

## Précisions sur les placements

au 31 décembre 2018

**Volume du portefeuille** : 2 118,9 millions de dollars

**Proportion de la totalité des actifs dans le compte de participation de la Great-West** : 41,8 pour cent

## Lignes directrices de placement

Les obligations émises dans le public sont gérées par une unité spécialisée dans ce type d'obligations, qui est située à Winnipeg. Les lignes directrices consistent à investir dans des titres obligataires de premier ordre. La diversification est maintenue selon le secteur, la région géographique et l'émetteur. Les obligations émises dans le public soutiennent la croissance stable à long terme et les garanties de base des polices avec participation, tout en procurant des liquidités.

### Composition de l'actif

au 31 décembre 2018

	En millions de dollars	En pourcentage
Obligations émises dans le public		
D'État	814,5 \$	38,4 %
De sociétés	1 304,4 \$	61,6 %
Total des actifs investis dans des obligations émises dans le public	2 118,9 \$	100,0 %

### Placements selon la durée

au 31 décembre 2018

	En millions de dollars	En pourcentage
Années jusqu'à l'échéance		
De 0 à 5 ans	950,5 \$	44,9 %
Plus de 5 ans	1 168,4 \$	55,1 %
Total	2 118,9 \$	100,0 %

### Placements selon la qualité

au 31 décembre 2018

Note	En pourcentage
AAA	32,8 %
AA	20,7 %
A	25,4 %
BBB	21,1 %
BB ou moins	0,0 %

### Obligations de sociétés selon le secteur

au 31 décembre 2018

Secteur	En pourcentage
Banques	16,2 %
Immobilier et construction	13,9 %
Services aux collectivités	12,8 %
Titres adossés à des crédits mobiliers	12,7 %
Produits industriels	9,6 %
Tous les autres secteurs	34,8 %

À noter : Il est possible que, dans le présent rapport, les chiffres soient arrondis.

**Principaux avoirs**  
au 31 décembre 2018

	Pourcentage des avoirs en obligations émises dans le public	Pourcentage de la totalité des actifs du compte de participation
Gouvernement du Canada	23,0 %	9,6 %
Banque de Nouvelle-Écosse	2,8 %	1,2 %
Banque de Montréal	2,6 %	1,1 %
Province de la Colombie-Britannique	2,1 %	0,9 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,7 %	0,7 %
La Banque Toronto-Dominion	1,7 %	0,7 %
Province de l'Ontario	1,6 %	0,7 %
TMX Group Limited	1,6 %	0,7 %
Brookfield Office Properties Canada LP	1,4 %	0,6 %
Services financiers Nissan Canada inc.	1,4 %	0,6 %
<b>Total des principaux avoirs</b>	<b>40,0 %</b>	<b>16,7 %</b>

**Rendements historiques moyens**  
au 31 décembre 2018

	1 an (2018)	2 ans (2017–2018)	3 ans (2016–2018)	4 ans (2015–2018)	5 ans (2014–2018)	10 ans (2009–2018)
Obligations émises dans le public et placements privés	2,7 %	2,9 %	3,3 %	3,6 %	3,7 %	4,4 %
CPG de 5 ans	1,7 %	1,5 %	1,5 %	1,5 %	1,6 %	1,7 %
Obligations du gouvernement du Canada de 5 à 10 ans	2,2 %	1,9 %	1,6 %	1,5 %	1,6 %	2,0 %

Les données relatives au rendement sont fournies à titre d'exemple seulement et font état du rendement passé, lequel n'est pas nécessairement une indication du rendement futur.

Le rendement des obligations du compte de participation reflète le rendement des avoirs en obligations couvrant les passifs et l'excédent, après déduction des frais de placement. À l'exception des gains et des pertes non réalisés au titre des obligations, qui sont exclus parce que les obligations détenues dans le compte de participation sont généralement conservées jusqu'à l'échéance, le rendement des obligations du compte de participation est calculé conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) établies par le Conseil des normes comptables internationales (IASB) en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2011.

Le rendement des obligations contribue aux résultats globaux du compte total de participation au chapitre des placements.

Le rendement des certificats de placement garanti (CPG) de cinq ans correspond au rendement nominal à l'échéance d'après les données du document CANSIM, tableau 176-0043, série V122526 de Statistique Canada (site Web de Statistique Canada) en date du 8 février 2019. Pour chaque année civile, la moyenne des taux mensuels des CPG a été utilisée.

Le rendement des obligations de cinq à dix ans du gouvernement du Canada est tiré du document CANSIM, tableau 176-0043, série V122486 de Statistique Canada (site Web de Statistique Canada) en date du 8 février 2019. Pour chaque année civile, la moyenne des valeurs mensuelles a été utilisée.