

Effets du portefeuille actuel sur un plan

Dans ce document, il s'agit de :

- Quels sont les paramètres du Portefeuille actuel et comment affectent-ils un plan ?

LES RENSEIGNEMENTS SUR LE PORTEFEUILLE ACTUEL PEUVENT ÊTRE VISIONNÉS OU MODIFIÉS À LA SECTION GESTION DU PLAN – CATÉGORIE HYPOTHÈSES – PARAMÈTRES DU PORTEFEUILLE ACTUEL

Puisque des études ont démontré que la répartition de l'actif d'un portefeuille (la distribution des comptes parmi de diverses catégories d'actif qui correspondent à leurs tolérances au risque et leurs horizons temporelles) affecte de façon significative le rendement d'un portefeuille, NaviPlan offre une bonne quantité d'options pour la répartition de l'actif. Alors que les options telles que le taux de rendement associé avec une catégorie d'actif affectent le plan actuel et le plan proposé, autres options (p. ex., la capacité de spécifier une répartition différente pour chaque objectif et pour chaque type de compte dans un objectif d'études ou de retraite) s'appliquent principalement au plan proposé. En revanche, l'option de sélectionner les paramètres du **Portefeuille actuel**, c'est-à-dire une option de rééquilibrage, s'applique au plan actuel.

Parce que certains conseillers rééquilibrent régulièrement les portefeuilles de leurs clients et d'autres le font moins souvent, NaviPlan laisse le choix aux utilisateurs de définir une stratégie de rééquilibrage par défaut (menu Paramètres – Paramètres du plan – onglet Paramètres du portefeuille actuel). Ils peuvent sélectionner **Actuel – Rééquilibré** ou **Actuel – Non Rééquilibré** comme le paramètre par défaut.

NaviPlan offre aussi la capacité de changer entre les options pour les nouveaux plans ou les plans existants à la section **Gestion du plan – Hypothèses** – onglet **Paramètre du portefeuille actuel**.

Alors que ce document s'applique aux plans Niveau 1 et Niveau 2, il s'occupe principalement des paramètres du portefeuille actuel dans un plan Niveau 2 avec les modules **Répartition de l'actif** et **Retraite** activés.

Quels sont les paramètres du Portefeuille actuel et comment affectent-ils un plan ?

Puisque la répartition de l'actif joue un rôle important dans la majorité des plans, il est important aussi de représenter de façon précise la pondération des catégories d'actif, surtout si elle est rééquilibrée ou non. Alors que certains conseillers évaluent la répartition de l'actif de leurs clients au début de la planification et puis laissent dériver les pourcentages selon les fluctuations du marché, d'autres rééquilibrent les portefeuilles de leurs clients (souvent annuellement) pour faire revenir la répartition de l'actif aux pourcentages originaux.

Si vous sélectionnez **Actuel – Rééquilibré**, NaviPlan rééquilibre les comptes liés à un objectif en appliquant un taux de rendement moyen pondéré (TDR) à tous les comptes. Dans les cas où le conseiller rééquilibre

régulièrement les comptes pour les faire revenir aux valeurs originales, ce paramètre est souvent utile puisque le rendement reste constant et le niveau de risque fluctue moins souvent.

En revanche, si vous sélectionnez **Actuel – Non Rééquilibré**, le TDR moyen pondéré fluctuera plus souvent parce que chaque compte continue à gagner son propre TDR. C'est une stratégie utile pour les conseillers dont les clients gardent leurs comptes existants au cours du plan, indépendamment des modifications aux pondérations des catégories d'actif. Alors que cette stratégie peut faire augmenter le rendement d'un portefeuille, elle peut aussi entraîner un risque augmenté.

Pour comprendre la différence entre les deux paramètres de portefeuille, examinons un fichier de client, d'abord avec l'option **Actuel – Rééquilibré** et puis avec l'option **Actuel – Non Rééquilibré** :

EXEMPLE 1 : ACTUEL – RÉÉQUILIBRÉ

Lorsqu'il utilise le paramètre **Actuel – Rééquilibré**, NaviPlan calcule le TDR moyen pondéré pour les comptes liés à l'objectif, puis applique ce TDR à chaque compte. Dans le cas de Robert et Sarah dont le portefeuille actuel est divisé également entre leurs comptes REER, le TDR moyen pondéré est 6,25 %, que l'on calcule de la façon suivante :

$$\begin{aligned} & [(VM / VP \text{ Compte A}) * (TDR \text{ Compte A})] / [(VM / VP \text{ Compte B}) * (TDR \text{ Compte B})] \\ & \text{OU} \\ & [(100\,000 \$ / 200\,000 \$) * (9,5 \%)] / [(100\,000 \$ / 200\,000 \$) * (3,0 \%)] = 6,25 \% \\ & \text{VM} = \text{valeur marchande} \\ & \text{VP} = \text{valeur du portefeuille} \\ & \text{TDR} = \text{taux de rendement} \end{aligned}$$

Le rapport **Sommaire d'un actif précis** (menu **Actions rapides – Rapports – Avoir net – Actifs**) affiche que aucun des deux comptes REER ne gagne le rendement spécifié, mais plutôt ils gagnent 6,25 %, le TDR moyen pondéré pour le portefeuille de retraite. Selon la répartition de l'actif sélectionnée, le compte de Robert devrait gagner 9,5 % et le compte de Sarah devrait gagner 3,0 %. Cependant, puisque l'on a sélectionné **Actuel – Rééquilibré**, NaviPlan applique le TDR moyen pondéré de 6,25 % à chaque compte de retraite.

Parce que les deux comptes ont une croissance identique et que chacun vaut 50 % du portefeuille de retraite, leurs pourcentages pour la répartition de l'actif restent à 50 % en actions internationales et à 50 % en obligations à terme moyen. Le niveau du risque est stable.

En examinant le scénario du **Plan actuel**, nous voyons qu'en utilisant le rendement moyen pondéré de 6,25 %, le scénario atteint une couverture de 35 %. Aussi, au cours de la préretraite et de la retraite, le TDR de Robert et Sarah et leur niveau de risque demeurent stable.

Le saviez-vous ? Parce que le paramètre **Actuel – Rééquilibré** utilise un TDR moyen pondéré, cela peut affecter l'ordre dans lequel on rachète des comptes pour la couverture de l'objectif parce que les deux comptes auront la même croissance.

EXEMPLE 2 : NON RÉÉQUILBRÉ

Lorsqu'il utilise le paramètre **Actuel – Non Rééquilibré**, chaque compte gagne son propre TDR défini. Dans ce cas, le compte REER de Robert gagne 9,5 % et le REER de Sarah gagne 3,0 %. Le rapport **Sommaire d'un actif précis** affiche que le portefeuille actuel est divisé également entre les deux comptes et que la valeur marchande au début de l'année est 100 000 \$. Parce que le compte de Robert a un TDR plus élevé, à la fin de l'année and de chaque année suivante, la valeur marchande de ce compte dépasse celle du REER de Sarah. Alors, sa pondération dans le portefeuille de retraite augmente et la pondération du compte de Sarah diminue. En révisant la valeur marchande à la fin de 2029 (l'année antérieure à la retraite), nous trouvons que le compte de Robert représente 76 % du portefeuille de retraite grâce à son TDR et son écart-type élevés.

Dans leur scénario du Plan actuel, nous trouvons que le TDR moyen pondéré commence en ayant une valeur de 6,25 %, mais augmente à une valeur de 7,95 % avant la retraite, puisque le REER représente 76 % du portefeuille. En plus, au cours de la retraite, la pondération du compte REER de Robert et, alors, son risque augmenteront, à l'exception que l'ordre de liquidation soit outrepassé. Alors, ce paramètre rend la répartition de l'actif plus dynamique puisque le TDR moyen pondéré fluctue d'une année sur l'autre. Alors que le TDR augmenté aide Robert et Sarah à atteindre une couverture de l'objectif de 37 %, cela entraîne aussi un risque augmenté.

Le saviez-vous ? Si les clients maintiennent leur portefeuille existant, les scénarios hypothétiques (autres que le scénario du Plan actuel) vous permettent d'outrepasser le profil de placement à **Actuel – Non Rééquilibré** ou **Actuel – Rééquilibré**, afin de comparer entre les scénarios de façon plus exacte.

Bien que le présent exemple s'occupe d'un objectif de retraite avec des comptes REER, le paramètre du portefeuille actuel affecte tous les comptes des client (y compris ceux qui ne sont pas liés) et s'applique de la même façon aux objectifs d'études, d'achat important et de fonds d'urgence.

Pour les plans dans lesquels on finance l'objectif avec plusieurs types de compte (non enregistré, enregistré, CELI, etc.), NaviPlan calcule le moyen pondéré de chaque type de compte. Par exemple, si l'objectif de retraite est financé avec des comptes enregistrés et non enregistrés, NaviPlan calculera un moyen pondéré pour les deux types.

Si vous modifiez le paramètre du portefeuille actuel sous **Préférences de l'utilisateur**, il est important de garder en tête qu'en modifiant la sélection, la paramètre s'appliquera uniquement aux nouveaux plans. Pour les plans existants, il faudrait modifier ce paramètre à partir de la section **Gestion du plan – Hypothèses – Paramètre du portefeuille actuel**.

Remarque : Parce que l'option **Actuel – Non Rééquilibré** s'utilise dans l'Évaluation financière par défaut, lorsque vous transformez une Évaluation financière en un plan Niveau 1 ou Niveau 2, NaviPlan garde ce paramètre indépendamment de la sélection par défaut sous **Paramètres du plan**. En revanche, un nouveau plan (autre qu'une Évaluation financière) utilisera le **Paramètre du portefeuille actuel** par défaut que vous sélectionnez.

Le saviez-vous ? Pour les objectifs de retraite, d'études et d'achat important, NaviPlan redistribue les comptes qui financent l'objectif pour correspondre à l'**Objectif de placement** indiqué dans le **Gestionnaire des scénarios** (pour tout scénario autre que le celui du Plan actuel) et maintient les pourcentages de la pondération des catégories d'actif pareils à ceux dans le paramètre du portefeuille actuel - rééquilibré.