

Vieillesse de la population, répercussions sur la valeur des actifs et incidence sur les régimes de retraite : Une étude internationale Phase 2 – Sommaire



Vieillesse de la population, répercussions sur la valeur des actifs et incidence sur les régimes de retraite : Une étude internationale

Phase 2 – Sommaire

AUTEURS

Doug Andrews
Steve Bonnar

COMMANDITAIRES

Society of Actuaries
Institut canadien des actuaires
Institute and Faculty of Actuaries

Document 218015

Mise en garde et avis de non-responsabilité

Les opinions exprimées et les conclusions tirées par les auteurs leur appartiennent et ne représentent pas une position ou une opinion officielle de la Society of Actuaries, de l'Institut canadien des actuaires ou de l'Institute and Faculty of Actuaries ou de leurs membres. Les organismes n'offrent aucune représentation ou garantie concernant l'exactitude de l'information.

Copyright © 2018 Tous droits réservés par Doug Andrews et Steve Bonnar

Sommaire

En 2015, une équipe internationale de chercheurs de l'Université Waterloo (Canada) et de la University of Kent (Royaume-Uni) a amorcé un projet de recherche pluridisciplinaire intitulé « Vieillesse de la population, répercussions sur la valeur des actifs et incidence sur les régimes de retraite : Une étude internationale ». Au départ, ce projet était financé au moyen d'une subvention de développement de partenariat du Conseil de recherches en sciences humaines du Canada (CRSH) et par les partenaires initiaux, soit la Society of Actuaries (SOA) et l'Institute and Faculty of Actuaries (IFoA). Par la suite, l'Institut canadien des actuaires (ICA) a accepté de devenir partenaire du projet et y a versé des fonds. En plus de fournir des fonds, les trois organismes ont nommé des membres au sein d'un groupe de supervision du projet qui a offert des conseils pendant toute la durée du projet. L'ensemble du projet devrait prendre fin en 2019.

Un projet étalé sur plusieurs années comporte de nombreuses étapes. Le présent rapport porte sur l'une de ces étapes. Les travaux qui y sont présentés renferment deux composantes principales :

- Un examen de la documentation publiée qui traite des répercussions démographiques sur le rendement de diverses catégories d'actifs;
- Les spécifications d'un modèle servant à analyser les répercussions des facteurs démographiques sur le prix des maisons.

Ce rapport se présente comme suit. Le chapitre 2 résume la documentation publiée relative à chacune des catégories d'actifs suivantes : les actions, les obligations, l'immobilier et l'infrastructure. Le chapitre débute par une explication de sa structure et se termine par une conclusion traitant de l'analyse des documents. Une ébauche de cette analyse a été mise à la disposition des membres des organisations actuarielles au milieu de 2017 à des fins d'utilisation et d'information, et pour leur permettre de formuler des commentaires. L'examen de la documentation effectué dans le cadre du présent rapport comprend plusieurs autres documents publiés depuis l'affichage de l'ébauche de l'analyse des documents.

Au chapitre 3, nous proposons le prolongement des modèles élaborés par Takáts et Nishimura & Takáts, qui reposent sur une relation entre les facteurs démographiques et le prix des maisons. Leurs modèles supposent que l'offre de terrains est fixe, et nous les assouplissons. Cet assouplissement semble plus réaliste pour des pays comme le Canada, qui disposent d'une grande masse terrestre relativement peu peuplée. Ce modèle est désigné et nous discutons de la façon de le soumettre à des tests empiriques, mais les tests réels du modèle dépassent la portée de la présente étape du projet.

Au chapitre 4, nous reconnaissons le travail, les idées et le financement fournis par de nombreuses personnes et organisations. La liste des documents cités figure à la bibliographie, à la fin du présent rapport.