

Fonds d'obligations gouvernementales pour un passif à long terme (ISL)

Fonds d'obligations gouvernementales pour un passif à long terme Gestion

31 décembre 2016

d'actifs Manuvie

Gestion d'actifs Manuvie limitée

Gestionnaire principal : Claude Turcot Style de placement : IGP

Objectif de placement : Le Fonds a fondamentalement pour objectif de générer des rendements correspondant de près à ceux de l'indice de référence obligataire provincial pour un passif à long terme d'ISL, principalement au moyen de placements en titres à revenu fixe libellés en dollars canadiens émis et garantis par des gouvernements provinciaux.

Date de la dernière rencontre : T1 2016 Date prévue de la prochaine rencontre : T1 2017

Note actuelle : EN RÈGLE

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds d'obligations gouvernementales pour un passif à long terme (ISL)	s. o.	s. o.	21,72	4,14	2,88	s. o.
Indice de référence obligataire provincial pour un passif à long terme d'ISL	s. o.	s. o.	21,83	4,29	2,90	s. o.
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	s. o.	s. o.	-0,11	-0,15	-0,02	s. o.
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	s. o.	s. o.	1 ^{er}	1 ^{er}	3 ^e	s. o.

Analyse du rendement à court terme

- Le Fonds a enregistré un rendement conforme à celui de son indice de référence en 2016 et se classe dans le troisième quartile dans la catégorie des fonds d'obligations canadiennes à long terme. Cependant, le principal objectif du Fonds est de reproduire le rendement de son indice de référence plutôt que de surclasser les fonds de sa catégorie.
- Le Fonds a enregistré un rendement qui suit étroitement celui de son indice de référence, respectant ainsi son objectif établi.

Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a produit des résultats généralement semblables à ceux de son indice de référence et a eu tendance à bien se classer parmi les fonds de sa catégorie sur les périodes annuelles considérées.
- Le rendement du Fonds a été comparable à celui de son indice de référence et conforme aux attentes. Le rendement du Fonds depuis la création de ce dernier ne présente aucun problème.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- En septembre 2014, la Société Financière Manuvie a annoncé l'acquisition des activités canadiennes de Standard Life plc. Cette transaction a été conclue le 30 janvier 2015 et la société fait maintenant partie de Manuvie.

Événements propres au Fonds

- En décembre 2015, Gestion d'actifs Manuvie (« GAM ») a annoncé que des modifications allaient être apportées aux indices de référence des Fonds liés à la solution de placements axés sur le passif de Gestion d'actifs Manuvie. À compter du 15 janvier 2016, les indices de référence personnalisés tiennent compte de la nouvelle table de mortalité (CPM2014) établie par le Conseil des normes actuarielles pour l'Institut canadien des actuaires (ICA). L'utilisation de la nouvelle table de mortalité aura comme conséquence d'allonger les durées financières des indices des fonds.

Commentaire du SGP

- Le Fonds permet aux caisses de retraite canadiennes qui devront satisfaire à des obligations financières à long terme de réduire les risques liés aux taux d'intérêt tout en assumant des risques de crédit provincial de façon à obtenir des rendements supérieurs à long terme. Pour atteindre ses objectifs de placement, le Fonds reproduira aussi fidèlement que possible les caractéristiques de son indice de référence qui représente un portefeuille théorique de titres à revenu fixe fondé sur une structure cible des flux de trésorerie d'un régime de retraite canadien type dont les participants sont jeunes et dont 25 % des flux monétaires sont associés aux retraités de ce régime de retraite.
- Ayant exercé un contrôle diligent, nous croyons que le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.
- Le Fonds a enregistré des rendements semblables à ceux de son indice de référence, ce qui est conforme aux attentes.
- Nous n'avons pas d'inquiétudes concernant les changements apportés à l'indice de référence personnalisé du Fonds qui est élaboré selon des méthodes exclusives qui tiennent compte des données démographiques sous-jacentes, des taux de mortalité et des structures cibles des flux de trésorerie. Étant donné que la nouvelle table de mortalité sera également prise en compte pour l'évaluation du passif du régime, entraînant un allongement semblable de la durée financière, il n'est pas nécessaire de revoir la répartition de l'actif du régime entre les fonds à la suite de ces modifications.

Conclusion :

- Étant donné que le Fonds a enregistré un rendement conforme aux attentes et semblable à son indice de référence, le SGP maintient la note « En règle ».

⁽¹⁾ Le classement selon les quartiles est établi en fonction du rendement du fonds sous-jacent.

Manuvie met la présente fiche d'évaluation à votre disposition afin de vous aider à gérer votre régime de retraite.

Manuvie ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie, explicite ou tacite, quant à l'exactitude et à l'exhaustivité de ces renseignements. Bien que Manuvie ait pris toutes les mesures raisonnables pour fournir des opinions professionnelles et des renseignements exacts fondés sur des sources fiables*, elle se réserve le droit de corriger toute erreur ou omission.

Les opinions exprimées par Manuvie dans cette fiche d'évaluation ne représentent pas le seul facteur à prendre en considération au moment de prendre des décisions ayant trait à votre portefeuille de placements. Manuvie n'est pas responsable du résultat des décisions prises en fonction des renseignements et des opinions présentés dans cette fiche.

* Les sources peuvent comprendre, sans s'y limiter, Mercer MPA, Morningstar, Principia et Thomson Baseline.

Tous droits réservés. © 2016 La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers