

TENDANCES SCHL DU

MARCHÉ HYPOTHÉCAIRE

Société canadienne d'hypothèques et de logement

Troisième trimestre 2003

CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE

LA FAIBLESSE DES TAUX HYPOTHÉCAIRES DONNE UN COUP DE POUCE

Par Ali Manouchehri, économiste principal, marchés financiers

Au cours du deuxième trimestre de cette année, par suite de la baisse des taux hypothécaires et de la vigueur soutenue des marchés du logement, le crédit hypothécaire à l'habitation s'est accru de 7,6 % par rapport à la même période en 2002, pour atteindre 510 milliards de dollars.

Malgré le ralentissement de l'activité économique, la faiblesse des taux hypothécaires et la hausse du revenu disponible ont favorisé le raffermissement des marchés de l'habitation et la forte croissance du marché hypothécaire durant le dernier trimestre.

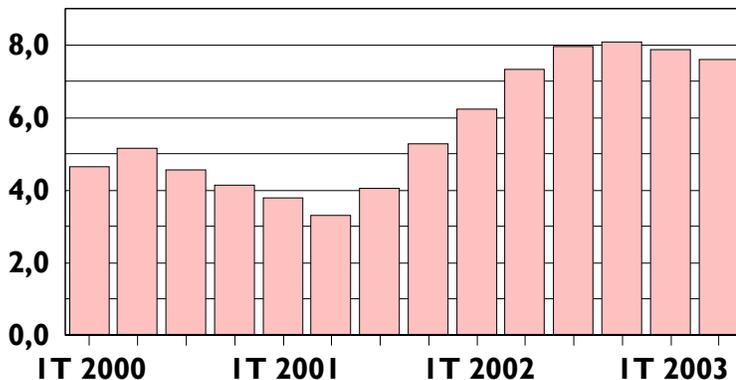
Les taux des prêts hypothécaires à 5 ans sont presque tombés à leur niveau le plus bas

Durant le deuxième trimestre de 2003, le taux repère s'appliquant aux prêts hypothécaires à 5 ans a baissé de plus de 1/4 de point de pourcentage, ce qui représente une diminution de plus

Suite à la page 2

Croissance du crédit hypothécaire à l'habitation*

En pourcentage



* Croissance trimestrielle estimative, trimestre pour même trimestre de l'année précédente
Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada

SCHL-CAM 2003

DANS CE NUMÉRO :

- Crédit hypothécaire -- 1
- TH LNH ----- 4
- Choix du terme d'un prêt hypothécaire ----- 6



AU COEUR DE L'HABITATION
Canada

d'un point de pourcentage par rapport au taux en vigueur au deuxième trimestre de 2002. En juin 2003, le taux affiché pour les prêts à 5 ans, soit 5,6 %, était le plus faible depuis septembre 1951.

Le dynamisme des marchés de l'habitation se traduit par une augmentation du crédit hypothécaire

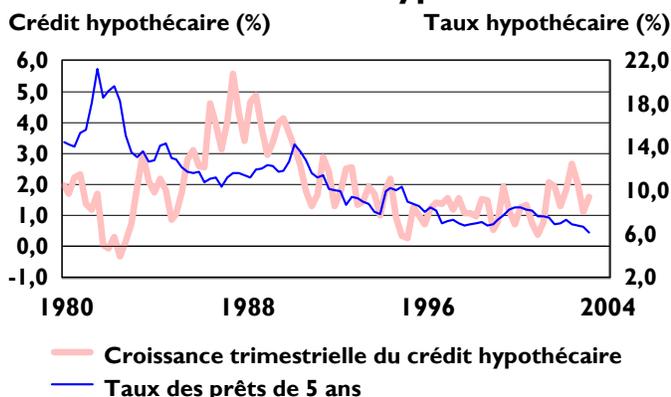
Les bas des taux hypothécaires ont constitué un facteur déterminant pour les marchés de l'habitation menant à une augmentation de 4% de la valeur totale des maisons vendues par l'entremise du S.I.A.^{®1} au cours du second trimestre de 2003 par rapport au trimestre précédent. Outre l'augmentation du prix moyen des habitations existantes, l'Indice des prix des logements neufs de Statistique Canada a progressé de 1,0 % au cours du second trimestre, ce qui représente une augmentation de 4,4 % par rapport au niveau atteint un an auparavant.

Durant le deuxième trimestre de 2003, la vigueur des marchés de l'habitation a entraîné une hausse de 7,6 % de l'encours du crédit hypothécaire par rapport à la même période en 2002. Malgré cette augmentation, la dette hypothécaire représente maintenant moins de 69,0 % de la dette des ménages, contre 75 % il y a dix ans.

Les banques à charte occupent la part la plus importante du marché

Les récentes tendances se sont maintenues en ce qui a trait à la part de marché occupée par chaque type d'institution. Au deuxième trimestre de 2003, les banques à charte détenaient 72,6 % des prêts hypothécaires en vigueur. Les coopératives de crédit ont conservé la seconde place, et leur part de l'encours des prêts hypothécaires résidentiels a atteint 15,0 %.

La baisse des taux hypothécaires fait monter l'encours du crédit hypothécaire



Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada
SCHL-CAM 2003

RÉPARTITION DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE* À L HABITATION (EN POURCENTAGE)

2T 2002 3T 2002 4T 2002 1T 2003 2T 2003e

Banques	71,9	72,2	72,3	72,4	72,6
Fiducies	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3
Caisses pop. et coop. de crédit	14,7	14,7	14,8	14,8	15,0
Cies d'assurance	4,0	3,9	3,8	3,7	3,6
Caisses de retraite	2,2	2,1	2,1	2,1	2,0
Autres **	5,9	5,7	5,7	5,6	5,5

* Exclut les fiducies à vocation spécifique et les TH LNH

** Inclut les institutions de crédit ne recevant pas de dépôts

e : valeur estimative

Sources : SCHL, Statistique Canada, Banque du Canada

SCHL-CAM 2003

'Service inter-agences[®] (S.I.A.[®]) est une marque d'accréditation enregistrée de l'Association canadienne de l'immeuble.

INDICATEURS DE L'ACTIVITÉ DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE

ENCOURS DU CRÉDIT HYPOTHÉCAIRE (EN MILLIONS DE DOLLARS)*

	2000	2001	2002	2T 2002	3T 2002	4T 2002	1T 2003	2T 2003e
TOTAL	429 469	447 135	480 295	473 635	486 236	496 177	501 770	509 738
Var. en %	4,6	4,1	7,4	7,3	8,0	8,1	7,9	7,6
Banques	262 251	279 329	306 748	302 660	311 781	316 331	319 630	325 041
Fiducies	6 174	5 204	5 565	5 612	5 580	5 654	5 828	5 931
Caisse pop./coop. crédit	55 087	58 021	62 761	61 997	63 626	64 744	65 500	67 011
Cies d'assurance-vie	17 773	17 250	16 823	16 739	16 749	16 794	16 419	16 008
Caisses de retraite	8 653	9 257	9 302	9 348	9 260	9 181	9 120	9 052
Autres **	26 255	25 422	24 777	24 676	24 656	24 884	24 827	24 502
Fiducies à voc. spécif.	22 516	18 097	15 002	14 747	14 651	15 178	15 603	15 337
TH LNA ***	30 760	34 556	39 318	37 856	39 933	43 412	44 843	46 855

* Moyenne non corrigée pour la période

e : valeur estimative

** Includ les institutions de crédit ne recevant pas de dépôts

*** SCHL

Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada

SCHL-CAM 2003

TAUX HYPOTHÉCAIRES (%)*

	2000	2001	2002	2T 2002	3T 2002	4T 2002	1T 2003	2T 2003
1 an	7,85	6,14	5,17	5,50	5,33	5,03	5,05	5,08
3 ans	8,17	6,88	6,28	6,70	6,20	6,07	6,08	5,68
5 ans	8,35	7,40	7,02	7,37	6,85	6,80	6,63	6,20

* Moyenne de la période

Sources : SCHL, Banque du Canada, Statistique Canada

SCHL-CAM 2003

PRÊTS HYPOTHÉCAIRES LNH ET ORDINAIRES CONSENTIS*

		2001	2002	4T 2001	1T 2002	2T 2002	3T 2002	4T 2002
TOTAL	en millions de \$	95 181	115 265	26 210	30 243	34 552	25 828	24 642
	nbre de logements	923 274	1 057 502	252 331	290 383	305 471	247 803	213 845
Répartition selon la catégorie de prêteurs								
Banques	en millions de \$	77 587	94 730	21 698	24 637	28 496	20 993	20 604
	nbre de logements	713 862	827 535	199 340	226 653	239 529	190 443	170 910
Fiducies	en millions de \$	4 091	3 590	882	1 047	996	882	665
	nbre de logements	42 506	36 000	9 576	10 782	9 941	8 737	6 540
Cies d'assur.-vie et autres	en millions de \$	13 503	16 945	3 630	4 559	5 060	3 953	3 373
	nbre de logements	166 906	193 967	43 415	52 948	56 001	48 623	36 395

*Les données sur l'approbation des prêts hypothécaires sont brutes et ne tiennent pas

nécessairement compte des prêts consentis par les coopératives de crédit, les caisses

populaires et d'autres institutions plus petites, ni des prêts assurés par le secteur privé.

Sources : système d'approbation des prêts LNH et enquête sur les prêts hypothécaires ordinaires de la SCHL

SCHL-CAM 2003

ÉMISSION D'OHC TOTALISANT 4,3 MILLIARDS DE DOLLARS : LA PLUS IMPORTANTE SUR LE MARCHÉ DES OBLIGATIONS À 5 ANS AU CANADA

Par Richard Liu, analyste, Opérations de titrisation

À la fin du deuxième trimestre de 2003, la valeur des OHC émises depuis le lancement du Programme des OHC, en juin 2001, s'élevait à 24,85 milliards de dollars.

La cinquième série d'Obligations hypothécaires du Canada (OHC) a été lancée avec succès en juin 2003, et sa valeur atteignait 4,3 milliards de dollars. Il s'agit de la plus importante émission d'obligations à 5 ans effectuée au Canada. La valeur des OHC émises depuis le lancement du Programme des OHC, en juin 2001, s'élève à 24,85 milliards de dollars. Dans le cadre de ce programme, une fiducie à vocation spécifique, la Fiducie du Canada pour l'habitation (FCH), a été créée en 2001 afin d'acheter des TH LNH et d'émettre des OHC garanties par la SCHL, puis de transformer les flux de trésorerie mensuels se rapportant aux TH LNH, par le biais d'accords de swap, en flux de trésorerie provenant d'obligations sans amortissement, remboursables uniquement à l'échéance. Les programmes des TH LNH et des OHC offrent des possibilités de placement intéressantes et contribuent à faire en sorte que les Canadiens aient accès au crédit hypothécaire, à un coût abordable.

Émission record de TH LNH

Au total, 6,3 milliards de dollars de TH LNH ont été émis en juin 2003, un record

Faits saillants – TH LNH, premier semestre de 2003

- ✓ La valeur des TH LNH émis en juin 2003 a atteint 6,3 milliards de dollars, un record depuis le lancement du Programme des TH LNH

Nouvelles émissions

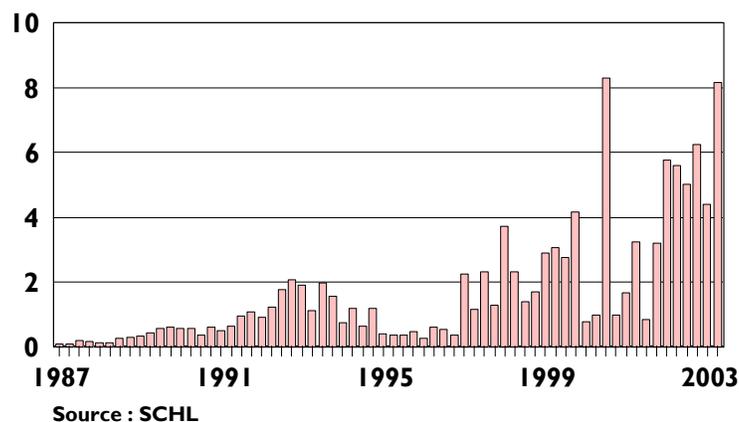
- ✓ 129 blocs de créances d'une valeur de 12,5 milliards de dollars
- ✓ 103 blocs de créances consenties pour des logements individuels, totalisant 11,8 milliards de dollars
- ✓ 23 blocs de créances relatives à des logements collectifs (blocs de créances consenties pour des logements collectifs et blocs mixtes) atteignant 526 millions de dollars
- ✓ 3 blocs de créances relatives à des logements sociaux, totalisant 112 millions de dollars

Valeur des titres en circulation

- ✓ 49,3 milliards de dollars, contre 46,2 milliards de dollars au trimestre précédent

Émissions trimestrielles de TH LNH

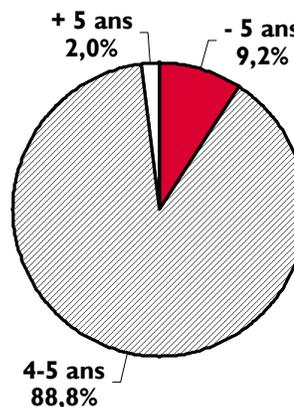
En milliards de dollars



Source : SCHL

SCHL-CAM 2003

Valeur des TH LNH émis, selon l'échéance, premier semestre de 2003



Source : SCHL

SCHL-CAM 2003

Suite à la page 5

depuis le lancement du Programme des TH LNH.

Des taux hypothécaires en baisse et des marchés de l'habitation en pleine expansion ont créé une offre abondante de créances hypothécaires sous-jacentes pour les prêteurs qui, à leur tour, doivent financer les prêts qu'ils accordent en titrisant ces actifs. Les TH LNH et les OHC représentent une source concurrentielle de fonds pour les prêteurs hypothécaires et contribuent à réduire le coût du financement hypothécaire.

Les titres fondés sur des blocs de créances avec indemnité, relatives à des logements individuels, arrivent toujours au premier rang

Au cours du premier semestre de 2003, les titres fondés sur des blocs de créances consenties pour des logements individuels occupaient toujours la première place. Au total, 103 nouveaux blocs de créances totalisant 11,8 milliards de dollars ont été titrisés. Les titres fondés sur des blocs de créances avec indemnité, relatives à des logements individuels (catégorie 975), sont demeurés les plus populaires. Ils représentaient 77,2 % des nouvelles émissions lancées pendant cette période.

Les émissions à moyen terme demeurent les plus courantes

Les TH ayant une échéance de 4 à 5 ans représentaient environ 88,8 % de la valeur des titres émis au cours du premier trimestre. Les TH à long terme en constituaient 2,0 %, et ceux à court terme, 9,2 % approximativement. Les titres à 5 ans demeurent populaires parmi les émetteurs en raison des niveaux de financement intéressants qui peuvent être atteints pour ce terme.

NOTE

Si vous aimeriez qu'une tendance ou un phénomène précis soit analysé dans un futur numéro, veuillez nous le faire savoir. Si vous désirez offrir des suggestions ou obtenir des renseignements complémentaires, veuillez communiquer avec Ali Manouchehri, économiste principal, Marchés financiers, Centre d'analyse de marché, SCHL, 700, chemin Montréal, Ottawa, Ontario, K1A 0P7, par téléphone, au (613) 748-2506, ou par courriel, à amanouch@cmhc-schl.gc.ca.

Pour obtenir des renseignements au sujet des titres hypothécaires, communiquez avec Ian Witherspoon, directeur du Développement, Centre des titres hypothécaires de la SCHL à Toronto, au (416) 218-3334.

Tendances SCHL du marché hypothécaire est une publication trimestrielle. Pour passer votre commande, composez le 1 800 668-2642; à l'extérieur du Canada, composez le 613-748-2003. Pour recevoir votre publication via l'Internet, rendez-vous à l'adresse www.cmhc-schl.gc.ca/InfoMarche/Magasin. Chaque numéro coûte 25 \$. L'abonnement annuel (4 numéros) coûte 85 \$, TPS en sus.

N° de commande : MMTSF.

This publication is also available in English under the title *CMHC Mortgage Market Trends* (n° MMTSE).

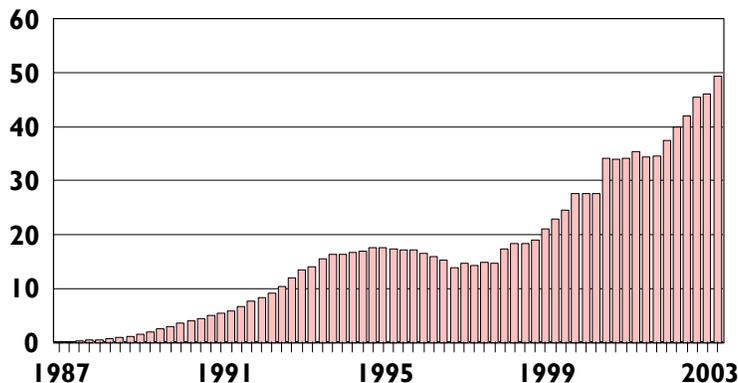
© Société canadienne d'hypothèques et de logement, 2003

ISSN 1188-4223 Imprimé au Canada

Numéro de produit : 61496-2003-Q03

TH LNH en circulation à la fin de chaque trimestre

En milliards de dollars



Source : SCHL

SCHL-CAM 2003

Les banques à charte et les sociétés de fiducie ont été les principaux émetteurs

Au cours du premier semestre de 2003, les TH LNH émis par les banques à charte ont représenté 79,9 % de la valeur totale des nouvelles émissions. Viennent ensuite les sociétés de fiducie, avec 18,8 %.

TH LNH en circulation

À la fin de juin 2003, la valeur des titres hypothécaires en circulation a atteint 49,3 milliards de dollars. Les TH LNH représentaient 9,1 % de l'encours du crédit hypothécaire à l'habitation au Canada, au premier semestre de 2003, contre 7,9 % au premier semestre de 2002.

Écart entre les TH et les obligations

L'écart entre le rendement des TH LNH et celui des obligations du gouvernement du Canada variait de 30 à 40 points de base environ, dans le cas des titres fondés sur des blocs de créances remboursables par anticipation, d'une durée de 3 à 5 ans, et de 20 à 25 points de base environ, pour les titres fondés sur des blocs de créances non remboursables par anticipation.

LES PRÊTS HYPOTHÉCAIRES À LONG TERME DEVIENNENT PLUS INTÉRESSANTS

Par Ali Manouchehri, économiste principal, marchés financiers

Au Canada, le taux d'intérêt consenti pour les prêts hypothécaires à moyen et à long terme est en baisse depuis le milieu de l'année 2000, ce qui rend ce type d'emprunt de plus en plus avantageux par rapport aux prêts à taux variable et à ceux à court terme. En juin 2003, le taux affiché s'appliquant aux prêts hypothécaires à 5 ans, fermés, a atteint son niveau le plus bas depuis septembre 1951 et est devenu plus intéressant pour les emprunteurs.

Choix du terme d'un prêt hypothécaire

Qu'ils renouvellent un prêt hypothécaire ou qu'ils en contractent un pour la première fois, les emprunteurs canadiens sont bien embêtés de savoir quel est le meilleur terme depuis que les prêts à court terme se sont répandus, au début des années 1980. Devraient-ils opter pour un terme long ou court et renouveler leur prêt hypothécaire régulièrement?

Les Canadiens peuvent choisir parmi une grande variété de modalités hypothécaires, allant d'un prêt à taux variable à un prêt fermé, amorti sur 25 ans. Cependant, selon la plus récente enquête du Financial Industry Research Monitor², les prêts fermés à 5 ans, demeurent les plus populaires.

Terme optimal

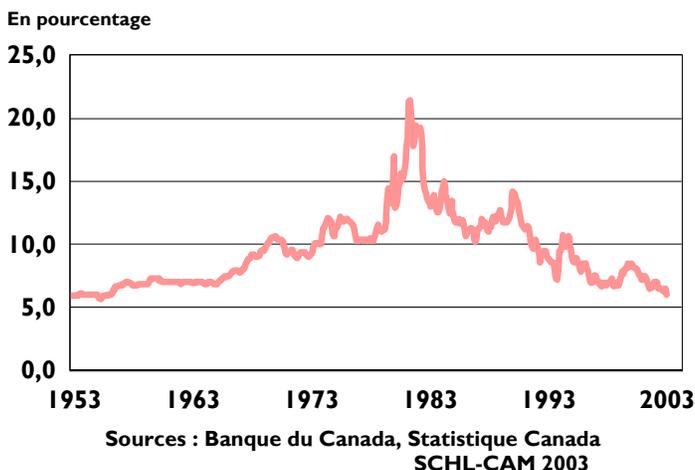
Le terme optimal est celui qui permet à l'emprunteur d'encourir les coûts les plus bas sur la durée de l'emprunt hypothécaire.

Le prêt hypothécaire à taux variable : une option financièrement avantageuse

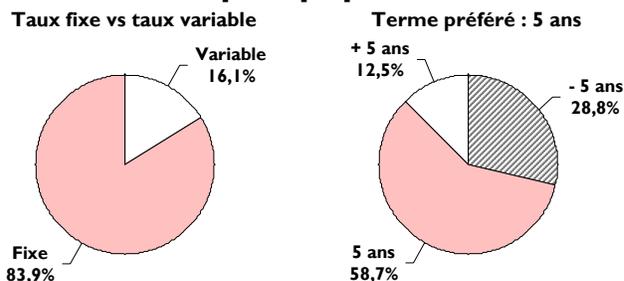
Pour comparer les frais d'intérêts payés sur 5 ans, nous avons utilisé le taux mensuel variable et le taux des prêts à 5 ans, fermés. Les mensualités calculées selon le taux variable ont été maintenues au même niveau que celles fixées pour les prêts à 5 ans, fermés, contractés au même moment, de sorte que des proportions différentes des mensualités sont appliquées au principal. Les intérêts payés pendant 5 ans sur un prêt de 100 000 \$, obtenu durant la période 1993-2003, révèlent que le taux variable a permis de réduire les frais d'intérêts, mais que cette diminution s'est amoindrie au cours des dernières années.

Les réductions d'intérêt rendent les

Taux hypothécaires de 5 ans : presque à leur niveau le plus bas



Prêts hypothécaires : les termes de 5 ans sont les plus populaires



Sources : SCHL, Clayton Research et Ipsos-Reid,
Enquête FIRM sur les prêts hypothécaires résidentiels, mars 2003
SCHL-CAM 2003

Suite à la page 7

CHOIX DU TERME D'UN PRÊT HYPOTHÉCAIRE (SUITE DE LA PAGE 6)

prêts à 5 ans plus avantageux

Toutefois, un prêt hypothécaire à taux variable n'est pas toujours plus économique, si les taux hypothécaires augmentent considérablement sur une période de 5 ans ou si le taux négocié comporte une réduction importante par rapport au taux affiché.

Les réductions d'intérêt n'étaient pas courantes avant le milieu des années 1990, et il est difficile d'obtenir des données sur l'ampleur des rabais accordés. Pour estimer la réduction consentie pour un prêt à 5 ans, nous avons calculé l'écart entre le taux affiché par les banques à charte et le taux le plus faible offert par les prêteurs, tels que repris dans les résultats d'une enquête hebdomadaire³. Nous avons utilisé la même méthode pour les prêts à taux variable.

Nous avons constaté que les frais d'intérêts payés sur une période de 5 ans pour un prêt fermé, assorti d'une réduction d'intérêt, avoisinent ceux des prêts à taux variable ou sont souvent inférieurs à ceux-ci, et ce, depuis la fin de 1996.

En résumé

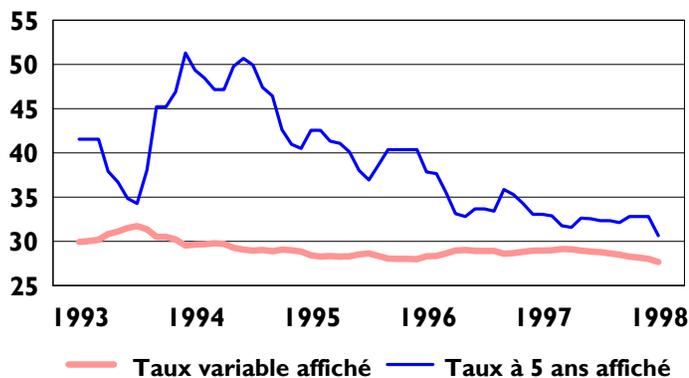
Selon les données chronologiques, les prêts fermés, à taux variable et à court terme, coûtent généralement moins cher que les prêts fermés à moyen ou à long terme, et ce, depuis les années 1980. Cependant, la faiblesse des taux hypothécaires ainsi que l'augmentation du niveau de scolarité des débiteurs hypothécaires et la forte concurrence qui s'exerce sur le marché hypothécaire ont contribué à atténuer, et dans certains cas à annuler, l'avantage financier que représentent les prêts à court terme et à taux variable par rapport à ceux à long terme. La diminution du désavantage financier associé aux prêts hypothécaires à moyen et à long terme ainsi que la stabilité des versements hypothécaires et la tranquillité d'esprit qu'ils offrent aux emprunteurs continueront d'être de bon augure pour des termes de ce genre dans un avenir immédiat. ■

²Enquête du Financial Industry Research Monitor (FIRM), mars 2003, ClaytonResearch/Ipsos-NPD

³Cannex Financial Exchanges Limited, enquête hebdomadaire menée auprès des prêteurs hypothécaires, données disponibles pour la période 1993-2003.

Avantages découlant de la baisse des taux hypothécaires variables

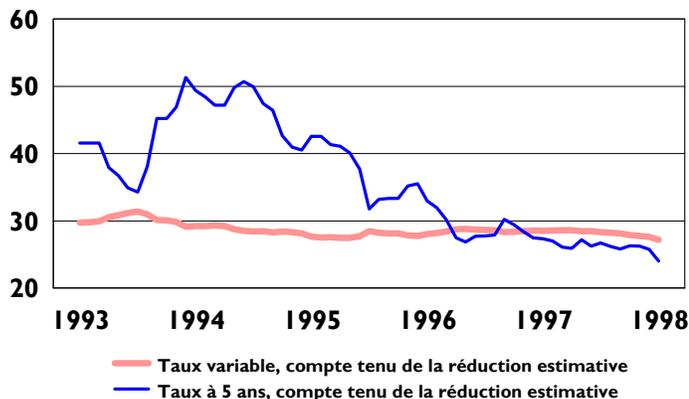
Intérêts payés sur une période à 5 ans (en milliers de dollars)*



* Intérêts payés sur une période de 5 ans pour un prêt de 100 000 \$, amorti sur 25 ans
Sources : SCHL, CANNEX SCHL-CAM 2003

Les réductions d'intérêt rendent les prêts hypothécaires à 5 ans, fermés, plus intéressants

Intérêts payés sur une période à 5 ans (en milliers de dollars)*



* N.B. : Prêt de 100 000 \$, amorti sur 25 ans
Sources : SCHL, CANNEX SCHL-CAM 2003

STATISTIQUES TH LNH

TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

(Moyenne de la période sauf indication contraire)

2001 2002 2T 2002 3T 2002 4T 2002 1T 2003 2T 2003

TITRES HYPOTHÉCAIRES EN CIRCULATION (à la fin de période)

		2001	2002	2T 2002	3T 2002	4T 2002	1T 2003	2T 2003
TOTAL	millions \$	34 684	45 420	39 924	42 061	45 420	46 214	49 332
	nbre titres	969	987	982	991	987	987	1 024
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (avec PPI *)	millions \$	1 669	1 425	1 495	1 491	1 425	1 315	1 129
	nbre titres	222	157	197	185	157	144	135
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI)	millions \$	593	258	389	318	258	220	166
	nbre titres	136	100	121	112	100	92	86
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération)	millions \$	22 653	21 519	22 423	22 083	21 519	19 720	17 910
	nbre titres	245	264	257	261	264	256	272
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération, 5 ans)	millions \$	2 329	13 594	7 618	9 785	13 594	16 159	21 273
	nbre titres	22	90	52	66	90	114	150
Titres fondés sur des prêts pour logements collectifs	millions \$	1 434	1 910	1 610	1 774	1 910	2 031	2 134
	nbre titres	107	128	113	123	128	135	140
Titres fondés sur des prêts pour logements sociaux	millions \$	4 284	4 729	4 503	4 692	4 729	4 696	4 605
	nbre titres	113	102	110	105	102	98	93
Titres fondés sur des prêts pour logements mixtes	millions \$	1 723	1 984	1 887	1 920	1 984	2 073	2 114
	nbre titres	124	146	132	139	146	148	148

ÉMISSIONS (total de la période)

		2001	2002	2T 2002	3T 2002	4T 2002	1T 2003	2T 2003
TOTAL	millions \$	8 906	22 644	5 583	5 025	6 254	4 392	8 154
	nbre titres	139	239	56	70	60	57	72
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (avec PPI)	millions \$	245	307	74	123	57	53	26
	nbre titres	20	20	5	9	2	5	2
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI)	millions \$	11	0	0	0	0	0	0
	nbre titres	1	0	0	0	0	0	0
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération)	millions \$	4 669	7 675	1 988	1 797	1 394	749	1 393
	nbre titres	44	73	21	20	15	13	23
Titres fondés sur des prêts pour logements individuels (sans PPI, avec rémunération, 5 ans)	millions \$	2 544	12 555	2 993	2 488	4 301	3 215	6 471
	nbre titres	22	68	12	14	24	24	36
Titres fondés sur des prêts pour logements collectifs	millions \$	188	670	264	185	178	137	119
	nbre titres	12	33	8	12	8	8	5
Titres fondés sur des prêts pour logements sociaux	millions \$	832	1 031	144	361	230	74	39
	nbre titres	17	15	2	6	3	2	1
Titres fondés sur des prêts pour logements mixtes	millions \$	418	406	121	72	94	163	106
	nbre titres	23	30	8	9	8	5	5

RENDEMENT DES TITRES HYPOTHÉCAIRES VENANT À ÉCHÉANCE DANS 5 ANS, EN %

Titres, prêts remboursables par anticipation	5,31	4,89	5,18	4,63	4,58	4,62	4,13
Titres, prêts non remboursables par anticipation	5,26	4,81	5,08	4,55	4,51	4,55	4,05
Taux hypothécaires	7,40	7,02	7,37	6,85	6,80	6,63	6,20
Obligations du Gouvernement du Canada	4,99	4,58	4,87	4,33	4,26	4,31	3,82

ÉCART ENTRE LE RENDEMENT DES TITRES ET LES OBLIGATIONS DU GOUVERNEMENT DU CANADA, EN %

Titres, prêts remboursables par anticipation	0,32	0,31	0,30	0,30	0,31	0,31	0,31
Titres, prêts non remboursables par anticipation	0,27	0,23	0,21	0,22	0,25	0,25	0,24
Taux hypothécaires	2,42	2,44	2,49	2,52	2,54	2,33	2,38

* PPI : paiement de la pénalité d'intérêt

Sources : SCHL, Banque du Canada

SCHL-CAM 2003

ÉMISSIONS DE TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

ÉMISSIONS DE AVRIL À JUIN 2003

NO DU BLOC	ÉMETTEUR	VALEUR (\$)	TAUX DU COUPON (%)	DATE D'ÉCHÉANCE	MOYENNE PONDÉRÉE INTÉRÊT (%)	D'AMORT. (ANNÉES)
Mois d'émission: avril 2003						
Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (mixtes)						
96-502-26	Equitable Trust Company (The)	22 256 956,57	4,55	2008-09-01	5,48	19,69
96-502-34	Equitable Trust Company (The)	36 011 836,05	5,10	2013-04-01	5,90	24,06
Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (logements collectifs)						
96-602-156	Toronto-Dominion Bank	24 497 668,75	5,00	2013-04-01	5,70	25,00
Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (sans PPI, avec rémunération, 3 ans)						
97-003-974	National Bank of Canada	29 196 961,04	4,20	2006-08-01	6,40	18,48
97-003-982	National Bank of Canada	26 337 915,37	4,20	2006-08-01	6,43	10,23
97-003-990	National Bank of Canada	20 704 178,53	4,20	2006-01-01	5,73	20,26
97-004-006	National Bank of Canada	14 218 361,51	4,20	2006-01-01	5,69	10,71
97-004-014	Cnd.Imperial Bank of Commerce	57 572 633,25	4,50	2006-04-01	5,75	22,48
97-004-022	Cnd.Imperial Bank of Commerce	2 326 251,56	4,76	2007-09-01	6,09	22,58
97-004-030	Cnd.Imperial Bank of Commerce	5 250 976,59	4,70	2007-03-01	5,76	20,62
97-004-048	La Capitale MFQ Insurance Inc.	45 724 338,84	4,60	2008-04-01	5,42	22,39
Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (sans PPI, avec rémunération, 5 ans)						
97-501-191	Royal Bank of Canada	649 977 737,82	4,25	2007-03-01	5,26	20,36
97-501-209	Royal Bank of Canada	89 950 921,99	4,50	2007-09-01	5,78	21,24
97-501-217	National Bank of Canada	32 862 931,88	4,35	2007-02-01	5,94	20,77
97-501-225	Toronto-Dominion Bank	100 479 833,24	4,00	2005-05-01	5,07	9,09
97-501-233	Toronto-Dominion Bank	103 141 491,59	4,00	2005-05-01	4,99	20,14
97-501-241	Toronto-Dominion Bank	150 404 081,61	4,00	2005-05-01	5,05	20,72
97-501-266	Cnd.Imperial Bank of Commerce	12 704 202,20	4,52	2007-03-01	6,04	22,02
97-501-274	Cnd.Imperial Bank of Commerce	5 406 435,57	4,62	2007-09-01	6,23	22,30
Mois d'émission: mai 2003						
Bloc de créances de logements du marché Assurance LNH (logements individuels)						
96-414-081	Alberta Motor Assoc.Insur.Comp	9 072 007,11	4,50	2008-05-01	5,73	22,86
96-414-099	Vancouver City Savings CU	16 980 343,51	4,55	2008-04-01	5,25	21,75
Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (mixtes)						
96-502-042	Equitable Trust Company (The)	7 580 684,39	4,35	2008-05-01	5,40	22,41
Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (logements collectifs)						
96-602-172	Peoples Trust Company	25 070 755,94	4,50	2013-05-01	6,18	23,01
96-602-180	Peoples Trust Company	23 784 802,53	4,00	2008-05-01	5,37	24,17
96-602-198	Peoples Trust Company	20 066 153,93	4,30	2008-05-01	5,00	24,57
Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (sans PPI, avec rémunération, 3 ans)						
97-004-071	Cnd.Imperial Bank of Commerce	9 264 998,58	4,35	2006-11-01	6,32	21,41
97-004-089	Cnd.Imperial Bank of Commerce	9 002 140,92	4,35	2006-05-01	5,76	11,79
97-004-097	Cnd.Imperial Bank of Commerce	27 590 075,20	4,25	2006-05-01	5,69	21,80
97-004-105	Home Trust Company	23 081 113,93	4,25	2008-05-01	6,40	23,97
97-004-113	HSBC Bank Canada	2 751 799,44	4,40	2006-05-01	5,50	21,14
97-004-121	HSBC Bank Canada	7 394 537,12	4,00	2006-05-01	4,63	21,75
97-004-139	HSBC Bank Canada	25 415 848,97	4,00	2007-04-01	5,17	20,57
Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (sans PPI, avec rémunération, 5 ans)						
97-501-282	Royal Bank of Canada	83 603 281,48	4,25	2007-03-01	5,24	20,67
97-501-290	Royal Bank of Canada	99 836 500,99	4,25	2006-04-01	5,10	20,21
97-501-308	Home Trust Company	13 151 331,87	4,00	2006-07-01	7,19	22,79
97-501-316	Cnd.Imperial Bank of Commerce	6 286 552,98	4,40	2007-05-01	5,64	21,37
97-501-324	Cnd.Imperial Bank of Commerce	3 320 681,56	4,30	2007-05-01	5,49	12,27
Blocs de créances de logements sociaux						
99-008-674	Toronto-Dominion Bank	38 516 195,06	4,13	2008-05-01	4,91	26,35

*PPI : paiement de la pénalité d'intérêt

Source : SCHL

SCHL-CAM 2003

ÉMISSIONS DE TITRES HYPOTHÉCAIRES LNH

ÉMISSIONS DE AVRIL À JUIN 2003

NO DU BLOC	ÉMETTEUR	VALEUR (\$)	TAUX DU COUPON (%)	DATE D'ÉCHÉANCE	MOYENNE PONDÉRÉE INTÉRÊT (%)	PÉR. D AMORT. (ANNÉES)
Mois d'émission: juin 2003						
Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (mixtes)						
96-502-059	Equitable Trust Company (The)	26 656 730,12	3,80	2008-06-01	5,26	26,49
96-502-067	Equitable Trust Company (The)	13 399 238,42	4,65	2013-06-01	5,97	31,73
Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (logements collectifs)						
96-602-214	Peoples Trust Company	25 843 069,34	3,38	2008-06-01	5,04	24,52
Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (sans PPI, avec rémunération, 3 ans)						
97-004-170	National Bank of Canada	257 972 792,63	3,75	2008-05-01	5,75	20,59
97-004-188	National Bank of Canada	106 606 684,19	3,75	2008-05-01	5,77	11,47
97-004-196	National Bank of Canada	28 041 907,46	3,75	2007-11-01	5,68	20,61
97-004-204	National Bank of Canada	12 209 733,47	3,75	2007-11-01	5,80	11,98
97-004-212	Bank of Nova Scotia	284 407 588,55	3,75	2008-05-01	5,53	21,56
97-004-220	Bank of Nova Scotia	315 270 006,17	3,75	2008-05-01	5,81	21,16
97-004-238	HSBC Bank Canada	2 950 511,29	3,75	2008-06-01	5,88	19,64
97-004-246	Maple Trust Company	80 092 501,78	3,75	2008-06-01	5,37	22,41
Bloc de créances de logements du marché - assurance LNH (sans PPI, avec rémunération, 5 ans)						
97-501-332	Royal Bank of Canada	499 959 618,52	3,80	2007-05-01	5,13	20,65
97-501-340	Royal Bank of Canada	149 931 331,10	3,50	2006-01-01	5,45	19,56
97-501-357	Royal Bank of Canada	344 979 054,63	3,60	2008-04-01	5,41	21,67
97-501-365	Cnd.Imperial Bank of Commerce	76 862 492,97	4,30	2008-06-01	5,81	22,36
97-501-373	Cnd.Imperial Bank of Commerce	6 942 766,88	4,30	2008-06-01	5,72	11,89
97-501-381	Cnd.Imperial Bank of Commerce	314 607 177,85	4,30	2008-06-01	5,92	22,25
97-501-399	Cnd.Imperial Bank of Commerce	56 023 609,76	4,30	2008-06-01	5,92	11,57
97-501-407	Canada Trustco Mortgage Co.	172 898 756,42	3,65	2008-05-01	5,63	17,81
97-501-415	Canada Trustco Mortgage Co.	204 418 501,20	3,50	2008-05-01	5,50	10,64
97-501-423	Canada Trustco Mortgage Co.	136 846 671,29	3,60	2008-05-01	5,53	17,89
97-501-431	Toronto-Dominion Bank	222 557 597,29	3,65	2008-05-01	5,48	22,40
97-501-449	Toronto-Dominion Bank	816 287 419,56	3,65	2008-05-01	5,51	20,93
97-501-456	Toronto-Dominion Bank	524 130 697,51	3,65	2008-05-01	5,42	21,02
97-501-464	Toronto-Dominion Bank	250 277 938,00	3,65	2008-05-01	5,55	11,78
97-501-472	Toronto-Dominion Bank	266 057 222,02	3,55	2008-05-01	5,46	10,79
97-501-480	Toronto-Dominion Bank	155 284 528,59	3,55	2007-11-01	5,53	21,33
97-501-498	Toronto-Dominion Bank	110 410 350,88	3,35	2006-06-01	4,90	22,53
97-501-506	Canada Trustco Mortgage Co.	171 609 987,63	3,65	2008-05-01	5,58	11,59
97-501-514	Cnd.Imperial Bank of Commerce	42 612 831,34	4,30	2008-06-01	5,38	11,84
97-501-522	Cnd.Imperial Bank of Commerce	301 538 974,39	4,30	2008-06-01	5,39	22,03
97-501-530	HSBC Bank Canada	83 262 601,48	3,75	2008-06-01	5,17	21,74
97-501-548	Maple Trust Company	172 745 912,38	3,75	2008-06-01	5,52	22,87
97-501-555	La Capitale MFQ Insurance Inc.	39 712 026,44	3,65	2008-06-01	5,23	22,61

*PPI : paiement de la pénalité d'intérêt

Source : SCHL

SCHL-CAM 2003

Description des blocs de TH LNH

964 - Comprend exclusivement des hypothèques de propriétaires-occupants, tout paiement de pénalité d'intérêt (PPI) dû à un remboursement hâtif est envoyé à l'investisseur.

967 - Comprend exclusivement des hypothèques de propriétaires-occupants, tout paiement de pénalité d'intérêt (PPI) dû à un remboursement hâtif est retenu par l'émetteur.

970 - Comprend exclusivement des hypothèques de propriétaires-occupants. L'investisseur reçoit une compensation lorsque les remboursements hâtifs dépassent les provisions originales relatives aux remboursements.

975 - Comprend exclusivement des hypothèques de propriétaires-occupants. L'investisseur reçoit une compensation lorsque les remboursements hâtifs dépassent les provisions originales relatives aux remboursements, 5 ans.

966 - Composé uniquement d'hypothèques de logements collectifs locatifs, aucun remboursement hâtif n'est permis.

990 - Comprend seulement des hypothèques relatives à des logements sociaux, sans possibilité de remboursement hâtif.

965 - Blocs mixtes qui comprennent des hypothèques remboursables par anticipation ou non.