

COMPTE DES CONTRATS AVEC PARTICIPATION DE LA SUN LIFE

Ensemble total du compte

Valeurs au 31 mars 2017

Détails sur le compte des contrats avec participation

Total de l'actif investi du compte des contrats avec participation : 9,2 milliards de dollars

Objectifs de placement

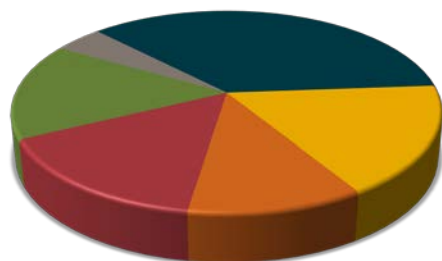
Le premier objectif du compte des contrats avec participation de la Sun Life est d'obtenir un rendement supérieur et une volatilité faible.

Sommaire des placements

Les équipes internes chargées des placements de la Financière Sun Life gèrent le compte des contrats avec participation de la Sun Life. Cela permet un meilleur contrôle de la qualité et de la rentabilité tout en donnant la possibilité de bâtir sur mesure un portefeuille qui répond aux besoins à long terme de nos propriétaires de contrats avec participation. Nous utilisons une stratégie de placement axée sur le taux de rendement total pour gérer une gamme de catégories d'actif au cours des cycles économiques.

En général, nous cherchons des rendements supérieurs sur les marchés privés comme les placements privés à revenu fixe, les prêts hypothécaires commerciaux et les biens immobiliers, tout en ayant recours aux marchés publics pour les liquidités et les revenus stables. Nous investissons dans des placements de haute qualité à la fois sur les marchés privés et les marchés publics tout en saisissant les occasions où le ratio risque-rendement est favorable. Les directives d'exploitation pour les placements de la Financière Sun Life fixent un plafond pour les pondérations des catégories d'actif, des secteurs et des régions. Nous suivons ces directives et satisfaisons aux objectifs quant à la répartition de l'actif en vue de constituer un portefeuille bien diversifié ayant un rendement rajusté en fonction du risque supérieur à long terme.

Composition du compte au 31 mars 2017



- Liquidités et placements à court terme, 4,4 %
- Obligations offertes au public, 36,1 %
- Placements en émissions privées, 17,4 %
- Prêts hypothécaires commerciaux, 11,2 %
- Actions, 15,3 %
- Biens immobiliers, 15,6 %

Principes directeurs en matière de placement

Nous établissons les principes directeurs en matière de placement pour chacune des catégories d'actif dans le compte des contrats avec participation de la Sun Life de façon à tenir compte des objectifs à long terme, des éléments de passif, des exigences en matière de liquidité et des risques liés aux taux d'intérêt. Ces principes sont revus chaque année par le comité de gestion actif-passif de la Financière Sun Life.

L'équipe de gestion du portefeuille, qui fait partie de l'équipe chargée des placements, surveille la répartition de l'actif de l'ensemble du compte des contrats avec participation pour veiller à ce que l'actif soit géré le plus efficacement possible en vue d'optimiser l'actif à investir et la souplesse dans les placements. Des stratégies à valeur ajoutée peuvent être mises en place par l'entremise d'une répartition tactique de l'actif, du positionnement en durée et de l'amélioration du rendement du crédit par rapport à la répartition de référence pour l'actif tout en respectant les restrictions à l'égard des risques et de la liquidité. Une gestion à valeur ajoutée contribue à l'obtention de résultats techniques favorables pour les propriétaires de contrats avec participation et à l'amélioration du rendement global du compte des contrats avec participation de la Sun Life.

COMPTE DES CONTRATS AVEC PARTICIPATION DE LA SUN LIFE

Ensemble total du compte

Valeurs au 31 mars 2017

Répartition de l'actif du compte des contrats avec participation de la Sun Life au 31 mars 2017 (en millions de dollars)

	Millions de dollars	Pourcentage	Principes directeurs en matière de placement
Actif à court terme			
Liquidités et placements à court terme	405	4,4 %	0 % à 5 %
Revenu fixe			
Obligations offertes au public	3 339	36,1 %	32 % à 49 %
Placements privés à revenu fixe	1 608	17,4 %	5 % à 20 %
Prêts hypothécaires commerciaux	1 042	11,2 %	4 % à 20 %
Revenu (autre que revenu fixe)			
Actions	1 413	15,3 %	11 % à 21 %
Biens immobiliers	1 440	15,6 %	12 % à 22 %
Total de l'actif investi	9 248	100,0 %	
Avances sur contrat	883		
Autres éléments d'actif	93		
Total de l'actif du compte des contrats avec participation	10 224		

Toutes les valeurs correspondent aux valeurs du marché au 31 mars 2017 et ne comprennent pas le revenu couru.