

De nouvelles observations sur les éléments d'une retraite financièrement saine

Sommaire d'une étude effectuée par
Investissements Russell Canada et Harris/Décima

Janvier 2010



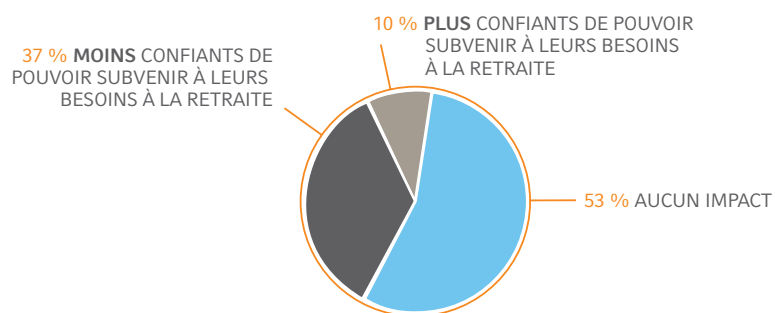
Russell a récemment fait équipe avec les chercheurs de Harris/Décima pour parler à plus de deux mille investisseurs du Canada. En tant qu'experts en matière de planification de la retraite, nous voulions approfondir notre compréhension des mesures que prennent les Canadiens pour préparer leur retraite, du sort des retraités actuels et des façons d'améliorer la santé financière des Canadiens.

Malgré le récent repli économique, nous avons constaté que de nombreux préretraités sont demeurés fidèles à leurs plans de retraite et que la majorité des retraités considèrent jouir d'une bonne sécurité financière. Nous avons aussi découvert d'importantes idées fausses susceptibles d'empêcher de nombreux Canadiens d'optimiser leur santé financière. Voici un résumé de nos conclusions.

L'avenir de la retraite demeure radieux

Le repli économique de la fin de 2008 et de 2009 a été pénible pour tous les investisseurs, quels qu'ils soient. Or, malgré les récentes difficultés financières, l'avenir de la retraite demeure radieux. Bien qu'un tiers des investisseurs canadiens rapportent un certain amenuisement de leur confiance à l'égard de leur situation financière à la retraite, la majorité disent que celle-ci n'a pas été ébranlée. Fait tout aussi révélateur, les préretraités n'ont pas modifié leur date cible de retraite et près de la moitié d'entre eux prévoient toujours quitter la vie active avant l'âge de 65 ans.

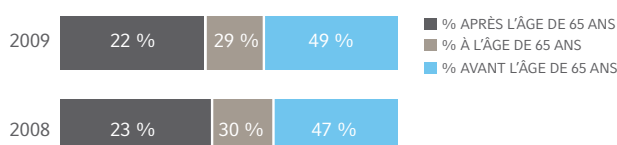
La majorité des investisseurs sont demeurés confiants pendant le repli économique



Nouvelle observation

Malgré le récent repli économique, le pourcentage de Canadiens qui prévoient continuer de travailler après l'âge de 65 ans a légèrement fléchi au cours de la dernière année, passant de 23 à 22 %.

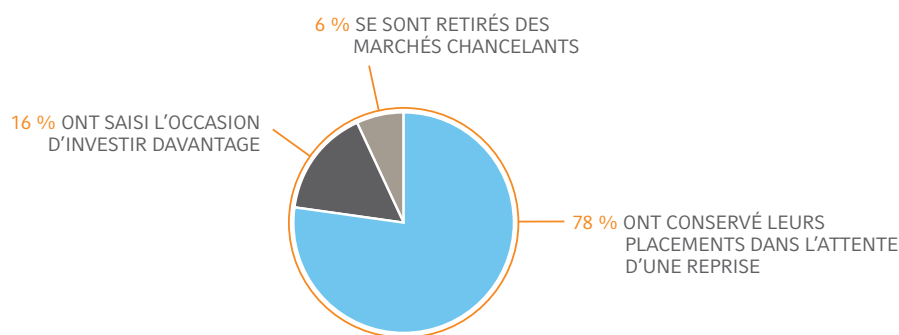
Les préretraités n'ont pas modifié leur date de retraite



Les investisseurs tiennent le coup – du moins pour le moment

Tout au long du récent repli des marchés, 78 % des investisseurs Canadiens ont conservé leurs placements tels quels en attendant la reprise de l'économie, ce qui représente un taux remarquablement élevé. Seize pour cent d'entre eux ont, en fait, profité de la volatilité des marchés pour renflouer leur portefeuille et saisir de nouvelles occasions de placement. Seulement 6 % des investisseurs ont liquidé leurs placements et quitté les marchés chancelants.

La majorité des investisseurs ont conservé leurs placements malgré la volatilité des marchés

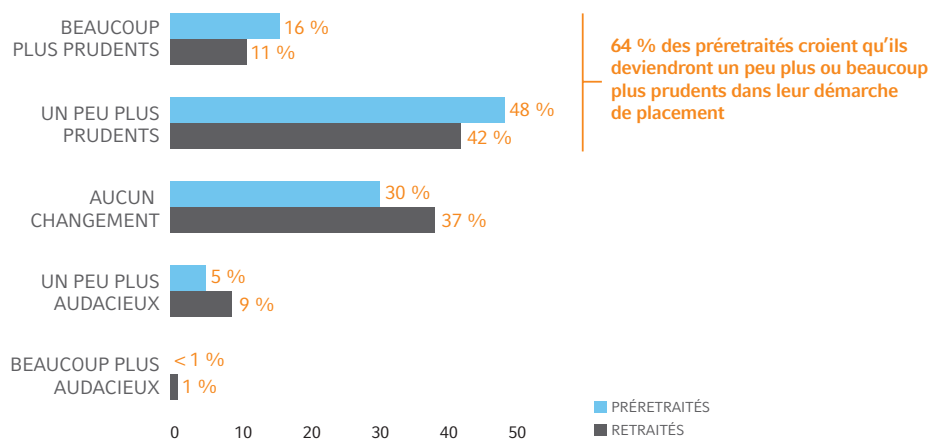


Nouvelle observation

Près de 80 % des Canadiens sont restés fidèles à leurs placements pendant la récession, et la majorité de ceux qui ont dévié de leur trajectoire l'ont fait pour saisir des occasions d'investir.

Cela dit, 64 % des préretraités croient qu'ils deviendront « un peu plus » ou « beaucoup plus » prudents pendant la retraite. Ce taux s'élevait à 58 % dans le sondage précédent.

Les préretraités risquent de privilégier la prudence outre mesure



Certains préretraités ont peut-être intérêt à privilégier un portefeuille plus prudent à la retraite. Toutefois, comme nous le mentionnons dans la prochaine section de ce rapport, les retraités **trop** prudents peuvent aussi s'exposer à des risques considérables.

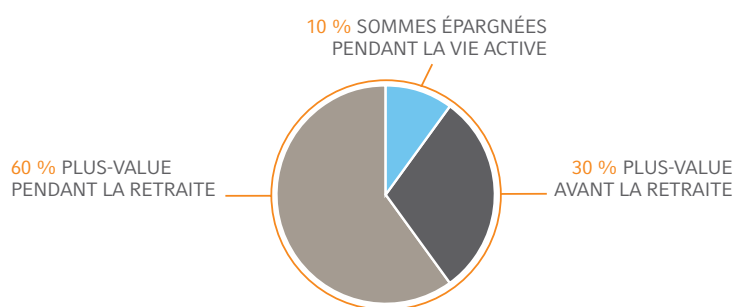
La règle 10/30/60 : la vérité sur le revenu de retraite

Le revenu de placement des retraités peut provenir de trois sources :

1. les sommes épargnées pendant les années de vie active
2. la plus-value des ces sommes avant la retraite
3. la croissance soutenue de ces montants pendant la retraite

Les recherches de Russell ont démontré que la proportion du revenu se répartit comme suit entre ces trois sources :

Sources de revenu de placement pendant la retraite



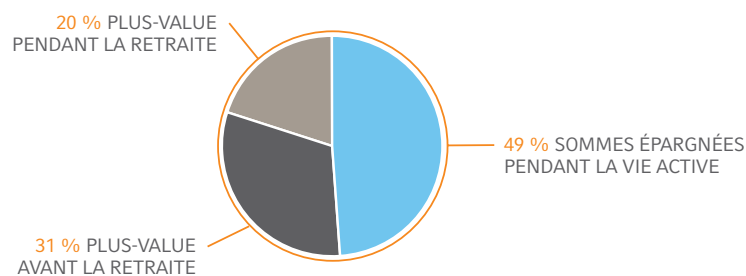
Nouvelle observation

Fait incroyable, 88 % des Canadiens ne savent pas que 60 % de leur revenu de retraite peut provenir de la croissance enregistrée après avoir quitté la vie active.

C'est ce que nous avons appelé la Règle 10/30/60—règle qui représente peut-être l'élément le plus important, mais aussi le moins bien compris, de nos recherches sur la retraite. Les investisseurs canadiens, peu importe leur tranche de revenu, le montant de leurs épargnes-retraite ou le stade de leur vie, sous-estiment fortement l'importance de la croissance des placements pendant la retraite.

Voici ce que les Canadiens ont répondu quand on leur a demandé d'où ils croyaient que leur revenu de retraite proviendrait :

Provenance du revenu de retraite selon les Canadiens

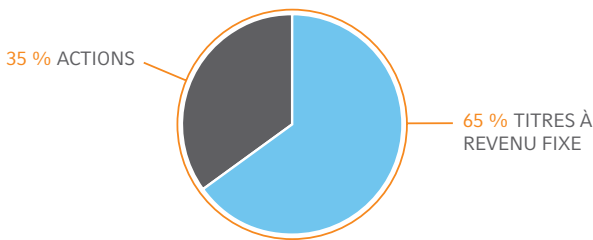


Voici le risque dont nous avons parlé plus tôt : si les Canadiens continuent de sous-estimer la nécessité de favoriser la plus-value de leurs placements pendant la retraite, ils risquent de privilégier excessivement la prudence et de rater les occasions de générer la tranche très importante de 60 % de leur revenu de retraite.

Une solution pour favoriser le revenu de placement pendant la retraite

Chez Russell, nous avons poussé les recherches sur le revenu de retraite plus loin et élaboré un portefeuille conçu pour tirer pleinement parti de la Règle 10/30/60. Nous avons découvert qu'un portefeuille détenant 35 % d'actions et 65 % de titres à revenu fixe procure l'équilibre idéal. Comme celui-ci ne penche pas trop fortement en faveur des actions, sa volatilité est relativement faible. Et il comporte un potentiel de croissance à long terme suffisant pour générer un revenu qui durera toute la vie.

Portefeuille de retraite optimal : 35 % actions / 65 % titres à revenu fixe

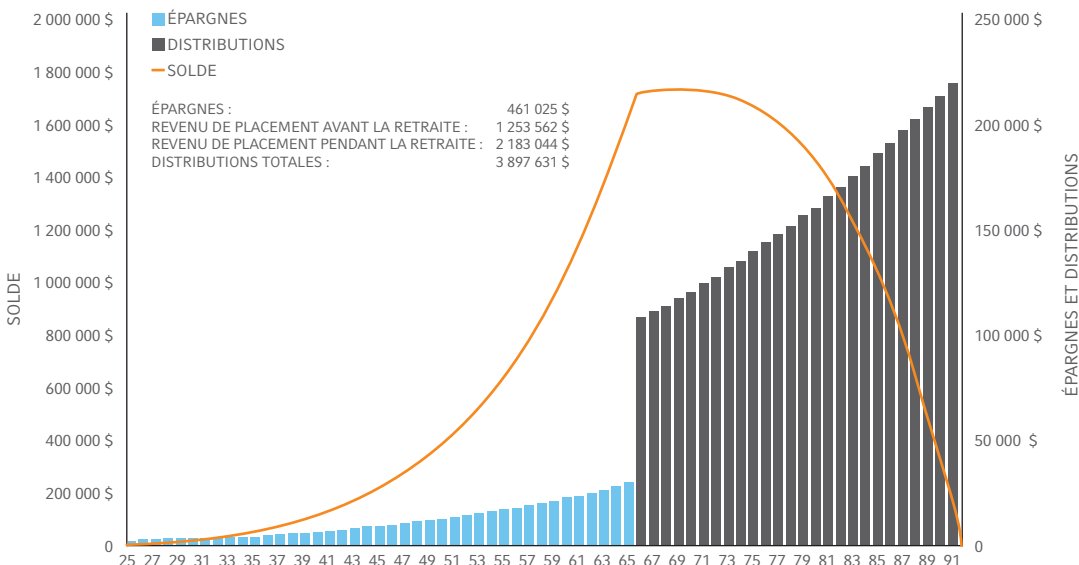


Voici le comportement possible d'un portefeuille composé de 35 % d'actions et de 65 % de titres à revenu fixe : il permet l'accumulation d'épargnes pendant les années de vie active et génère une croissance soutenue et un revenu rajusté selon l'inflation pendant 30 ans après le début de la retraite.

Nouvelle observation

Un portefeuille détenant 35 % d'actions et 65 % de titres à revenu fixe vise à contrer deux risques : celui que le revenu de retraite immédiat soit insuffisant et celui que le revenu de retraite s'épuise avant le temps.

Épargnes, croissance et revenu : un portefeuille composé de 35 % d'actions et de 65 % de titres à revenu fixe*



Hypothèses : * Taux de distribution annuel de 6 % (indexé en fonction de l'inflation à un taux annuel de 2,9 %); rendement annuel moyen des placements avant la retraite calculé en fonction du Russell Glide Path et rendement de 6,9 % après la retraite (reflétant un portefeuille de 35 % d'actions et 65 % d'obligations avec un taux de rendement prévu de 8,9 % pour les actions et 5,9 % pour les obligations). Le compte est entièrement distribué d'ici la 91^e année, hausse moyenne annuelle de 6,5 % du taux d'épargne de 25 à 65 ans. Les données susmentionnées sont hypothétiques; elles ne constituent ni une représentation ni une prévision des rendements réels ou prévus dans l'avenir.

Source : Investissements Russell, Collie, Bob, et Smith, Matt. « The 10/30/60 Rule : Where Do Defined Contribution (DC) Plan Benefits come from? It's Not Where You Think. », Russell DC Insights, janvier 2008

Les avantages de la planification

L'un des principaux thèmes qui ressort de notre recherche réside dans les avantages de la planification. Presque tous les indicateurs de la richesse sont liés à une planification précoce de la retraite – dont le montant de l'actif à investir, de la valeur nette et du revenu ménager.

Dans bien des cas, ceux qui procèdent à cette planification font affaires avec un conseiller financier. Les investisseurs qui traitent avec un conseiller sont :

- > 33 % plus susceptibles de se considérer habilités à agir et bien informés
- > 13 % plus susceptibles de se sentir optimistes
- > 50 % moins susceptibles de souffrir de dépression et de solitude

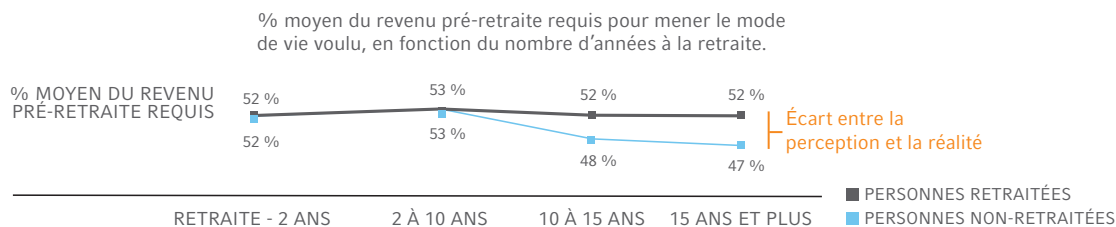
Nos recherches ont aussi démontré que les « investisseurs bien préparés » – ceux qui déclarent que la planification les aide à se sentir « très bien préparés » à subvenir à leurs besoins en matière de revenu à la retraite – sont sept fois moins susceptibles de craindre que leurs économies s'épuisent.

Un conseiller peut aussi vous aider à resserrer l'écart entre la perception et la réalité et à planifier en conséquence. Par exemple, les préretraités s'attendent à ce que leurs besoins en matière de revenu diminuent au fil du temps, alors que les retraités ont constaté que ces besoins demeurent stables tout au long de la retraite.

Nouvelle observation

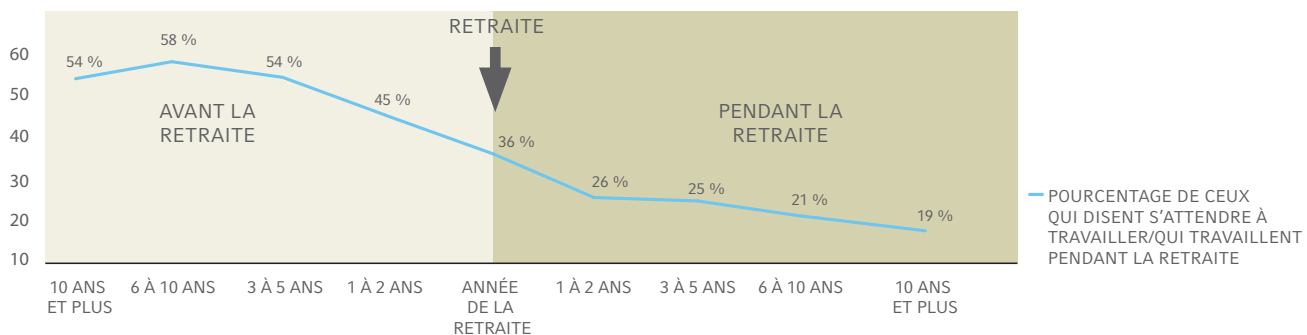
Dix ans ou plus avant la retraite, 58 % des Canadiens disent craindre la possibilité de manquer d'argent avant le temps. Ce chiffre tombe à 38 % au début de la retraite et à 18 % dix ans après le début de cette période.

Les besoins en matière de revenu demeurent constants tout au long de la retraite



Autre écart de perception : plus de la moitié des préretraités s'attendent à travailler à temps partiel pendant la retraite, alors que moins d'un quart des retraités disent que c'est effectivement le cas.

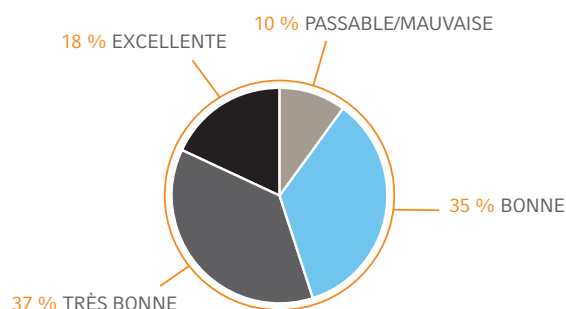
Contrairement à leurs attentes, les retraités sont peu susceptibles de travailler à temps partiel



La santé financière des Canadiens demeure solide

La constatation la plus importante de nos recherches réside sans doute dans le fait que la retraite demeure une période agréable de la vie. Malgré les récentes difficultés économiques, la majorité des retraités disent que la crainte d'épuiser leurs épargnes a graduellement diminué au fil des ans. Quatre-vingt-dix pour cent d'entre eux considèrent leur santé financière comme étant « bonne », « très bonne » ou « excellente ». Et une proportion presque aussi élevée de retraités dit ressentir des sentiments de bonheur, d'enthousiasme, de liberté et de soulagement.

La grande majorité des retraités se disent en bonne santé financière



Pour les Canadiens qui obtiennent les bons conseils de planification financière et établissent une stratégie appropriée, l'avenir de la retraite demeurera radieux. Pour plus de renseignements, parlez à votre conseiller financier ou visitez www.maretraitefinancierementsaine.com, où l'Indice de la santé financière Russell vous permet de comparer votre santé financière avec celle de Canadiens d'un bout à l'autre du pays.

www.maretraitefinancierementsaine.com

Les placements dans des fonds communs de placement peuvent faire l'objet de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres charges. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur n'est pas garant du rendement futur.

Aucune partie du contenu de cette publication ne constitue des conseils juridiques, fiscaux, sur les titres ou de placement. Il ne s'agit pas non plus d'une opinion concernant la pertinence d'un placement ni une sollicitation de quelque type que ce soit. La présente publication doit être utilisée telle quelle. Investissements Russell Canada Limitée ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie à l'égard de cette information.

Investissements Russell et le logo d'Investissements Russell sont des marques de commerce ou des marques déposées de Frank Russell Company utilisées en vertu d'une licence par Investissements Russell Canada Limitée.

Droits d'auteur © Investissements Russell Canada Limitée 2010. Tous droits réservés.

Première publication : janvier 2010

Nouvelle observation

Dix ans ou plus avant la retraite, seulement 56 % des Canadiens s'attendent à ressentir le bonheur, la liberté et le soulagement, alors que près de 90 % des retraités disent éprouver ces sentiments en réalité.

Investissements Russell

Chez Russell, nous possédons un riche patrimoine pour ce qui est de gérer les placements des plus importants investisseurs de la planète, dont plusieurs, comme Alcoa, AmerisourceBergen Corp., Barclays Bank, BHP Billiton, Bill & Melinda Gates Foundation Trust, Boeing, Caterpillar, Coca-Cola Bottling Co., General Motors, Public School & Education Employee Retirement Systems of Missouri, Toyota Motor Pension Fund et l'Université Wilfrid Laurier¹, détiennent des portefeuilles de plusieurs milliards de dollars.

Nous sommes les experts sur la retraite

Russell effectue des recherches approfondies sur les besoins des retraités et réagit aux résultats en créant des produits et des stratégies novateurs. Compte tenu de nos plus de trois décennies d'expérience en recherches sur les gestionnaires de capitaux et du fait que nous comptons sur plus d'analystes chercheurs que toute autre entreprise, nous déployons les efforts essentiels pour veiller à ce que votre portefeuille demeure axé sur vos objectifs de retraite.

Méthode de recherche

Harris/Décima a effectué 2 200 sondages en ligne à l'étendue du Canada en octobre 2009. Les résultats du sondage ont été pondérés en fonction des régions et du statut de retraité des répondants afin d'obtenir un échantillon représentatif de Canadiens. La marge d'erreur du sondage est de 2,1 %.

Les répondants gagnaient un revenu familial d'au moins 50 000 \$ et avaient 42 ans ou plus. De ce groupe, **1 146** travaillaient toujours, alors que **1 054** étaient à la retraite. L'échantillon du sondage excluait les personnes en chômage, les étudiants et les personnes au foyer.

Notez que pour les besoins de ce rapport, le terme « Canadiens » désigne tous les membres de l'échantillon du sondage, soit les préretraités et les retraités.

¹ Les clients américains et non-américains figurant sur cette liste représentative ont été sélectionnés parmi le registre de clients complet de Russell et ont donné à Russell la permission de publier leur nom (à la date de cette publication). Les sociétés américaines ouvertes qui sont mentionnées dans les présentes figurent sur la liste Fortune 100 de 2008. Les clients qui sont des sociétés fermées et des fondations représentent ceux détenant l'actif le plus élevé. Les clients non-américains représentent ceux détenant l'actif le plus élevé dans les régions suivantes : Australasie, Japon, Canada et Europe. Aucune donnée fondée sur le rendement n'a été utilisée pour sélectionner ces clients. L'identification de ces clients ne constitue pas une recommandation, de la part de ces clients, des produits ou services de Russell.