

Portefeuille de placement et fonds mutuels

Fonctions présentées dans ce document :

- Le portefeuille de placement est le moyen de placement par défaut dans NaviPlan. Qu'est-ce qu'un portefeuille de placement ?
- Dans NaviPlan, en quoi un portefeuille de placement diffère-t-il d'un fonds mutuel ?

Comptes enregistrés et non enregistrés							Ajouter un compte ▼
Description *	Type de compte	Propriétaire	Valeur marchande	Prix de base	Pondération des catégories d'actif	Taux de rendement	Avoirs
Nouveau compte	REER ▼	Pierre ▼	15 000 \$	0 \$	Actions canadiennes ▼	5,78%	Ajouter... ✎ ✕
Nouveau compte	CELI ▼	Marie ▼	30 000 \$	30 000 \$	Actions international ▼	6,00%	Ajouter... ✎ ✕

Financement des objectifs...

Saisir les données financières - Avoir net - Comptes

Dans les plans de Niveau 1 et 2, NaviPlan offre un choix de quatre moyens de placement (compte simple, portefeuille de placement, fonds mutuels, compte de caisse).

Bien qu'il existe des différences entre chacun des moyens de placement spécialisés, ces documents se concentreront sur les portefeuilles de placement, suivi par certaines des différences entre un portefeuille de placement et un fonds mutuel.

Pour comprendre la différence entre ces deux moyens de placement, nous examinerons deux comptes non enregistrés (un portefeuille de placement et un fonds mutuel); les deux comptes appartiennent à Rich et ont le 1 janvier comme date d'évaluation et une valeur marchande de 100 000 \$. Ils accumulent 12 % (intérêts de 3 %, dividendes de 2 %, gains en capital de 4 %, croissance reportée de 3 %).

Qu'est-ce qu'un portefeuille de placement ?

Un portefeuille de placement est un moyen de placement flexible, conçu pour modéliser un ensemble d'actifs, tels que des actions et des obligations, ainsi que des actifs qui peuvent ne pas être appropriés pour un autre type de moyen de placement. Un compte de placement est un moyen de placement avantageux pour un compte qui modélise plusieurs actifs et dont les détails pour chacun sont disponibles, ou pour lequel les avoirs peuvent être importés par l'intégration.

La clé des portefeuilles de placement est de réaliser qu'ils sont modelés sur des obligations et utilisent le concept des revenus accumulés. Voici un exemple de ce concept :

Exemple : Steve possède une obligation qui lui rapporte des intérêts sous la forme d'un coupon annuel de 500 \$ en octobre. Bob achètera cette obligation de Steve en avril. Après avoir acheté l'obligation auprès de Steve, Bob recevra le coupon de 500 \$ en octobre, alors qu'il n'est propriétaire de l'obligation que depuis avril. Pour cette raison, lors de l'achat de l'obligation, Bob doit rembourser à Steve le revenu accumulé, c'est-à-dire l'intérêt gagné depuis le dernier coupon payé. Bien que le coupon correspondant aux intérêts de l'année précédente n'aurait pas été payable à Steve avant octobre, en versant les intérêts à Steve en avril, Bob rembourse essentiellement les intérêts accumulés sur l'obligation depuis octobre.

Bien que l'exemple ci-dessus ne considère que le revenu accumulé sous forme d'intérêts versés en tant que coupon, pour les portefeuilles de placement dans NaviPlan, le concept de revenu accumulé s'applique aux intérêts, aux dividendes et aux gains en capital, alors que le revenu gagné est calculé sur une base d'achat mensuel payé annuellement.

Avant de calculer le revenu accumulé, NaviPlan calcule un pourcentage de rendement mensuel en divisant le rendement annuel des intérêts, des dividendes et des gains en capital par douze. Ensuite, NaviPlan utilise la valeur marchande du début de l'année, les montants d'achat et de vente, ainsi que le revenu accumulé lié aux montants d'achat et de vente pour calculer le revenu accumulé chaque mois.

Pour comprendre comment les portefeuilles de placement utilisent le revenu accumulé, examinons le rapport Détail d'un actif précis (Actions rapides - Rapports - Avoir net - Actifs - Détail d'un actif précis) du portefeuille de placement de Rich. Comme indiqué précédemment, il s'agit d'un compte non enregistré gagnant 12 % (intérêts de 3 %, dividendes de 2 %, gains en capital de 4 % et croissance reportée de 3 %).

Le rendement annuel total des intérêts, des dividendes et des gains en capital étant de 9 %, le rendement mensuel accumulé est de 0,75 %. De plus, comme il n'y a pas d'achat ni de vente au cours de l'année pour le compte, la valeur marchande de début d'année de 100 000 \$ est utilisée chaque mois et le montant des revenus générés est de 750 \$ par mois ou de 9 000 \$ à la fin de l'année, tel qu'indiqué dans la colonne Revenu accumulé.

1. Rendement mensuel de 0,75 % calculé comme suit :
 $(3,00 \% \times 1/12) + (2,00 \% \times 1/12) + (4,00 \% \times 1/12)$

2. Parce qu'il n'y a pas d'achat ni de vente, le revenu accumulé pour chaque mois est calculé ainsi :
 (Valeur marchande au début de l'année x pourcentage du rendement mensuel) x (mois actuel - 1)
 Par exemple, en utilisant octobre, le revenu accumulé est calculé comme suit :
 $(100\ 000 \$ \times 0,0075) \times 9 = 6\ 750 \$$

		Revenu accumulé	Valeur marchande (début)	Intérêts	Dividendes	Gains en capital	Montant d'achat	Frais de compte	Montant réinvesti
Jan	2018	0,00	100 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fév	2018	750,00	101 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mar	2018	1 500,00	102 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Avr	2018	2 250,00	103 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mai	2018	3 000,00	104 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jun	2018	3 750,00	105 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jul	2018	4 500,00	106 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aoû	2018	5 250,00	107 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sep	2018	6 000,00	108 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oct	2018	6 750,00	109 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nov	2018	7 500,00	110 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Déc	2018	8 250,00	111 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fin	2018	9 000,00	112 000,00	3 000,00	2 000,00	4 000,00	0,00	0,00	9 000,00
TOTAL			112 000,00	3 000,00	2 000,00	4 000,00	0,00	0,00	9 000,00

Rapports - Avoir net - Actifs - Détail d'un actif précis

Dans des situations plus complexes, telles que celles impliquant des achats ou des ventes, ou incluant des cotisations, le concept de revenu accumulé est également appliqué.

Les cotisations à un compte sont considérées comme des achats par NaviPlan et, lorsqu'elles sont ajoutées au plan, en relation avec la date d'évaluation du compte, une partie de l'achat est actualisée, car il s'agit d'un revenu prépayé. NaviPlan utilise ce revenu prépayé pour mettre un montant de côté qui serait payé par l'acheteur d'obligations au vendeur d'obligations.

Par exemple, après avoir entré des cotisations mensuelles de 1 000 \$ et être retourné au rapport Détail de l'actif précis, nous pouvons voir les effets du revenu accumulé. À partir de janvier, aucun revenu n'a été accumulé. Toutefois, à partir de février et au-delà, le montant de l'achat est réduit, puisque NaviPlan assume qu'une partie de la cotisation représente un revenu accumulé. La différence entre le montant de la cotisation et le montant de l'achat correspond au montant nécessaire pour les intérêts, les dividendes et les gains en capital pouvant être inclus en tant que le revenu accumulé.

Si vous examinez les cotisations de février, vous constaterez que les colonnes Intérêts, Dividendes et Gains en capital montrent des valeurs négatives de 6,88 \$, ce qui correspond à la valeur actualisée du montant à prépayer ou du revenu accumulé.

Pour tenir en compte du revenu accumulé sur les cotisations, le revenu sur les intérêts, les dividendes et les gains en capital sont actualisés.

Détail d'un actif précis
Compte Portefeuille (non enregistré)
 Gilmore
 Plan (2018)

		Revenu accumulé	Valeur marchande (début)	Intérêts	Dividendes	Gains en capital	Montant d'achat	Frais de compte	Montant réinvesti	Montant de la vente	Nouveau coût de base	Coût de base à la vente
Jan	2018	0,00	100 000,00	0,00	0,00	0,00	1 000,00	0,00	0,00	0,00	1 000,00	0,00
Fév	2018	757,50	102 010,00	(2,29)	(1,53)	(3,06)	993,12	0,00	0,00	0,00	1 993,12	0,00
Mar	2018	1 529,88	104 030,47	(4,59)	(3,06)	(6,12)	986,24	0,00	0,00	0,00	2 979,36	0,00
Avr	2018	2 316,96	106 061,23	(6,88)	(4,59)	(9,17)	979,36	0,00	0,00	0,00	3 958,71	0,00
Mai	2018	3 118,58	108 102,06	(9,18)	(6,12)	(12,23)	972,47	0,00	0,00	0,00	4 931,19	0,00
Jun	2018	3 934,56	110 152,78	(11,47)	(7,65)	(15,29)	965,59	0,00	0,00	0,00	5 896,78	0,00
Jul	2018	4 764,73	112 213,19	(13,76)	(9,18)	(18,35)	958,71	0,00	0,00	0,00	6 855,49	0,00
Aoû	2018	5 608,91	114 283,10	(16,06)	(10,71)	(21,41)	951,82	0,00	0,00	0,00	7 807,31	0,00
Sep	2018	6 466,95	116 362,31	(18,36)	(12,24)	(24,47)	944,93	0,00	0,00	0,00	8 752,24	0,00
Oct	2018	7 338,67	118 450,63	(20,65)	(13,77)	(27,54)	938,04	0,00	0,00	0,00	9 690,28	0,00
Nov	2018	8 223,91	120 547,87	(22,95)	(15,30)	(30,60)	931,15	0,00	0,00	0,00	10 621,43	0,00
Déc	2018	9 122,48	122 653,83	(25,25)	(16,83)	(33,66)	924,26	0,00	0,00	0,00	11 545,69	0,00
Fin	2018	10 034,23	124 768,31	3 344,74	2 229,83	4 459,66	0,00	0,00	10 034,23	0,00	21 579,92	0,00
TOTAL			124 768,31	3 193,31	2 128,87	4 257,74	11 545,69	0,00	10 034,23	0,00	21 579,92	0,00

Les montants pour les intérêts, les dividendes et les gains en capital montrés dans la rangée Total sont versés dans le flux monétaire avant d'être assujettis à l'impôt

Bien que les contributions sont de 1000 \$ par mois, dans la colonne Montant d'achat, il n'y a qu'un achat de 11 545,69 \$. La différence de 454,31 \$ peut être vue dans les ajustements aux intérêts, aux dividendes et aux gains en capital.

$(3344,74 \$ - 3193,31 \$) + (2229,83 \$ - 2128,87 \$) + (4459,66 \$ - 4257,75 \$)$

Rapports - Avoir net - Actifs - Détails d'un actif précis

Comme les rendements des intérêts, des dividendes et des gains en capital sont calculés mensuellement, mais payés annuellement, les calculs commenceront au début de chaque année.

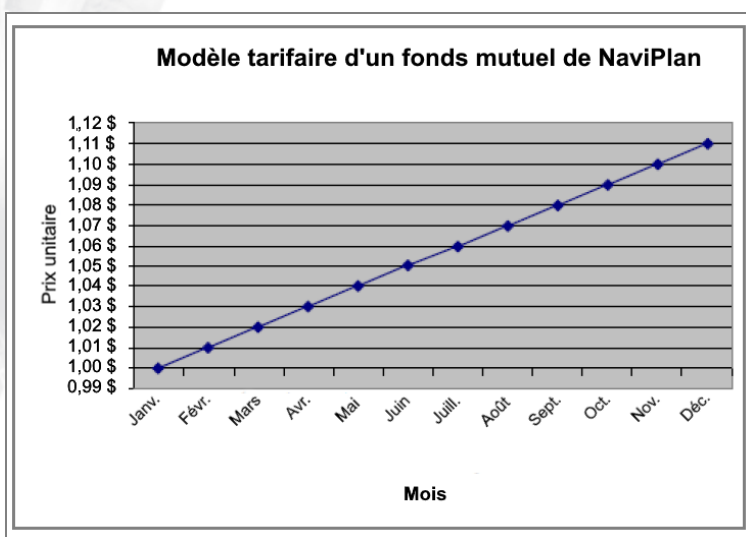
Dans NaviPlan, en quoi un portefeuille de placement diffère-t-il d'un fonds mutuel ?

Dans NaviPlan, un portefeuille de placement modélise une collection de placements, tels que des obligations et des actions, et utilise le concept de revenu accumulé. Le fonds mutuel modélise un ensemble d'actifs de

placement dans lequel un investisseur achète une part d'un fonds global et suit une valeur unitaire (ceci est similaire à une nouvelle valeur d'actif par unité).

Contrairement aux portefeuilles de placement dans lesquels, lorsque vous utilisez un modèle d'obligation, les montants d'achat ne reflètent pas entièrement les montants des cotisations, les valeurs du montant d'achat correspondent au montant total des cotisations pour les fonds mutuels. Le suivi des valeurs unitaires est également une autre différence essentielle.

Bien qu'une valeur unitaire ne puisse être spécifiée, un prix unitaire de 1,00 \$ en début d'année est supposé. En utilisant le taux de rendement annuel du compte, NaviPlan augmente le prix unitaire chaque mois d'un douzième du taux de rendement annuel du compte, incluant la croissance reportée. En suivant le montant de cette manière, le prix unitaire augmente d'un incrément fixe, de sorte que, s'il est tracé sur un graphique, il suit une ligne droite et le rapport entre le prix unitaire à la fin de l'année et le prix unitaire annuel sera de un, plus le taux de rendement.



Dans le cas du compte de fonds mutuel de Rich, le prix unitaire augmente à un taux fixe, dans ce cas-ci, il s'agit d'un douzième de 12 %.

Le saviez-vous ? Bien que des valeurs non arrondies soient utilisées pour les calculs, le prix unitaire est arrondi à deux décimales dans les rapports.

Bien que dans NaviPlan les revenus des portefeuilles de placement et des fonds mutuels soient payés et supposés réinvestis (les comptes non enregistrés voient également leur montant estimé après impôts réinvesti) à la fin de l'année, différentes transactions peuvent avoir lieu. Pour les portefeuilles de placement, le montant du revenu accumulé est réinitialisé à zéro au début de l'année suivante, tandis que pour les fonds mutuels, le prix unitaire est réinitialisé à 1,00 \$. Cette réduction de la valeur unitaire résulte de la répartition du revenu et modélise ce qui se produit dans la plupart des fonds mutuels réels, où le fonds distribue le revenu aux détenteurs de parts et où le prix unitaire diminue au montant de la perte de valeur. NaviPlan suppose que le revenu gagné

est distribué et réinitialise le prix unitaire à la valeur supposée de 1,00 \$ et augmente le solde des parts afin de refléter le montant réinvesti.

Le prix unitaire augmente d'un douzième du taux de rendement à chaque mois.

Dans le cas présent, le taux de rendement est de 12 % par année, ou de 1 % par mois. Lorsque le prix unitaire est calculé, NaviPlan augmente cette valeur pour le rendement mensuel à chaque mois.

Détail d'un actif précis
Fonds mutuel (Année/non enregistré)
Walker
Copie de Plan (2018)

Le Changement du nombre de parts est calculé en divisant le Montant de l'achat par le Prix unitaire.

En utilisant le mois de février comme exemple, le Changement du nombre de parts est calculé comme suit :

100 \$/1,01 \$ = 99,01

Bien que le prix unitaire dans le rapport soit arrondi à 1,01 \$, le prix unitaire non arrondi est utilisé lorsque le Changement du nombre de parts est calculé.

		Prix unitaire	Valeur marchande (début)	Intérêts	Dividendes	Gains en capital	Montant d'achat	Frais de compte	Montant réinvesti	Montant de la vente	Nouveau coût de base	Coût de base à la vente	Changement du nombre de parts	Nouveau solde unitaire
Jan	2018	1,00	100 000,00	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	100,00	100 100,00
Fév	2018	1,01	101 101,00	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	200,00	0,00	99,01	100 199,01
Mar	2018	1,02	102 202,99	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	300,00	0,00	98,04	100 297,05
Avr	2018	1,03	103 305,96	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	400,00	0,00	97,09	100 394,14
Mai	2018	1,04	104 409,90	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	500,00	0,00	96,15	100 490,29
Jun	2018	1,05	105 514,80	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	600,00	0,00	95,24	100 585,53
Jul	2018	1,06	106 620,66	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	700,00	0,00	94,34	100 679,87
Aoû	2018	1,07	107 727,46	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	800,00	0,00	93,46	100 773,33
Sep	2018	1,08	108 835,19	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	900,00	0,00	92,59	100 865,92
Oct	2018	1,09	109 943,85	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	1 000,00	0,00	91,74	100 957,66
Nov	2018	1,10	111 053,43	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	1 100,00	0,00	90,91	101 048,57
Déc	2018	1,11	112 163,91	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	1 200,00	0,00	90,09	101 138,66
Fin	2018	1,03	104 172,82	3 034,16	2 022,77	4 045,55	0,00	0,00	9 102,48	0,00	10 302,48	0,00	8 837,36	109 976,02
TOTAL			113 275,30	3 034,16	2 022,77	4 045,55	1 200,00	0,00	9 102,48	0,00	10 302,48	0,00		109 976,02

Rapports - Avoir net - Actifs - Détail d'un actif précis

En raison des différences significatives entre les modes de placement mentionnés dans ce document, il est important de sélectionner le meilleur modèle pour les actifs de vos clients. Un résumé des principales différences est présenté ci-dessous :

Portefeuilles de placement	Fonds mutuels
Utilise le modèle de tarification des obligations et le concept de revenu accumulé	Utilise la valeur unitaire
Génère des revenus de placement de gains en capital à court terme	Génère des revenus de placement de gains en capital à long terme