

Une retraite à votre image



Les baby-boomers redéfinissent la retraite. Pour eux, la retraite ne consiste pas à cesser leurs activités, mais simplement à changer de rythme.

Selon un récent sondage de BMO Groupe financier sur les tendances en matière de retraite, la plupart des baby-boomers considèrent la retraite comme la prochaine étape de leur vie, une étape qu'ils envisagent avec plaisir et optimisme. Le sondage a montré que, contrairement à leurs parents, qui prenaient une retraite tardive mais complète et avaient droit à un revenu garanti, les baby-boomers cesseront plus tôt de travailler à temps plein, auront des dettes à la retraite, vivront plus longtemps et, surtout, continueront de gagner un revenu même après leur retrait officiel du monde du travail. En fait, 58 % des Canadiens envisagent de travailler dans une certaine mesure à la retraite, afin de s'occuper, de demeurer physiquement et mentalement actifs, de garder le contact avec les gens et de gagner de l'argent.*

Un changement de rythme réussi

Compte tenu des nouvelles attentes des baby-boomers à l'égard de la retraite

(une retraite plus longue et active, un travail et des dettes à la retraite, etc.), les modèles traditionnels de financement de la retraite ne s'appliquent plus. Il vous faut désormais tenir compte des enjeux susceptibles d'avoir une incidence sur la qualité de votre retraite, notamment du risque lié aux situations imprévues (comme les soins aux aînés et la probabilité d'avoir à composer avec vos propres problèmes de santé et de mobilité) ou du risque de longévité (vous devez vous assurer d'être en mesure de financer une retraite plus longue que prévu afin de ne pas épuiser

« Compte tenu des nouvelles attentes des baby-boomers à l'égard de la retraite... les modèles traditionnels de financement de la retraite ne s'appliquent plus. »

vos ressources financières avant votre décès). Si vous prévoyez compter sur un seul revenu à la retraite, vous devez structurer vos placements de façon à en maximiser le rendement et compenser les fluctuations du marché qui pourraient entraîner une baisse de revenu.

Vous ne pourrez pas tout prévoir, d'où l'importance de bien vous préparer. Plusieurs facteurs doivent être pris en compte afin de faire face aux risques que nous avons mentionnés :

Transition – Il est nécessaire de prévoir le revenu dont vous aurez besoin au cours de la transition entre la carrière et une retraite active. Prévoyez-vous une période de transition entre le travail à temps plein et la retraite complète? Le cas échéant, combien pensez-vous gagner durant cette période?

Suite à la page 2



Le fabuleux forfait golf

Où vos rêves vous mèneront-ils?

En Australie? En Allemagne?
Aux Seychelles?

Pour participer au concours, visitez le site bmolignedaction.com.

Hâtez-vous.
Le concours se termine le 31 mars 2006.

Une retraite à votre image

Suite de la page 1

Finances – Avez-vous mis à jour votre plan successoral? Désigné un bénéficiaire pour votre REER ou votre FERR? Pour obtenir une vue d'ensemble de votre situation financière, vous devez intégrer ces renseignements à un plan financier après avoir calculé le budget dont vous aurez besoin pour faire face aux nécessités de la vie et aux complications imprévues.

Type d'investisseur – Tous les placements en vue de la retraite ne conviennent pas à tous les investisseurs. Quel genre d'investisseur êtes-vous? Privilégiez-vous la sécurité, le revenu ou la croissance?

Phase active et phase de dépendance – Bon nombre de retraités continueront d'occuper un emploi et de gagner un

revenu, mais un jour viendra où ils devront vivre des avoirs qu'ils auront accumulés. Avez-vous réfléchi aux conséquences d'une phase de dépendance sur votre revenu de retraite?

Soins de santé – Une longévité accrue peut se traduire par une augmentation des coûts des soins de santé, qui pourrait gruger votre revenu de retraite. Avez-vous pris en compte les répercussions financières des soins de santé à long terme pour vous ou une personne à charge?

Les baby-boomers redéfinissent la retraite et, ce faisant, font face à des enjeux particuliers. Il faut d'abord tenir compte de toutes les possibilités qui s'offrent à vous et bien vous préparer pour vous assurer une transition harmonieuse et une retraite épanouissante. ■

*Sondage de BMO Groupe financier sur les tendances en matière de retraite, octobre 2005.

Le mot du rédacteur

Les baby-boomers canadiens ont des attentes particulières en matière de retraite. Ils aspirent à une retraite souple, qui recèle un parfum d'aventure et apporte des changements de carrière enrichissants (travail à temps partiel, à horaires flexibles, lancement d'une entreprise), qui soit l'occasion de poursuivre ses études, de partir en voyage ou de faire du bénévolat.

Selon un sondage de BMO Groupe financier sur les tendances en matière de retraite, de nombreux baby-boomers prennent leur retraite plus tôt pour profiter pleinement de cette étape de leur vie. Mais une retraite anticipée soulève des enjeux en ce qui a trait à la situation financière et au mode de vie. Les Canadiens doivent changer la façon dont ils planifient leur retraite afin de gagner les revenus suffisants pour être en mesure de rembourser leurs dettes et de jouir d'une retraite confortable.

Pour obtenir plus d'information à ce sujet, je vous invite à lire l'article « Une retraite à votre image » dans le présent numéro d'En vue. Par ailleurs, de nombreuses ressources en ligne (Planificateur de retraite, centre des ressources fiscales, centre de planification de la retraite, etc.) vous aideront à planifier votre retraite. Vous pourriez ainsi profiter de la retraite que vous désirez.



Connie A. Stefankiewicz
Présidente et chef de la direction

Planifiez votre retraite à votre guise



Le **centre de planification de la retraite** de bmolignedaction.com met à votre disposition les outils et l'information qui vous aideront à mieux planifier votre retraite.

- Le **Planificateur de retraite** vous aidera à élaborer un plan de retraite personnalisé. Vous pouvez vous en servir pour évaluer vos propres besoins, votre situation financière, votre niveau de tolérance au risque, vos objectifs et vos rêves.
- L'outil **Une retraite à votre image** est conçu pour vous aider à planifier la transition à la retraite. Entrez vos renseignements personnels pour avoir une idée de l'incidence de différents scénarios sur votre retraite.
- La **liste de vérification** vous permet de déterminer dans quelle mesure vous êtes financièrement préparé à la retraite.
- Des **articles rédigés par des spécialistes** et portant sur de nombreux sujets vous aideront à mettre en œuvre une stratégie de retraite efficace.

Pour obtenir de l'information pertinente en matière d'impôt à la retraite, consultez le **centre de ressources fiscales** de bmolignedaction.com.

Portefeuilles modèles « Heavy Hitter » par Ranga Chand

Portefeuille modèle équilibré revenu et croissance modeste

Dans ce numéro d'En vue, Ranga Chand nous parle du sixième des sept portefeuilles modèles Heavy Hitter.

Le portefeuille modèle Heavy Hitter^{MD*} équilibré revenu et croissance modeste convient à l'investisseur prudent ayant un horizon de placement à moyen ou long terme, dont la tolérance au risque va de faible à moyenne, qui cherche un revenu régulier raisonnable et une certaine appréciation du capital, et qui accepte de voir fluctuer modérément la valeur de son portefeuille.

La répartition cible du portefeuille est de 35 % d'actions et 65 % d'obligations et de fonds à revenu équilibré, et celui-ci regroupe six fonds Sélect Heavy Hitter sous-jacents (tableau 1). Ces six fonds, tout comme les fonds de mêmes types appartenant à la liste des fonds Heavy Hitter, présentent tous des antécédents de rendements élevés, un rapport avantageux entre le risque et le rendement, des antécédents de rendements de cinq ans ou plus et des frais de gestion inférieurs à ceux des autres fonds de leur catégorie.

Le tableau 2 indique les rendements du portefeuille depuis septembre 1998 (nous avons choisi cette date comme point de départ, étant donné que les dates de lancement des différents fonds sous-jacents s'échelonnent entre décembre 1980 et septembre 1998).

Le rendement total annuel moyen pour la période de cinq ans terminée le 31 décembre 2005 a été de 9,4 %. Le portefeuille a inscrit un rendement positif pour chacune des cinq dernières années, ces rendements variant de 2,7 % en 2002 à 15,2 % en 2003. En 2005, les six fonds sous-jacents ont enregistré des rendements positifs, allant de 1,1 % pour le Fonds de revenu gouvernemental Trimark à 25,2 % pour le Fonds Fidelity Discipline Actions Canada.

En ce qui concerne le profil de risque du portefeuille, la probabilité qu'il

affiche un rendement négatif pour une période de trois mois est de 1 sur 6, et de 1 sur 100 pour une période d'un an. Toutefois, les rendements ont été positifs pour toutes les périodes de trois et cinq ans. Pour les 28 périodes de cinq ans entre septembre 1998 et décembre 2005 (tableau 3), la moyenne des rendements mobiles a été de 9,9 %, ces rendements variant de 8,7 % à 11,2 %. ■

Pour obtenir la description des autres portefeuilles modèles Heavy Hitter,

rendez-vous sur bmolignedaction.com/CentreEducatif/InSiteFR.html et consultez les numéros précédents du bulletin En vue.



Ranga Chand est considéré comme l'un des meilleurs économistes et analystes en matière de fonds d'investissement au Canada. Il est aussi président-fondateur de la société d'experts-conseils Chand, Carmichael & Company Limited.

Tableau 1 Portefeuille modèle équilibré revenu et croissance modeste		
Fonds Heavy Hitter	Type de fonds	Pondération
Fonds de dividendes BMO	Dividendes canadiens	20 %
Fonds Fidelity Discipline Actions Canada	Actions canadiennes (pure)	15 %
Fonds à revenu mensuel élevé Elliott & Page	Fonds canadien à revenu équilibré	15 %
Fonds de revenu Dynamique	Obligations canadiennes	25 %
Fonds hypothécaire TD	Obligations canadiennes à court terme et créances hypothécaires	10 %
Fonds de revenu gouvernemental Trimark	Obligations canadiennes à court terme et créances hypothécaires	15 %

Tableau 2 Rendements du portefeuille modèle équilibré revenu et croissance modeste (au 31 décembre 2005)				
Rendement total annuel moyen (%)				
DDA	1 an	3 ans	5 ans	Point de départ*
13,6	13,6	13,3	9,4	11,2
Rendement annuel (%)				
2005	2004	2003	2002	2001
13,6	11,0	15,2	2,7	4,9

* 30 septembre 1998; Source : Chand Carmichael & Company Limited

Tableau 3 Profil risque/rendement du portefeuille modèle équilibré revenu et croissance modeste (de septembre 1998 à décembre 2005)					
	Meilleur rendement (%)	Pire rendement (%)	Rendement moyen (%)	Fréquence des rendements négatifs (%)	Nombre de périodes
1 an	21,5	-1,7	10,7	1	76
3 ans	13,5	6,1	9,4	0	52
5 ans	11,2	8,7	9,9	0	28

Source: Chand Carmichael & Company Limited

*Données sur le rendement en date du 31 décembre 2005.

Une question d'équilibre

Tout comme la vidange d'huile de votre voiture, la gestion de votre portefeuille doit être effectuée régulièrement pour en assurer le bon fonctionnement.

Le rééquilibrage du portefeuille représente un élément important de sa gestion et contribue à la réalisation de vos objectifs. Un sondage récemment publié dans le bulletin électronique En vue* a révélé qu'à peine 22 % des investisseurs procèdent à un rééquilibrage périodique de leur portefeuille. Ce rééquilibrage est pourtant crucial, étant donné que la composition du portefeuille peut avoir changé depuis l'élaboration de votre plan financier. Quels sont les éléments que vous devez vérifier?



Éléments à surveiller

Trois éléments du portefeuille doivent généralement faire l'objet d'un redressement, soit la répartition de l'actif, la répartition sectorielle et la répartition géographique.

La plupart du temps, il y a lieu de corriger la répartition des titres entre les principales catégories d'actif, soit les titres de participation, les titres à revenu fixe et les liquidités. Avec le temps, les fluctuations du marché peuvent provoquer une augmentation ou une diminution de la pondération de certaines catégories d'actif. Ce changement de

pondération peut avoir une incidence sur le rendement de votre portefeuille et, par conséquent, compromettre vos chances de réaliser vos objectifs financiers. Nous vous recommandons de rééquilibrer votre portefeuille au moins une fois par année afin qu'il reste conforme à votre stratégie de placement.

Si vous détenez des parts de fonds d'investissement, vous devriez aussi vérifier la répartition sectorielle de vos titres. Les gestionnaires de fonds valorisent souvent les titres des secteurs en vogue, comme ce fut le cas pour les titres technologiques à la fin des années 1990. En ce moment, si votre portefeuille contient de nombreuses parts de fonds de sociétés canadiennes à forte ou faible capitalisation, ou encore de fiducies de revenu, vous pourriez être surpris d'en connaître la pondération en titres de sociétés pétrolières et gazières. Si cette pondération vous semble trop élevée, il ne vous reste qu'à vous tourner vers d'autres secteurs.

La répartition géographique est moins évidente, mais il vaut la peine de la surveiller. Le Canada ne représente que 3 % de la valorisation boursière mondiale et pourtant, la plupart des Canadiens investissent la plus grande partie de leur portefeuille dans les titres de sociétés de leur pays. Or, comme le marché boursier canadien est dominé par deux secteurs (les produits de base et la finance), il peut être difficile pour les investisseurs canadiens de bien diversifier leur portefeuille afin d'en diminuer le risque. Profitez de l'abolition de la limite du contenu étranger des REER pour diversifier encore plus votre portefeuille en effectuant des placements sur certains marchés dynamiques de la planète.

Quel que soit l'élément de votre portefeuille qui doit faire l'objet d'un rééquilibrage, une saine gestion de votre portefeuille exige que vous y consacriez le temps nécessaire. Effectuée régulièrement, comme il se doit, cette vérification vous aidera à réaliser vos objectifs financiers plus vite que prévu. ■

**Numéro de nov./déc. 2005 du bulletin électronique En vue. Pour recevoir ce bulletin électronique, ouvrez une session en ligne et modifiez votre adresse électronique dans le profil de votre compte.*

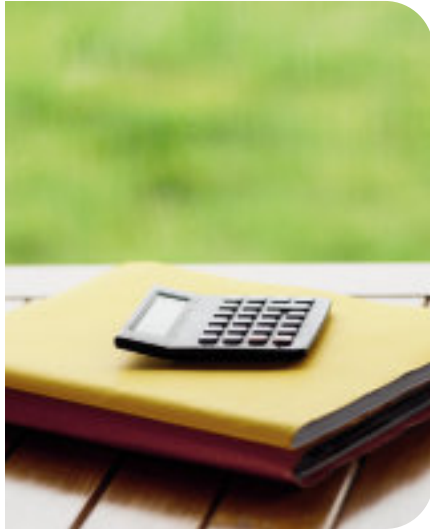
L'Outil de rééquilibrage du portefeuille vous permet de gagner du temps

Grâce à l'Outil de rééquilibrage du portefeuille de BMO Ligne d'action, il est beaucoup plus facile de rééquilibrer l'actif de votre portefeuille.

L'outil compare la répartition d'actif initiale (déterminée à l'aide de l'Outil de répartition de l'actif) à la répartition actuelle des titres en portefeuille, calcule dans quelle mesure cette répartition a varié et vous aide à redresser la barre. Vous pouvez aussi vous en servir pour répartir de façon stratégique l'actif d'un portefeuille qui n'a pas fait, jusque là, l'objet d'une gestion rigoureuse.



Dix éléments de votre déclaration de revenus que l'ARC passera au crible par Tim Cestnick



J'aimerais vous parler des dix principaux éléments des déclarations de revenus qui ont fait le plus souvent l'objet de vérifications par l'Agence du revenu du Canada (ARC) l'an dernier. Ces renseignements ont été recueillis dans le cadre d'un sondage informel mené auprès de fiscalistes de mon alma mater, le cabinet d'experts-comptables Deloitte*.

Gains et pertes en capital

L'ARC pose souvent des questions sur le mode de calcul des gains et pertes en capital. Vérifiez soigneusement le prix de base rajusté (PBR). Les distributions des fiducies de revenu comportent souvent une part de remboursement de capital, qui diminue le PBR.

Perte déductible au titre d'un placement d'entreprise

Selon le cabinet d'experts-comptables Deloitte, toute perte déclarée sur les actions ou titres de créance d'une PME donne automatiquement lieu à une demande de renseignements supplémentaires de la part de l'ARC. Soyez prêt à fournir les justificatifs.

Frais financiers

Il est parfois possible de déduire les dépenses engagées pour gagner un revenu de placement (par exemple,

des intérêts) ou obtenir des conseils de placement. Assurez-vous de conserver les justificatifs. L'ARC surveille de plus en plus près les dépenses d'intérêt pour s'assurer que vous avez une expectative raisonnable de profit sur vos placements.

Crédit pour impôt étranger

De nombreux contribuables demandent un crédit pour l'impôt payé sur des placements étrangers ou des revenus d'emploi à l'étranger. Depuis un an, l'ARC vérifie de façon beaucoup plus serrée l'admissibilité à ces crédits d'impôt.

Province de résidence

Cet élément, qui ne posait pas de problème dans le passé, fait désormais l'objet de vérifications attentives des provinces. En raison du recours accru à la planification fiscale interprovinciale par les particuliers, les fiducies ou les sociétés, certaines provinces cherchent à préserver leur assiette fiscale.

« Depuis un an, l'ARC vérifie de façon beaucoup plus serrée l'admissibilité à ces crédits d'impôt. »

Dons de bienfaisance

Le crédit pour dons de bienfaisance est devenu le nouvel abri fiscal pour de nombreux promoteurs. Il n'est donc pas surprenant que l'ARC vérifie soigneusement les dons en nature ou ceux dont le montant dépasse 25 000 \$. Ce faisant,

l'ARC cherche à dissuader le recours abusif aux dons de bienfaisance.

Dépenses d'emploi

L'ARC passe au crible les demandes de déduction d'emploi, étant donné que la plupart des employés n'y ont pas droit. Veillez à conserver vos justificatifs, notamment vos reçus et une copie du formulaire T2200 signé par votre employeur.

Frais de garde d'enfant

Sciemment ou non, les parents demandent souvent des déductions auxquelles ils ne sont pas admissibles. Les frais doivent être engagés principalement pour la garde d'enfant. Habituellement, les dépenses liées aux activités sportives, aux cours de musique ou au tutorat ne sont pas admissibles. Il est donc important de demander une déduction uniquement pour les frais admissibles.

Placements dans les sociétés minières, pétrolières et gazières

Ces placements sont souvent mal déclarés dans les déclarations de revenus. Par conséquent, il n'est pas rare que l'ARC demande des précisions sur les placements en actions accréditatives ou des placements semblables.

Frais de scolarité et montant relatif aux études

L'ARC demande souvent des renseignements supplémentaires sur les frais de scolarité et le montant relatif aux études. Assurez-vous que votre enfant conserve le formulaire T2202A à titre de justificatif. Le montant doit figurer d'abord dans la déclaration de l'enfant, s'il a un revenu suffisant. ■

*Les résultats du sondage informel mené auprès de Deloitte ont été publiés dans le bulletin Tax Breaks du cabinet.



Tim Cestnick, FCA, CPA, CFP, TEP, est l'auteur de *The Tax Freedom Zone* et de *Winning the Tax Game 2005*, entre autres. tim@timcestnick.com

Besoin d'information de nature fiscale?

Consultez le centre de ressources fiscales du site **bmolignedaction.com** pour obtenir les renseignements qu'il vous faut. Vous y trouverez de l'information pertinente dans le cadre d'articles rédigés par des spécialistes ainsi que les réponses aux questions les plus fréquentes. Vous pourrez aussi produire votre déclaration de revenus et économiser 25 % sur le prix courant du logiciel ImpôtRapideWeb d'Intuit.

Transférez un compte. Sans frais. Obtenez un bulletin de participation.



Transférez un compte à BMO Ligne d'action d'ici le 31 mars 2006 et nous réglerons les frais de transfert, **jusqu'à concurrence de 200 \$***. En outre, vous recevrez un bulletin de participation pour le concours « Le fabuleux forfait golf 2006 ».

Pour ce faire, il vous suffit de vous rendre sur le site **bmolignedaction.com** et de remplir le formulaire « Autorisation de transfert de compte » en ligne. Nous nous chargerons du reste.

**Ne tardez pas.
L'offre prend fin le
31 mars 2006.**

*Transférez un montant minimal de 15 000 \$ et obtenez une réduction des frais de transfert jusqu'à concurrence de 200 \$ CA. Les titulaires d'un compte de BMO Ligne d'action et les personnes qui ne sont pas titulaires d'un tel compte, qui transféreront un compte d'une autre institution financière, recevront un bulletin de participation sur réception du formulaire « Autorisation de transfert de compte » dûment rempli. Le formulaire se trouve sur le site **bmolignedaction.com**. Pour obtenir un bulletin de participation, vous devez remplir le formulaire en ligne. Offre valide du 3 janvier au 31 mars 2006.



En tête des firmes d'investissement en ligne!

**BMO Ligne d'action
se démarque!**

Selon Rob Carrick,
BMO Ligne d'action représente
« le meilleur choix pour
l'investisseur qui recherche
quelques conseils ».

Pour une cinquième année d'affilée,
BMO Ligne d'action s'est classée
au premier rang des courtiers REER
en ligne, selon l'enquête réalisée par
le quotidien The Globe and Mail.

Le bulletin En vue est publié six fois par année par BMO Ligne d'action Inc. et est distribué avec les relevés de comptes BMO Ligne d'action. Pour nous raconter votre histoire ou recevoir des exemplaires supplémentaires du présent numéro, envoyez un courriel à l'adresse suivante : envue@bmolignedaction.com. Vous pouvez consulter les numéros précédents en vous rendant au Centre éducatif du site **bmolignedaction.com**.

Veuillez faire parvenir vos commentaires et suggestions à la rédaction par la poste, En vue, BMO Ligne d'action, First Canadian Place, 100 King St. W., 54th Floor, Toronto (Ontario) M5X 1H3, ou par courriel à envue@bmolignedaction.com.

Les articles du présent bulletin constituent une source générale d'information. Ils ne visent pas à fournir des conseils juridiques ou fiscaux ni des conseils de

placement ou de comptabilité et ils ne sauraient être consultés à ces fins. Pour tout conseil juridique ou de placement ou pour toute aide professionnelle, veuillez vous adresser à des professionnels compétents. Le contenu de ce bulletin provient de sources que nous croyons fiables; nous ne pouvons toutefois pas garantir son exactitude. Les points de vue exprimés et les renseignements fournis dans ces articles sont attribuables uniquement aux auteurs.

Les fonds d'investissement peuvent comporter des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et des dépenses. Veuillez lire le prospectus des fonds avant d'investir, y compris le prospectus des fonds composant les portefeuilles modèles. Les parts de fonds d'investissement ne sont pas garanties, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas garant de leur rendement futur. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement composés annuels

historiques globaux et tiennent compte de l'évolution de la valeur des parts et du réinvestissement de tous les montants distribués, mais non des commissions qui se rattachent aux ventes, aux rachats ou aux distributions, ni des frais ou de l'impôt payables par le porteur de parts, lesquels auraient réduit le rendement.

BMO Ligne d'action est une société membre de BMO Groupe financier. Selon le classement du quotidien The Globe and Mail, 2002, 2003, 2004, 2005 et 4 fév. 2006 de Gómez Canada T1 et T3 2002, T2 et T4 2003 et de Watchfire GómezPro T2 2004. ^{MD}Marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence. ^{MD}« Heavy Hitter » est une marque déposée de Chand Carmichael & Company Limited, utilisée sous licence. ^{MD}Marque de commerce de la Banque de Montréal, utilisée sous licence. BMO Ligne d'action Inc. est une filiale en propriété exclusive de la Banque de Montréal. Membre du FCPE. 5122176 (03/06)