



# Le décaissement CD réinventé?

Jean-Daniel Côté

Colloque CD Avantages  
26 novembre 2019

# Les nouvelles clés du décaissement CD



UTILISATION PLUS  
JUDICIEUSE DES  
RÉGIMES /  
PROGRAMMES D'ÉTAT



RENTE VIAGÈRE  
DIFFÉRÉE À UN  
ÂGE AVANCÉ



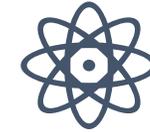
FLEXIBILITÉ  
D'UTILISATION DE  
L'ÉPARGNE  
ACCUMULÉE



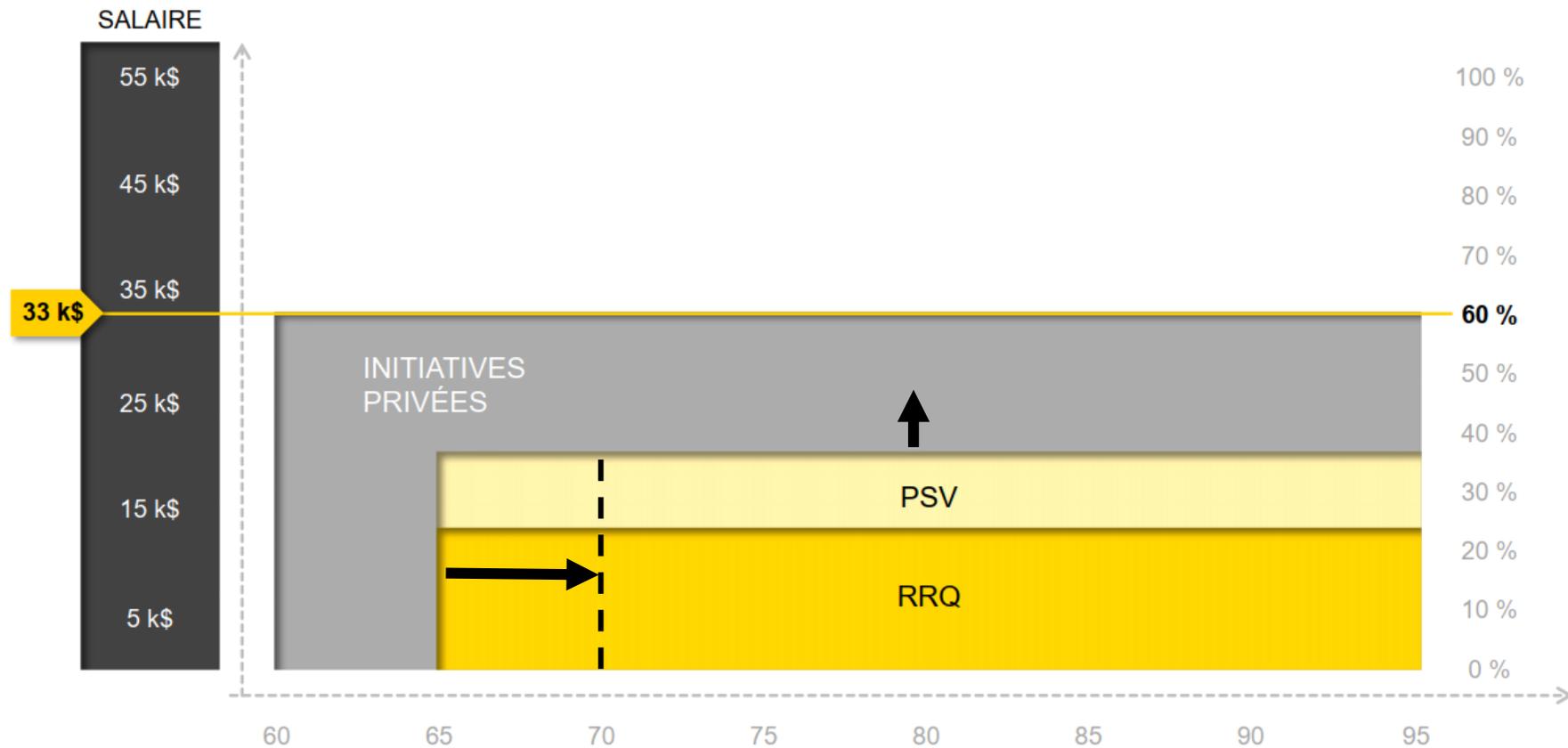
OUTILS DE  
PLANIFICATION  
INTELLIGENTS ET  
NOUVEAUX  
PRODUITS  
FINANCIERS



# Utilisation judicieuse des régimes d'état



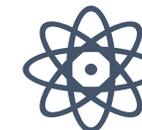
## Stratégie actuelle?



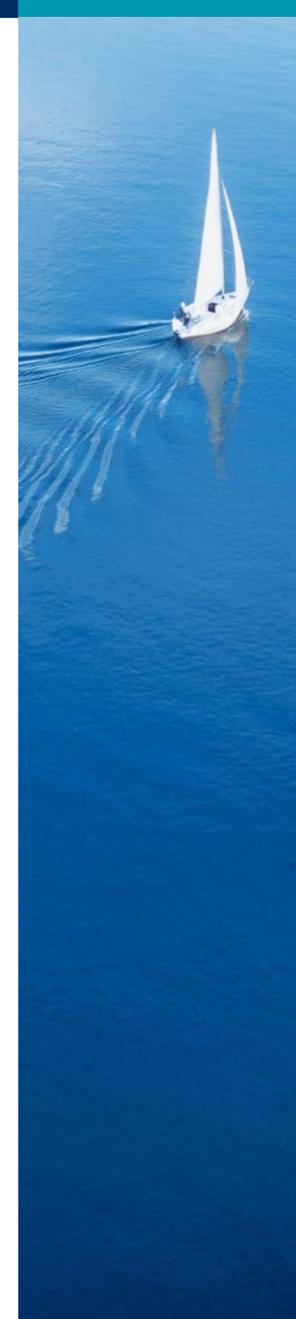
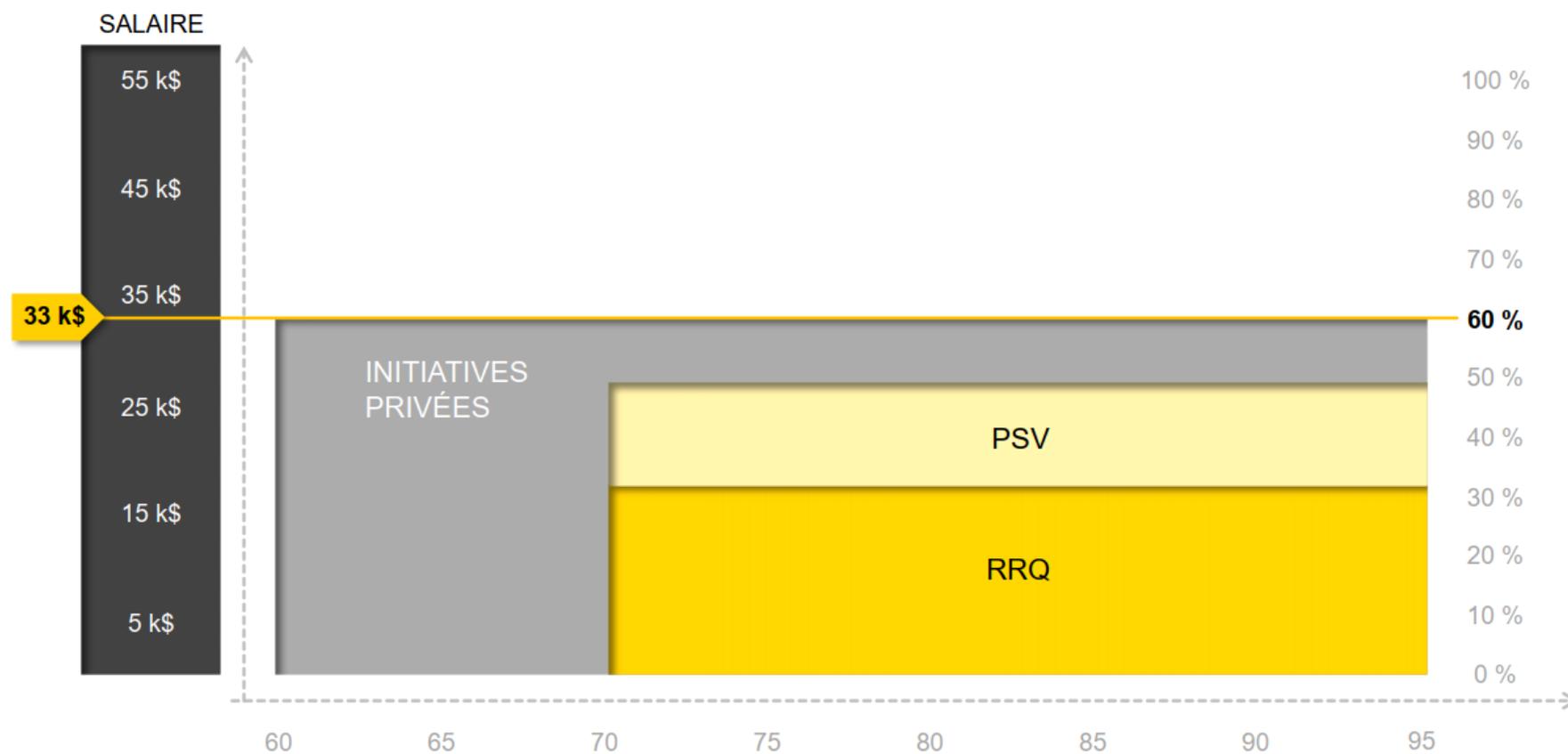
Merci à Normandin Beaudry pour la permission d'utiliser ces graphiques, présentés à l'ARASQ le 9 mai 2019



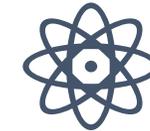
# Utilisation judicieuse des régimes d'état



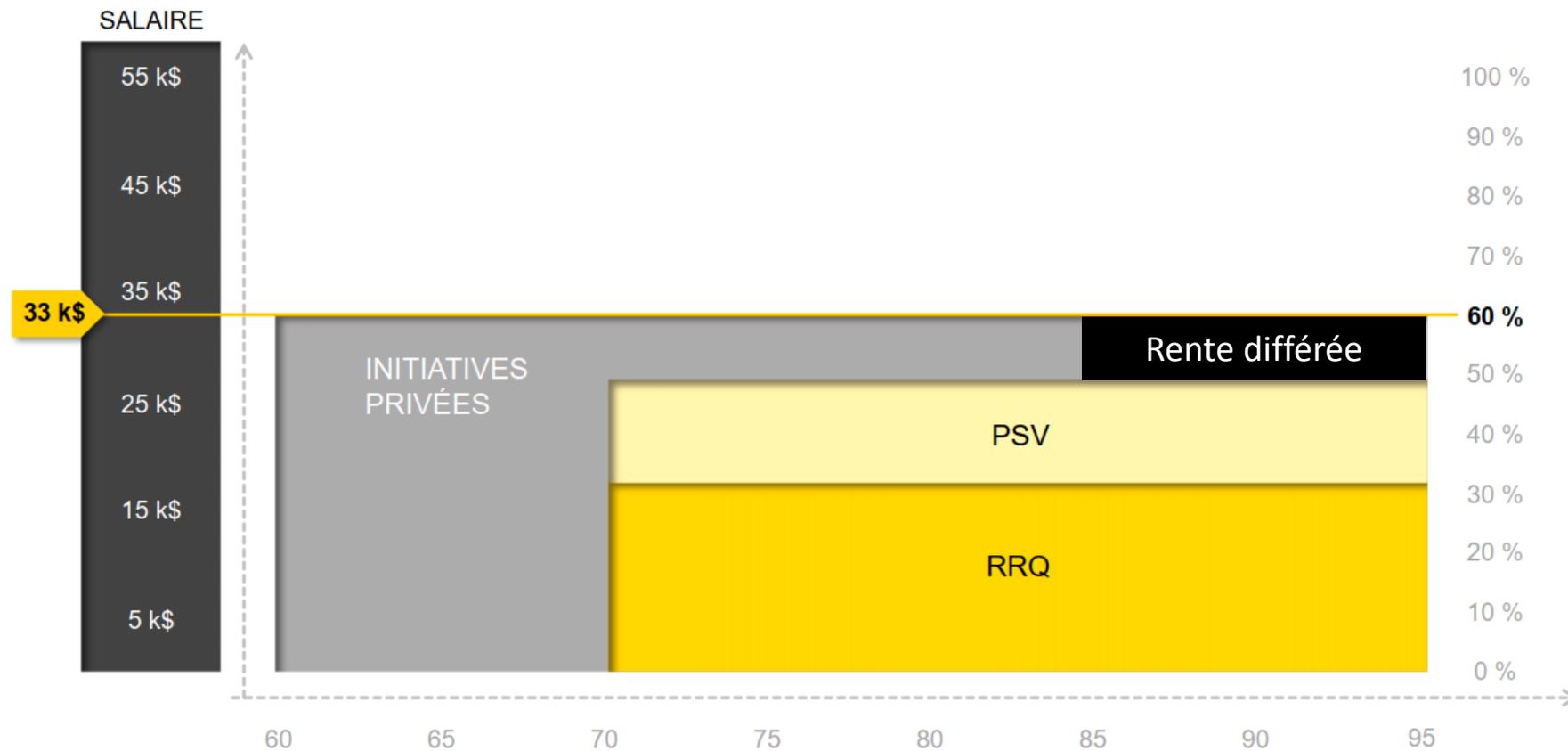
## Stratégie plus souhaitable



# Utilisation judicieuse des régimes d'état



## Stratégie optimisée



# Rente viagère différée à un âge avancé

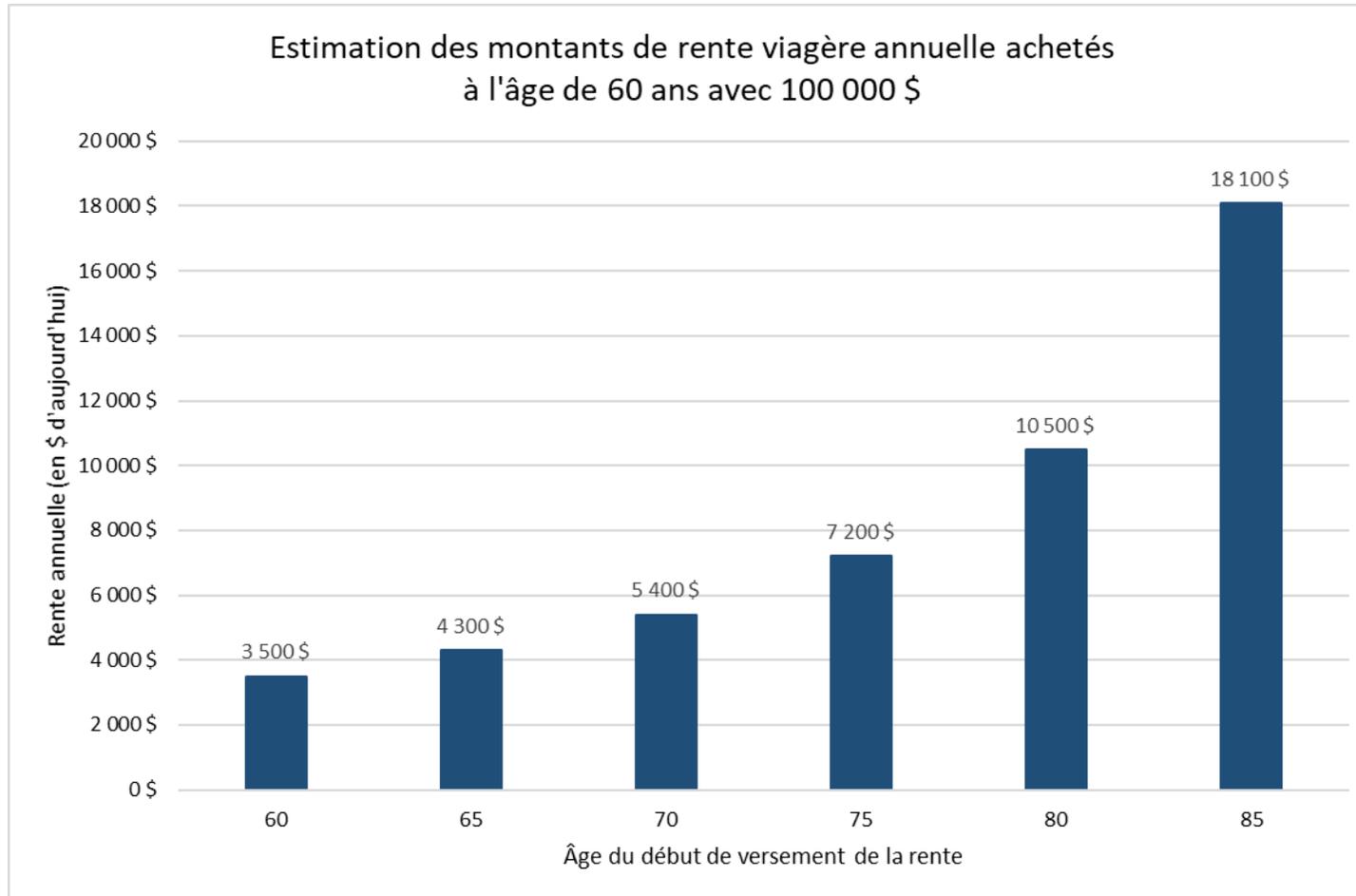


- Budget fédéral de mars 2019
  - Retraits de l'épargne-retraite passé 71 ans
  - Versements débutent au plus tard à 85 ans
- Applicable à tous les véhicules enregistrés
- Maximum 25% de l'épargne totale accumulée
  - Plafond de 150 000 \$
- Indexation permise
- Prestations de décès disponibles
- En principe devait être disponible courant 2020



Note: pourrait exiger des modifications au cadre législatif des régimes de retraite selon la juridiction

# Rente viagère différée à un âge avancé



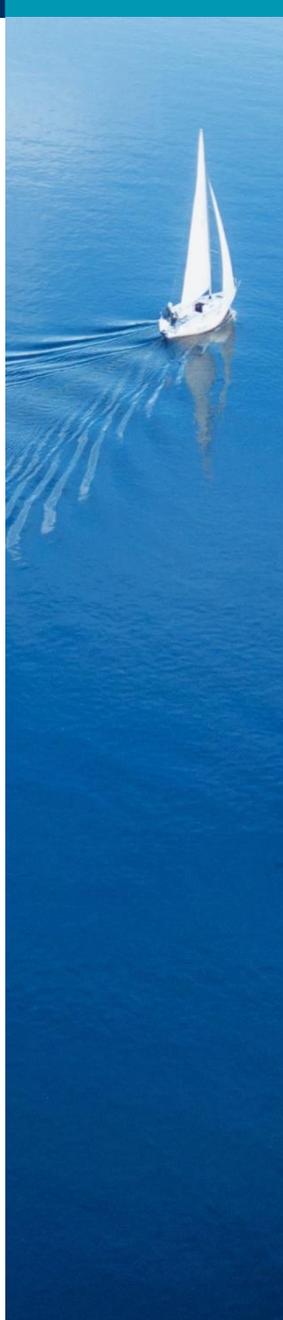
Note: Rente viagère indexée avant et durant le versement, pour un homme, sans période de garantie. Source: BFL CANADA services conseils

# Rente viagère différée à un âge avancé



Pour	Contre
<ul style="list-style-type: none"><li>• Réduit risque de longévité</li><li>• Abordable (gains de mortalité et gains de placement)</li><li>• Réduit le capital retraite nécessaire</li><li>• N'exige pas de « tout donner à l'assureur »</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Longue période différée</li><li>• Peu intéressant pour les assureurs</li><li>• Tarification inconnue</li><li>• Délais possibles pour être disponible dans les régimes de retraite CD</li></ul>

***Avancée cruciale pour la sécurité des canadiens*** dans le décaissement de leurs régimes d'accumulation, tant collectifs qu'individuels.





# Flexibilité d'utilisation de l'épargne



## Passer de rentes viagères à temporaires

- Durée déterminée (pas de risque de longévité)
  - Horizon de placement plus court
  - Impact limité de l'inflation
- Requièrent stratégie de placement différente qu'un FERR/FRV

## Problème: épargne CD immobilisée

- Participants aux régimes de retraite limités par montants maximum pouvant être retirés



# Que devraient faire les fournisseurs CD?



## Nouveau paradigme pour planification de la retraite

- Offrir la rente viagère différée (!)
- Éducation des participants
- Outils de projection / planification optimisée
- Allocation intelligente des actifs
- Gestion intégrée de versements de revenus via différents véhicules

## Défis

- Investissements massifs
- Hausse des frais en vue?



# Repenser l'approche aux placements



Approche à date cible basée sur décaissement unique de type FERR/FRV

- Début du décaissement généralement en phase avec les régimes d'état
- Concept efficace mais à revoir

Nouvelle réalité

- Plusieurs sources de revenus
- Horizons de placement différents au moment de la retraite

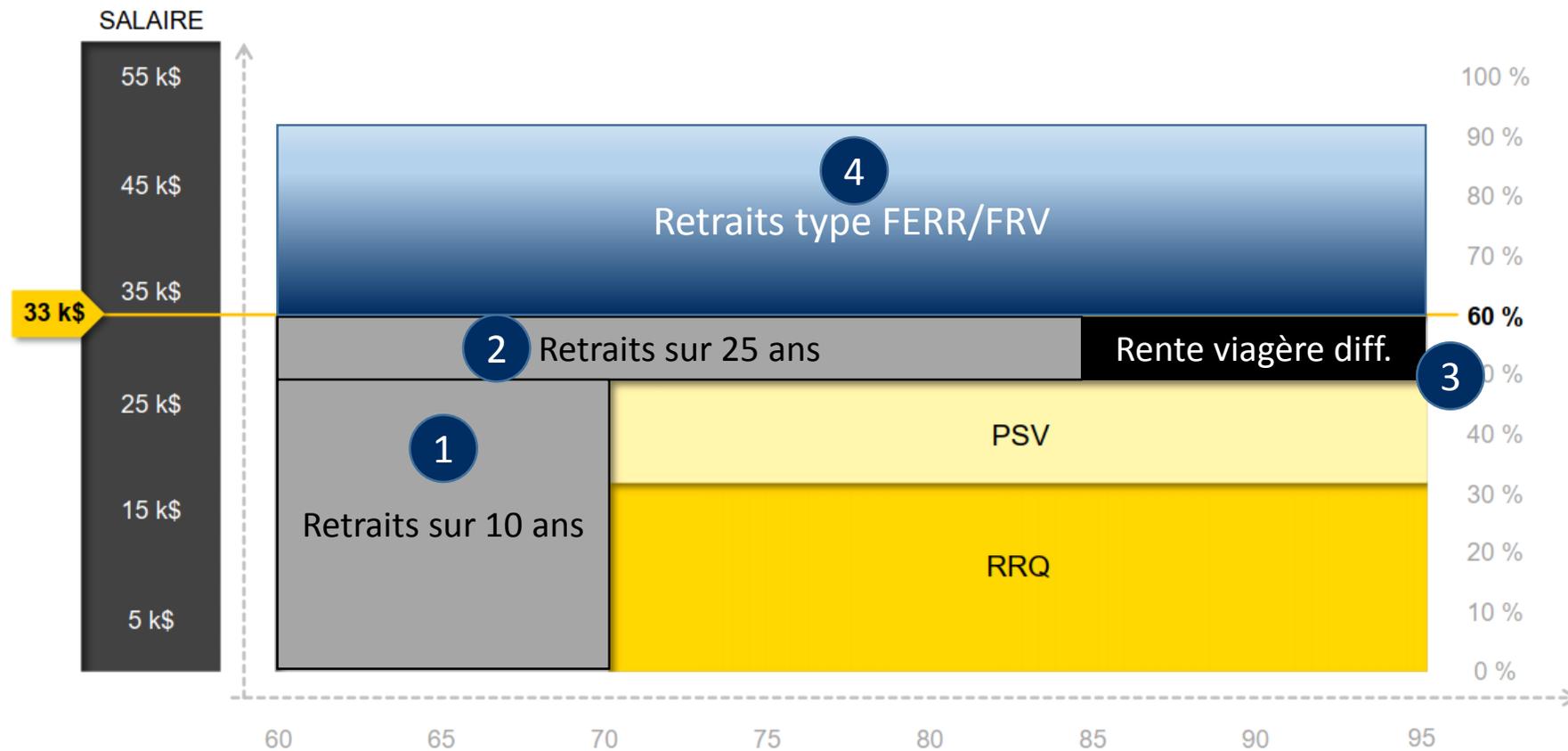
Le temps d'une approche basée sur sources de revenus?



# Repenser l'approche aux placements



Besoin d'une répartition d'actifs plus intelligente, personnalisée, multi-objectifs



# À chacun ses devoirs - état

## Gouvernement fédéral

- Adoption de la rente viagère différée

## Gouvernements fédéral et provinciaux / autorités en retraite

- Flexibilité accrue pour réduire l'immobilisation de l'épargne

## RRQ/RPC

- Sensibilisation de la population au report de la rente
- Repositionnement de l'âge normal à 70 ans
- Réflexion quant à offrir des rentes viagères, différées ou non



# À chacun ses devoirs - privé

## Fournisseurs CD

- Offre étendue et flexible de rentes viagères différées
- Planification retraite améliorée et sensibilisation participants
- Développement de solutions intégrées de gestion et de versement des revenus de retraite

## Gestionnaires et autres intervenants de l'investissement

- Développement de solutions de placement novatrices tenant compte des besoins multiples

## Promoteurs de régimes

- Soutien à la mobilisation des participants
- Regard candide sur la suffisance du régime en vue de la retraite





**Merci !**

Colloque CD Avantages  
26 novembre 2019