergentes CIBC	12	945	—	—
Fonds petites sociétés américaines CIBC	—	—	371	—
Fonds d'actions mondiales CIBC	6 111	9 037	16	30
Fonds sociétés financières CIBC	1 450	—	—	—
Fonds ressources canadiennes CIBC	738	—	—	—
Fonds énergie CIBC	—	500	—	—
Fonds immobilier canadien CIBC	6 576	5 077	—	—

### Hypothèques CIBC inc.

Hypothèques CIBC, filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, agit à titre de contrepartie lorsque le Fonds d'hypothèques achète et vend des titres hypothécaires. Hypothèques CIBC offre également des services administratifs liés aux titres hypothécaires. Les sommes versées par le Fonds d'hypothèques (y compris la TPS) à Hypothèques CIBC pour les semestres terminés les 30 juin 2008 et 2007 sont les suivantes :

Nom du Fonds	Montant payé à Hypothèques CIBC inc.	
	2008	2007
Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC	10 214 \$	40 908 \$

### Dépositaire

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

### Fournisseur de services

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon (CIBC STM) fournit certains services aux Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité et d'information financière et d'évaluation de portefeuille. La Banque CIBC est le propriétaire indirect d'une participation de 50 % dans STM CIBC.

Les montants versés par les Fonds (incluant la TPS) à STM CIBC au titre des frais de garde, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des charges prises en charge), ainsi qu'au titre des services de prêt de titres, pour les périodes terminées les 30 juin 2008 et 2007, sont les suivants :

Nom du Fonds	Frais de garde, de comptabilité, d'information financière, de prêt de titres et d'évaluation de portefeuille	
	2008	2007
Fonds bons du Trésor canadien CIBC	23 313 \$	33 583 \$
Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC	121 536	136 963
Fonds marché monétaire CIBC	28 700	42 833
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC	16 458	1 258
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	11 406	12 154
Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC	40 354	48 872
Fonds canadien d'obligations CIBC	123 191	97 546
Fonds à revenu mensuel CIBC	786 719	607 032
Fonds d'obligations mondiales CIBC	23 595	40 888
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	152 386	168 278
Fonds équilibré CIBC	142 199	120 462
Fonds de revenu diversifié CIBC	29 070	32 402
Fonds de dividendes CIBC	100 506	71 922
Fonds d'actions canadiennes CIBC	57 077	54 541
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	43 312	29 429
Fonds d'appréciation du capital CIBC	78 156	80 970
Fonds petites sociétés canadiennes CIBC	48 917	48 302
Fonds sociétés canadiennes émergentes CIBC	21 163	25 554
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	57 493	85 236
Fonds petites sociétés américaines CIBC	43 436	48 513
Fonds d'actions mondiales CIBC	77 439	125 687
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	234 383	344 165
Fonds d'actions européennes CIBC	145 600	253 134
Fonds d'actions japonaises CIBC	14 666	32 283
Fonds économies émergentes CIBC	122 847	127 393
Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC	76 959	63 077
Fonds Amérique latine CIBC	29 031	25 498
Fonds petites sociétés internationales CIBC	66 412	94 063
Fonds sociétés financières CIBC	57 041	49 548
Fonds ressources canadiennes CIBC	55 635	52 285
Fonds énergie CIBC	43 808	70 620
Fonds immobilier canadien CIBC	30 303	44 744
Fonds métaux précieux CIBC	59 642	97 026
Fonds démographie Amérique du Nord CIBC	1 923	2 478
Fonds mondial de technologie CIBC	26 708	28 011
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	66 158	13 026
Fonds indice obligataire canadien CIBC	58 726	20 644
Fonds indice obligataire mondial CIBC	4 712	2 705
Fonds indiciel équilibré CIBC	6 997	1 516
Fonds indice boursier canadien CIBC	84 297	166 826
Fonds indice boursier américain CIBC	39 146	26 731
Fonds REER indice boursier américain CIBC	7 241	4 021
Fonds indice boursier international CIBC	46 095	66 090
Fonds REER indice boursier international CIBC	5 290	6 449
Fonds indice boursier européen CIBC	21 349	30 578
Fonds REER indice boursier européen CIBC	4 107	6 046
Fonds REER indice boursier japonais CIBC	1 884	3 419
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	30 032	40 098
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	7 391	12 060
Fonds indice Nasdaq CIBC	4 118	2 817
Fonds REER indice Nasdaq CIBC	2 667	3 909
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	6 462	7 927
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	7 061	8 825
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	7 384	9 283



## Notes afférentes aux états financiers

Nom du Fonds	Frais de garde, de comptabilité, d'information financière, de prêt de titres et d'évaluation de portefeuille	
	2008	2007
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	17 793 \$	12 907 \$
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC <sup>1</sup>	9 272	13 916
Portefeuille croissance sous gestion CIBC <sup>2</sup>	8 832	10 215
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC <sup>3</sup>	5 921	10 683
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC	27 434	32 752
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC	32 518	36 849
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC	26 023	24 929

<sup>1</sup>Portefeuille REER croissance équilibré sous gestion CIBC

<sup>2</sup>Portefeuille REER croissance sous gestion CIBC

<sup>3</sup>Portefeuille REER croissance dynamique sous gestion CIBC

Les charges à payer au gestionnaire au 30 juin 2008 et au 31 décembre 2007 sont présentées dans le tableau ci-dessous

Nom du Fonds	Charges à payer à CIBC	
	2008	2007
Fonds bons du Trésor canadien CIBC	14 042 \$	13 031 \$
Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC	58 294	62 381
Fonds marché monétaire CIBC	154 638	138 661
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC	21 405	1 697
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	2 787	2 186
Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC	88 065	90 317
Fonds canadien d'obligations CIBC	106 354	113 494
Fonds à revenu mensuel CIBC	446 113	473 070
Fonds d'obligations mondiales CIBC	16 533	16 513
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	14 701	37 682
Fonds équilibré CIBC	6 543	113 490
Fonds de revenu diversifié CIBC	7 967	10 875
Fonds de dividendes CIBC	111 330	100 712
Fonds d'actions canadiennes CIBC	104 368	108 495
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	34 082	34 062
Fonds d'appréciation du capital CIBC	59 334	61 805
Fonds petites sociétés canadiennes CIBC	28 796	30 391
Fonds sociétés canadiennes émergentes CIBC	10 028	10 778
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	13 077	12 997
Fonds petites sociétés américaines CIBC	21 138	22 143
Fonds d'actions mondiales CIBC	38 813	45 533
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	32 463	32 020
Fonds d'actions européennes CIBC	28 224	29 685
Fonds d'actions japonaises CIBC	3 358	4 036
Fonds économies émergentes CIBC	17 444	18 810
Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC	20 640	23 871
Fonds Amérique latine CIBC	7 381	6 435
Fonds petites sociétés internationales CIBC	12 787	14 045
Fonds sociétés financières CIBC	36 565	39 574
Fonds ressources canadiennes CIBC	23 851	1 184
Fonds énergie CIBC	31 941	27 672
Fonds immobilier canadien CIBC	17 011	19 144
Fonds métaux précieux CIBC	21 561	23 898
Fonds démographie Amérique du Nord CIBC	1 570	1 680
Fonds mondial de technologie CIBC	13 052	15 104
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	15 177	2 537
Fonds indice obligataire canadien CIBC	17 731	6 698
Fonds indice obligataire mondial CIBC	3 839	1 503
Fonds indiciel équilibré CIBC	1 934	—
Fonds indice boursier canadien CIBC	25 943	9 390
Fonds indice boursier américain CIBC	17 412	8 432
Fonds REER indice boursier américain CIBC	10 516	3 767
Fonds indice boursier international CIBC	4 596	4 234
Fonds REER indice boursier international CIBC	3 491	3 109
Fonds indice boursier européen CIBC	1 544	1 859
Fonds REER indice boursier européen CIBC	2 449	2 918
Fonds REER indice boursier japonais CIBC	414	487
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	6 131	5 986
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	1 953	2 097
Fonds indice Nasdaq CIBC	384	436
Fonds REER indice Nasdaq CIBC	1 498	1 731
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	11 895	10 851
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	16 959	16 520
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	52 697	53 614
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	12 841	7 404
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC <sup>1</sup>	46 374	46 753
Portefeuille croissance sous gestion CIBC <sup>2</sup>	22 317	22 860
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC <sup>3</sup>	8 767	8 923
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC	6 474	5 873

Nom du Fonds	Charges à payer à CIBC	
	2008	2007
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC	7 860 \$	8 304 \$
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC	3 345	4 197

<sup>1</sup>Portefeuille REER croissance équilibré sous gestion CIBC

<sup>2</sup>Portefeuille REER croissance sous gestion CIBC

<sup>3</sup>Portefeuille REER croissance dynamique sous gestion CIBC

### 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 2008 :

	Valeur globale des titres prêtés	Valeur globale de la valeur donnée
Fonds bons du Trésor canadien CIBC	122 164 044 \$	128 968 581 \$
Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC	712 486 319	752 171 807
Fonds marché monétaire CIBC	47 701 920	50 358 917
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	202 307	213 575
Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC	3 479 945	3 779 347
Fonds canadien d'obligations CIBC	268 480 540	275 591 346
Fonds à revenu mensuel CIBC	2 805 501 940	2 944 512 672
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	82 382 453	86 480 850
Fonds équilibré CIBC	112 475 709	117 201 798
Fonds de revenu diversifié CIBC	21 636 191	22 563 051
Fonds de dividendes CIBC	214 726 878	226 618 198
Fonds d'actions canadiennes CIBC	56 215 677	59 346 890
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	25 676 023	27 106 177
Fonds d'appréciation du capital CIBC	63 294 667	66 820 179
Fonds petites sociétés canadiennes CIBC	13 525 870	14 279 261
Fonds sociétés canadiennes émergentes CIBC	1 424 314	1 503 648
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	22 291 382	23 533 012
Fonds petites sociétés américaines CIBC	49 152 673	51 890 477
Fonds d'actions mondiales CIBC	20 939 321	22 105 641
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	28 323 258	29 900 863
Fonds d'actions européennes CIBC	38 855 924	41 020 199
Fonds d'actions japonaises CIBC	1 752 868	1 850 503
Fonds économies émergentes CIBC	2 653 356	2 801 148
Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC	18 901 070	19 953 859
Fonds Amérique latine CIBC	520 409	549 395
Fonds petites sociétés internationales CIBC	14 192 925	14 983 471
Fonds sociétés financières CIBC	20 346 618	21 479 924
Fonds ressources canadiennes CIBC	18 301 719	19 321 125
Fonds énergie CIBC	32 677 110	34 497 225
Fonds immobilier canadien CIBC	8 585 743	9 063 968
Fonds métaux précieux CIBC	12 041 577	12 712 293
Fonds démographie Amérique du Nord CIBC	246 379	260 102
Fonds mondial de technologie CIBC	4 127 401	4 357 297
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	215 277 646	222 341 712
Fonds indice obligataire canadien CIBC	170 289 263	175 122 458
Fonds indice obligataire mondial CIBC	2 991 300	3 157 915
Fonds indice boursier canadien CIBC	103 629 430	109 371 649
Fonds indice boursier américain CIBC	48 573 803	51 279 364
Fonds REER indice boursier américain CIBC	80 399	84 877
Fonds indice boursier international CIBC	22 045 796	23 273 747
Fonds REER indice boursier international CIBC	15 405 195	16 263 264
Fonds indice boursier européen CIBC	4 750 769	5 015 386
Fonds REER indice boursier européen CIBC	2 991 300	3 157 915
Fonds REER indice boursier japonais CIBC	698 684	737 601
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	13 594 249	14 351 448
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	3 249 577	3 430 578
Fonds indice Nasdaq CIBC	1 099 392	1 160 628

Type de garantie*	i	ii	iii	iv	v
Fonds bons du Trésor canadien CIBC	—\$	125 783 920 \$	262 874 \$	1 826 852 \$	1 094 935 \$
Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC	—	733 598 192	1 533 135	10 654 587	6 385 893
Fonds marché monétaire CIBC	—	49 115 389	102 645	713 339	427 544
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	—	208 302	435	3 025	1 813
Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC	—	3 686 023	7 703	53 535	32 086
Fonds canadien d'obligations CIBC	218 824 921	55 364 674	115 706	804 102	481 943
Fonds à revenu mensuel CIBC	487 580 018	2 396 262 845	5 007 912	34 802 689	20 859 208

## Notes afférentes aux états financiers

Type de garantie*	i	ii	iii	iv	v
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	14 107 244\$	70 586 461 \$	147 518 \$	1 025 179 \$	614 448 \$
Fonds équilibré CIBC	43 035 645	72 334 745	151 171	1 050 571	629 666
Fonds de revenu diversifié CIBC	7 735 774	14 461 142	30 222	210 030	125 883
Fonds de dividendes CIBC	2 100 800	218 974 294	457 631	3 180 325	1 906 148
Fonds d'actions canadiennes CIBC	—	57 881 420	120 965	840 654	503 851
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	—	26 436 835	55 250	383 962	230 130
Fonds d'appréciation du capital CIBC	—	65 170 168	136 198	946 514	567 299
Fonds petites sociétés canadiennes CIBC	—	13 926 659	29 105	202 267	121 230
Fonds sociétés canadiennes émergentes CIBC	—	1 466 518	3 065	21 299	12 766
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	—	22 951 904	47 967	333 347	199 794
Fonds petites sociétés américaines CIBC	—	50 609 129	105 767	735 034	440 574
Fonds d'actions mondiales CIBC	—	21 559 779	45 057	313 129	187 676
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	—	29 162 511	60 946	423 549	253 857
Fonds d'actions européennes CIBC	—	40 007 274	83 611	581 055	348 259
Fonds d'actions japonaises CIBC	—	1 804 807	3 772	26 213	15 711
Fonds économies émergentes CIBC	—	2 731 977	5 710	39 679	23 782
Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC	—	19 461 132	40 672	282 648	169 407
Fonds Amérique latine CIBC	—	535 829	1 120	7 782	4 664
Fonds petites sociétés internationales CIBC	—	14 613 480	30 540	212 242	127 209
Fonds sociétés financières CIBC	—	20 949 514	43 782	304 265	182 363
Fonds ressources canadiennes CIBC	—	18 844 022	39 382	273 686	164 035
Fonds énergie CIBC	—	33 645 374	70 315	488 657	292 879
Fonds immobilier canadien CIBC	—	8 840 148	18 475	128 392	76 953
Fonds métaux précieux CIBC	—	12 398 384	25 911	180 071	107 927
Fonds démographie Amérique du Nord CIBC	—	253 680	530	3 684	2 208
Fonds mondial de technologie CIBC	—	4 249 701	8 881	61 722	36 993
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	141 906 739	79 448 767	163 949	1 139 369	682 888
Fonds indice obligataire canadien CIBC	134 186 025	39 925 576	83 440	579 869	347 548
Fonds indice obligataire mondial CIBC	—	3 079 935	6 437	44 732	26 811
Fonds indice boursier canadien CIBC	1 127 150	105 571 584	220 632	1 533 294	918 989
Fonds indice boursier américain CIBC	—	50 013 106	104 522	726 377	434 359
Fonds REER indice boursier américain CIBC	—	82 781	173	1 202	721
Fonds indice boursier international CIBC	—	22 699 041	47 438	329 675	197 593
Fonds REER indice boursier international CIBC	—	15 861 670	33 149	230 371	138 074
Fonds indice boursier européen CIBC	—	4 891 540	10 223	71 043	42 580
Fonds REER indice boursier européen CIBC	—	3 079 935	6 437	44 732	26 811
Fonds REER indice boursier japonais CIBC	—	719 388	1 503	10 448	6 262

Type de garantie*	i	ii	iii	iv	v
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	—\$	13 997 063 \$	29 252 \$	203 290 \$	121 843 \$
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	—	3 345 867	6 992	48 594	29 125
Fonds indice Nasdaq CIBC	—	1 131 968	2 366	16 440	9 854

\*Les définitions se trouvent à la note 2i.

### 10. Couverture

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

### 11. Garantie sur certains instruments dérivés

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

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

L'adoption du chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers — comptabilisation et évaluation » (voir la note 2) pourrait entraîner des différences dans la valeur des titres détenus par un Fonds à des fins de présentation de l'information financière (valeur définie comme l'actif net si elle renvoie à un Fonds ou comme l'actif net par part lorsqu'elle est présentée par part) plutôt que de la valeur utilisée dans l'établissement du prix des opérations pour les porteurs de parts (définie comme la valeur liquidative si elle renvoie à un Fonds ou comme la valeur liquidative par part lorsqu'elle est présentée par part). Le tableau suivant présente un rapprochement de l'actif net par part et de la valeur liquidative par part, pour l'ensemble des Fonds et des catégories, le cas échéant, au 30 juin 2008.

Nom du Fonds	Ajustement entre le cours acheteur et le dernier cours négocié par part			Valeur liquidative par part
	Actif net par part			
Fonds bons du Trésor canadien CIBC	10,00 \$	— \$	10,00 \$	
Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC	10,00	—	10,00	
Fonds marché monétaire CIBC — catégorie A	10,00	—	10,00	
Fonds marché monétaire CIBC — catégorie Plus	10,00	—	10,00	
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC — catégorie A*	10,00	—	10,00	
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC — catégorie Plus*	10,00	—	10,00	
Fonds valeurs liquides rendement élevé CIBC	10,05	—	10,05	
Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC	11,60	—	11,60	
Fonds canadien d'obligations CIBC — catégorie A	12,45	0,01	12,46	
Fonds canadien d'obligations CIBC — catégorie Plus	10,20	0,01	10,21	
Fonds à revenu mensuel CIBC	15,32	0,05	15,37	
Fonds d'obligations mondiales CIBC	9,39	0,02	9,41	
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	8,94	0,03	8,97	
Fonds équilibré CIBC	16,55	0,05	16,60	
Fonds de revenu diversifié CIBC	10,35	0,03	10,38	
Fonds de dividendes CIBC	29,67	0,12	29,79	
Fonds d'actions canadiennes CIBC	26,91	0,12	27,03	
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	16,27	0,09	16,36	
Fonds d'appréciation du capital CIBC	28,77	0,19	28,96	
Fonds petites sociétés canadiennes CIBC	28,13	0,34	28,47	
Fonds sociétés canadiennes émergentes CIBC	12,35	0,10	12,45	
Fonds discipline d'actions américaines CIBC	8,78	0,02	8,80	
Fonds petites sociétés américaines CIBC	11,91	0,02	11,93	
Fonds d'actions mondiales CIBC	12,71	0,02	12,73	
Fonds discipline d'actions internationales CIBC	10,06	—	10,06	
Fonds d'actions européennes CIBC	12,53	—	12,53	
Fonds d'actions japonaises CIBC	6,61	—	6,61	
Fonds économies émergentes CIBC	14,62	0,06	14,68	
Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC	8,50	0,01	8,51	
Fonds Amérique latine CIBC	28,18	0,49	28,67	
Fonds petites sociétés internationales CIBC	20,22	—	20,22	
Fonds sociétés financières CIBC	17,21	0,05	17,26	
Fonds ressources canadiennes CIBC	26,57	0,25	26,82	
Fonds énergie CIBC	45,19	0,14	45,33	
Fonds immobilier canadien CIBC	19,30	0,12	19,42	
Fonds métaux précieux CIBC	19,28	0,31	19,59	
Fonds démographie Amérique du Nord CIBC	9,33	0,01	9,34	
Fonds mondial de technologie CIBC	7,63	0,01	7,64	
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	9,78	—	9,78	
Fonds indice obligataire canadien CIBC	10,26	0,01	10,27	
Fonds indice obligataire mondial CIBC	9,36	—	9,36	
Fonds indiciel équilibré CIBC	13,49	0,03	13,52	
Fonds indice boursier canadien CIBC	28,24	0,15	28,39	
Fonds indice boursier américain CIBC	18,42	0,02	18,44	
Fonds REER indice boursier américain CIBC	8,06	—	8,06	
Fonds indice boursier international CIBC	10,57	—	10,57	
Fonds REER indice boursier international CIBC	9,42	—	9,42	

## Notes afférentes aux états financiers

Nom du Fonds	Ajustement entre le cours acheteur et le dernier cours négocié par part		Valeur liquidative par part	Nom du Fonds	Ajustement entre le cours acheteur et le dernier cours négocié par part		Valeur liquidative par part
	Actif net par part				Actif net par part		
Fonds indice boursier européen CIBC	9,90 \$	— \$	9,90 \$	Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC <sup>2</sup>	10,45 \$	— \$	10,45 \$
Fonds REER indice boursier européen CIBC	9,30	—	9,30	Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC <sup>3</sup>	10,39	—	10,39
Fonds REER indice boursier japonais CIBC	4,47	—	4,47	Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC*	11,26	—	11,26
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	19,01	0,05	19,06	Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC*	13,26	—	13,26
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	8,68	0,01	8,69	Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC*	16,03	—	16,03
Fonds indice Nasdaq CIBC	3,35	—	3,35				
Fonds REER indice Nasdaq CIBC	4,35	—	4,35				
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	9,89	—	9,89				
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	9,94	—	9,94				
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	10,38	—	10,38				
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	9,37	—	9,37				
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC <sup>1</sup>	10,39	—	10,39				

<sup>1</sup>Portefeuille REER croissance équilibré sous gestion CIBC  
<sup>2</sup>Portefeuille REER croissance sous gestion CIBC  
<sup>3</sup>Portefeuille REER croissance dynamique sous gestion CIBC

### 13. Événements postérieurs à la date du bilan

#### Fusion de Fonds

La Banque CIBC, à titre de gestionnaire, prévoit fusionner les Fonds suivants, qui ont des objectifs de placement similaires, avec prise d'effet le 8 août 2008 ou vers cette date, et dans certains cas, renommer les Fonds prorogés.

Fonds clôturé	Fonds prorogé	Nom du Fonds après la fusion
Fonds bons du Trésor canadien CIBC	Fonds privilégié bons du Trésor canadien CIBC	Fonds bons du Trésor canadien CIBC (catégorie A et catégorie Privilégiée)
Fonds petites sociétés canadiennes CIBC et Fonds sociétés canadiennes émergentes CIBC	Fonds d'appréciation du capital CIBC	Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance
Fonds REER indice boursier international CIBC	Fonds indice boursier international CIBC	Fonds indice boursier international CIBC
Fonds REER indice boursier européen CIBC	Fonds indice boursier européen CIBC	Fonds indice boursier européen CIBC
Fonds REER indice Nasdaq CIBC	Fonds indice Nasdaq CIBC	Fonds indice Nasdaq CIBC

Le Fonds bons du Trésor canadien CIBC offrira des parts dans deux catégories, soit la catégorie A et la catégorie Privilégiée. Les porteurs de parts du Fonds dissous échangeront leurs parts contre des parts de catégorie A du Fonds bons du Trésor canadien CIBC nouvellement renommé et qui sera lancé à la date d'entrée en vigueur de la fusion ou avant.

#### Changements de nom de Fonds

Le 8 août 2008 ou vers cette date, les Fonds suivants changeront de noms :

Ancien nom de Fonds	Nouveau nom de Fonds
Fonds d'hypothèques et de revenu à court terme CIBC	Fonds de revenu à court terme CIBC
Fonds de revenu diversifié CIBC	Fonds de revenu de dividendes CIBC
Fonds de dividendes CIBC	Fonds de croissance de dividendes CIBC
Fonds économies émergentes CIBC	Fonds de marchés émergents CIBC
Fonds prospérité de l'Extrême-Orient CIBC	Fonds Asie-Pacifique CIBC
Fonds indice boursier américain CIBC	Fonds indice boursier américain élargi CIBC
Fonds REER indice boursier américain CIBC	Fonds indice boursier américain CIBC

#### Autres changements

Au moment de la fusion du Fonds REER indice boursier international CIBC et du Fonds indice boursier international CIBC, la Banque CIBC réduira le montant maximal des frais de gestion, comme il est stipulé dans le prospectus, pour les parts du Fonds indice boursier international CIBC, le faisant passer de 2,00 % à 1,00 %.



Pour ce qui compte  
dans votre vie

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

**Banque CIBC**

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

**Placements CIBC inc.**

1-800-465-3863

**Site Web**

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

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

« S&P<sup>MD</sup> » est une marque de commerce de Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. « TSX » est une marque de commerce de la Bourse de Toronto. La Banque CIBC est un usager licencié de ces marques. Le Fonds n'est ni commandité, ni cautionné, ni vendu par Standard & Poor's ou par la Bourse de Toronto qui n'en font pas non plus la promotion. Standard & Poor's et la Bourse de Toronto ne font pas de déclaration, ne donnent pas de garantie, ni ne posent de conditions quant à la pertinence d'investir dans ce Fonds.

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