



CFA Institute

LES CLÉS D'UNE RETRAITE PLUS SÛRE

CFA Institute est à l'avant-garde du comportement éthique dans les marchés d'investissement et une source de connaissances respectée au sein de la communauté financière mondiale. Notre objectif est de créer un environnement où les intérêts des investisseurs viennent en premier et où les marchés fonctionnent au bénéfice de la société. Nous avons créé « Les clés d'une retraite plus sûre » pour mettre en valeur les principes et les pratiques essentiels pour aider les investisseurs à atteindre ce but.

DÉBUTEZ TÔT ET PERSÉVÉREZ

MAXIMISEZ VOTRE ÉPARGNE

INVESTISSEZ JUDICIEUSEMENT

UNE RETRAITE BIEN PLANIFIÉE

DÉBUTEZ TÔT ET PERSÉVÉREZ

Si vous n'avez pas encore mis sur pied un programme d'épargne, **commencez dès maintenant**. Une retraite réussie nécessite **d'établir un plan d'épargne, de débiter tôt et de suivre son plan**. Soyez discipliné ; un programme d'épargne vise votre bien-être futur!

Mettez de côté un montant équivalant minimalement au double de votre plus récente « dépense-surprise », et visez à détenir l'équivalent de six mois de dépenses.

Selon la rumeur, Einstein aurait qualifié les intérêts composés de « la plus puissante force de l'univers ».

Épargner 100 \$ chaque mois pendant 30 ans à un taux de 6 % produit 97 451 \$. La même épargne pendant 20 ans donne seulement 45 344 \$.

UN CONSEILLER FINANCIER ACCRÉDITÉ PEUT VOUS AIDER À DÉTERMINER VOS BESOINS D'ÉPARGNE ET À CONCEVOIR LE PLAN D'ÉPARGNE LE PLUS APPROPRIÉ POUR VOUS.⁶

CRÉEZ UN BUDGET QUI PRÉVOIT UNE ÉPARGNE RÉGULIÈRE :

- En passant en revue vos finances, assurez-vous que les dépenses sont inférieures à vos revenus;
- Visez à créer un fonds d'urgence pour éviter d'avoir à puiser dans votre épargne-retraite si une situation imprévue se présente;
- Apprenez-en davantage sur la manière de faire un budget.¹

COMMENCEZ ET CONTINUEZ ! CHAQUE CONTRIBUTION S'ADDITIONNE AVEC LE TEMPS. ON RETIRE DES BÉNÉFICES IMPORTANTS DU FAIT DE COMMENCER TÔT ET DE CONTINUER À INVESTIR RÉGULIÈREMENT :

- Pour se discipliner et accumuler de l'épargne, il est possible de mettre en place un prélèvement mensuel ou encore une déduction directe sur son chèque de paie. Les petites contributions sont un excellent moyen de commencer, puisque le temps joue en votre faveur. Cette manière de procéder est habituellement préférable, plutôt que d'attendre le bon moment pour investir ou la fin de l'année pour verser un montant forfaitaire.
- Pensez à votre futur en épargnant 50 % de votre augmentation de salaire annuelle. Pour atteindre cet objectif, on peut demander l'indexation automatique du prélèvement sur la paie lorsque c'est possible, ou choisir une date pour faire l'ajustement soi-même chaque année.
- Mettez de côté autant d'argent de surplus que vous le pouvez. Lorsqu'il vous reste de l'argent à la fin du mois, ou que vous recevez une somme inattendue – comme un héritage ou un bonus –, offrez-vous quelque chose qui vous plaît et épargnez le reste.
- Renseignez-vous sur l'importance de se fixer des objectifs financiers, l'importance de l'épargne², le pouvoir des intérêts composés³, les montants à consacrer à l'épargne et la façon de les investir⁴.

FAIRE DES CHOIX ENTRE ÉPARGNE ET RÉDUCTION DE LA DETTE :

- La majorité des prêts aux consommateurs comportent des taux d'intérêt qui sont beaucoup plus élevés que ce que rapporte votre épargne ou même des placements plus risqués. Ces types de prêts nuisent donc à votre succès financier à long terme. Rediriger une portion de votre épargne vers la réduction de votre dette peut être en fait un « investissement » très profitable, surtout s'il s'agit de dettes de cartes de crédit ayant un taux élevé. Il y a des exceptions cependant, en particulier si votre épargne procure un avantage fiscal. Renseignez-vous davantage sur les avantages et inconvénients entre ces choix⁵.
- Si possible, n'ayez pas recours au crédit pour acheter des biens. À l'exception de la maison, des voitures (lorsque le prix est raisonnable et que cette dépense est réellement nécessaire) et de l'éducation, le recours au crédit est presque toujours un mauvais investissement.

1 <http://www.fcac-acfc.gc.ca/fra/Documents/FCBudget-fra.pdf>

2 blogs.cfainstitute.org/insideinvesting/2014/05/22/why-should-you-save/

3 investopedia.com/university/beginner/beginner2.asp

4 cfapubs.org/doi/pdf/10.2469/faj.v69.n6.4

5 getsmarteraboutmoney.ca/en/managing-your-money/investing/rrsps-for-retirement/Pages/RRSP-contribution-vs-paying-down-debt.aspx#.VJmbCV4AAA

6 cfainstitute.org/learning/investor/adviser/Pages/index.aspx

MAXIMISEZ VOTRE ÉPARGNE

Tirez avantage de tout programme disponible vous permettant d'augmenter votre potentiel d'épargne.

DÉCOUVREZ LES DIFFÉRENTES OPTIONS D'ÉPARGNE-RETRAITE DISPONIBLES AUX CANADIENS :

- Les programmes gouvernementaux tels le Régime de pensions du Canada, le Régime de rentes du Québec et la Pension de la Sécurité de la vieillesse;⁷
- L'épargne personnelle ;
- Les programmes d'épargne des employeurs.

RENSEIGNEZ-VOUS SUR LES RÉGIMES D'ÉPARGNE ACCESSIBLES PAR VOTRE EMPLOYEUR ET PROFITEZ-EN :

- Ces programmes d'épargne comprennent : les régimes à prestations déterminées, les régimes à contributions déterminées, les Régimes enregistrés d'épargne-retraite de groupe (REER de groupe), les Comptes enregistrés libres d'impôt de groupe (CELI de groupe), et les Régimes volontaires d'épargne-retraite (RVER) au Québec. Inscrivez-vous au programme d'épargne de votre employeur lorsqu'il est disponible, ou ne vous retirez pas si vous y êtes inscrit automatiquement. Si votre employeur offre d'égaliser vos contributions, assurez-vous d'en tirer avantage. Une contribution équivalente est un avantage social de votre employeur, alors ne passez pas à côté de cette belle occasion!
- Lorsque vous changez d'emploi, ne retirez pas vos avoirs de votre régime d'employeur. Assurez-vous plutôt de les transférer vers le régime de votre nouvel employeur ou vers un régime personnel.

RENSEIGNEZ-VOUS SUR LES RÉGIMES D'ÉPARGNE PERSONNELS AUXQUELS VOUS AVEZ ACCÈS ET PROFITEZ-EN :

- Un REER vous permet de réduire votre revenu imposable actuel, et d'accumuler des rendements sur vos investissements à l'abri de l'impôt jusqu'à la fin de l'année où vous atteindrez l'âge de 71 ans. Un Compte d'épargne libre d'impôt (CELI) vous permet d'accumuler de l'épargne à l'abri de l'impôt, sans limite d'âge. Ces deux outils augmentent votre capacité d'accumuler un plus grand patrimoine.
- Obtenez plus d'information sur les comptes d'épargne personnels comme le REER⁸ et le CELI⁹, et comparez-les.¹⁰

ÉVITEZ D'EMPRUNTER DE VOTRE ÉPARGNE-RETRAITE AFIN DE CONSOMMER OU POUR COUVRIR DES PROBLÈMES FINANCIERS À COURT TERME :

- Vous risquez de tomber à court de vos objectifs de placement à la retraite et de neutraliser certains des avantages liés à la composition des intérêts. Vous pouvez également déclencher des pénalités fiscales au sein de votre régime enregistré d'épargne-retraite (REER).

Les Canadiens qui n'ont pas accès à un régime de retraite de leur employeur doivent s'appuyer sur les programmes gouvernementaux et sur leur épargne personnelle pour avoir des revenus suffisants à la retraite.

Si votre employeur offre d'égaliser vos contributions au régime, versez un montant suffisant pour en bénéficier. Cela va doubler votre capacité d'épargne. Ne passez pas à côté!

Épargner 100 \$ chaque mois durant 30 ans à un taux de 6 % produit 97 451 \$ si le rendement est exempt d'impôt, comme dans un CELI. En supposant une imposition de 40 % sur les rendements, la même épargne annuelle ne produirait que 64 009 \$.

7 <http://www.servicecanada.gc.ca/fra/services/pensions/rpc/retraite/index.shtml>

8 <http://www.cra-arc.gc.ca/tx/ndvdl/tpcs/rrsp-reer/rsp-fra.html>

9 <http://www.cra-arc.gc.ca/tx/ndvdl/tpcs/tfsa-celi/menu-fra.html>

10 getsmarteraboutmoney.ca/en/managing-your-money/investing/tax-free-savings-accounts/Pages/Comparing-TFSAs-and-RRSPs.aspx#.VJmtEI4AAA

INVESTISSEZ JUDICIEUSEMENT

Établissez un portefeuille à bas coûts, **diversifié** au niveau international et adapté à vos objectifs à long terme.

La diversification permet de répartir vos investissements dans plusieurs placements différents (dits non corrélés), ce qui réduit le risque. De plus, un portefeuille plus stable peut aussi accroître les rendements.

Épargner 100 \$ chaque mois à un taux de 6 % produit 97 451 \$, s'il n'y a aucun frais. La plupart d'entre nous payons des frais. Si ceux-ci sont de 1,5 %, vos actifs ne seront que de 74 706 \$.

UN CONSEILLER FINANCIER ACCRÉDITÉ PEUT VOUS AIDER À CONSTRUIRE UN PROGRAMME D'INVESTISSEMENT. ASSUREZ-VOUS DE RÉVISER RÉGULIÈREMENT VOS INVESTISSEMENTS ET VOS BESOINS EN VUE DE LA RETRAITE AVEC LE PROFESSIONNEL QUI VOUS ACCOMPAGNE.

COMPRENEZ VOS DROITS EN TANT QUE CONSOMMATEUR DE SERVICES FINANCIERS EN CONSULTANT « LA DÉCLARATION DES DROITS DE L'INVESTISSEUR ».¹¹

CONSTRUISEZ UN PROGRAMME D'INVESTISSEMENT ADAPTÉ ET À BAS COÛTS :

- Pensez à long terme. Comme vous êtes en train de planifier pour le reste de votre vie, ne vous attardez pas trop à la performance à court terme de vos investissements. Essayez plutôt de ne pas dévier de votre plan à long terme, et révisez périodiquement votre portefeuille pour vous assurer d'être sur la bonne voie.
- Ayez recours à un portefeuille très diversifié d'actions et d'obligations mondiales. La répartition entre la proportion d'actions et d'obligations dépend, en partie, de votre âge (donc du temps avant la retraite) et de votre aptitude à tolérer les turbulences du marché ou le risque.
 - Une manière simple d'obtenir un portefeuille diversifié est d'investir dans un fonds « tout-en-un », qui est un portefeuille diversifié à l'intérieur d'un seul fond. Par exemple, cela peut-être les fonds à cycle de vie (ceux dont la date d'échéance est la plus près de votre date de retraite) ou les fonds à niveau de risque ciblé (ceux qui traduisent le mieux votre niveau de tolérance au risque). Ces types de fonds offrent une manière efficace et à faibles coûts d'obtenir un portefeuille diversifié qui répond à vos besoins et objectifs.
 - Si vous n'utilisez pas un fonds « tout-en-un », vous devez alors rééquilibrer périodiquement la composition de votre portefeuille. Le rééquilibrage aide à gérer le risque et à améliorer les rendements.¹²
 - Apprenez-en davantage au sujet de la diversification et de la réduction du risque qu'elle engendre.¹³
- Recherchez les produits moins onéreux comme les fonds à faibles coûts ou les Fonds négociés en bourse (FNB). Les rendements sont incertains alors que les frais sont une certitude! Les coûts de transaction et les autres frais sont votre ennemi, car ils réduisent le montant que vous épargnez. Assurez-vous de mettre en œuvre votre plan avec des produits d'investissement à faibles coûts, et soyez attentif aux frais d'entrée et de sortie, aux commissions et autres dépenses. L'ensemble des frais n'est pas toujours dévoilé. Apprenez-en plus sur l'impact des frais sur l'accumulation de l'épargne.¹⁴
- Une façon de déterminer vos besoins futurs à la retraite est d'utiliser un calculateur pré-retraite qui prend en compte les facteurs pertinents comme votre âge, votre horizon de retraite, votre situation financière et votre style de vie.¹⁵

ÉVALUEZ VOTRE BESOIN EN ASSURANCE, INCLUANT L'ASSURANCE SANTÉ, L'ASSURANCE VIE ET L'ASSURANCE INVALIDITÉ.

ATTENTION AUX 12 ERREURS COURANTES COMMISES PAR LES INVESTISSEURS.¹⁶

¹¹ cfainstitute.org/learning/future/about/Pages/statement_of_investor_rights.aspx

¹² blogs.cfainstitute.org/insideinvesting/2013/02/19/disciplines-reward-the-power-of-rebalancing

¹³ fischerfinancialservices.com/wp-content/uploads/2012/12/diversification.pdf

¹⁴ smh.com.au/money/super-and-funds/fees-have-big-impact-on-savings-20140506-37syg.html and cfapubs.org/doi/pdf/10.2469/faj.v61.n6.2769

¹⁵ srv111.services.gc.ca/generalinformation/index/

¹⁶ bedrockcapital.com/wp-content/uploads/2013/04/12CommonMistakesInvestorsMake.pdf

UNE RETRAITE BIEN PLANIFIÉE

Votre habileté à atteindre une retraite sûre et confortable après vos années de vie professionnelle ne prend pas fin au moment où débute votre retraite.

La qualité de votre mode de vie pendant la retraite dépend de :

- Combien vous avez épargné ;
- Des autres sources de revenus sur lesquelles vous pouvez vous appuyer ;
- De votre longévité à la retraite ;
- De décisions d'investissement adaptées à votre situation pendant la retraite.

VOUS DEVEZ CHOISIR UNE OU PLUSIEURS OPTIONS D'INVESTISSEMENT DURANT LA RETRAITE, TELLES QUE :¹⁷

- Les comptes de retraite individuels, souvent recommandés par les conseillers en placement ;
- Les fonds à cycle de vie qui augmentent l'allocation en placements à revenu fixe à mesure que la retraite progresse pour réduire le risque du portefeuille ;
- Les produits qui offrent des garanties de revenu, comme des annuités. Bien que ces produits offrent le confort d'un revenu garanti, ils imposent habituellement des frais significativement plus élevés ;¹⁸

Vous devriez comparer vos options d'investissement en prenant en compte le revenu après impôts attendu pour chacune, et l'incertitude liée à ce revenu. Vous pourriez considérer détenir plus d'un véhicule de placement pour la retraite.

VOUS DEVEZ RÉÉVALUER VOTRE SITUATION FINANCIÈRE PÉRIODIQUEMENT, DE MANIÈRE À NE PAS ÉPUISER TOUS VOS ACTIFS FINANCIERS AU COURS DE VOTRE RETRAITE :

- Vous devez vous assurer que votre style de vie est compatible avec vos capacités financières ;
- Une façon de faciliter ce processus est d'utiliser un calculateur post-retraite.

Les Canadiens et les Canadiennes âgés de 65 ans ont une espérance de vie respective de 19,1 ans et de 21,7 ans. De nombreux retraités dépasseront l'âge de 90 ans.

La majorité des investisseurs épargnent pendant une période allant de 30 à 35 ans, pour préparer une retraite qui durera probablement de 20 à 30 ans. C'est peut-être le plus important projet que vous entreprendrez dans votre vie.

UN CONSEILLER FINANCIER ACCRÉDITÉ PEUT VOUS AIDER À CHOISIR DES PRODUITS DE RETRAITE ADAPTÉS À VOTRE SITUATION ET VOUS AIDER À SOUTENIR VOTRE STYLE DE VIE DURABLEMENT.

Le Futur de la finance est un effort global à long terme pour bâtir une industrie avant-gardiste et digne de confiance qui sert toujours mieux la société. L'initiative comprend le développement d'outils pour motiver et responsabiliser les acteurs du monde de la finance quant à l'importance de promouvoir l'équité, l'éducation des investisseurs et l'intégrité professionnelle. Son succès repose sur l'apport continu d'un comité consultatif réunissant les plus importants leaders mondiaux de la communauté financière. Nous vous invitons à en apprendre davantage sur les initiatives actuelles et à venir, sur les exemples de réussites et sur les manières de vous impliquer.

LE FUTUR DE LA FINANCE COMMENCE AVEC VOUS

www.cfainstitute.org/futurefinance

CRÉÉ EN COLLABORATION AVEC :

Association CFA Montréal
Association CFA Québec
CFA Society Atlantic Canada
CFA Society Calgary
CFA Society Edmonton
CFA Society Okanagan
CFA Society Ottawa
CFA Society Saskatchewan
CFA Society Toronto
CFA Society Vancouver
CFA Society Victoria
CFA Society Winnipeg

