

Tableau 1 :

### CALCUL D'ÉPARGNE RETRAITE

(En présumant une répartition identique des catégories d'actifs dans les comptes imposables et non imposables)

	Taux d'imposition et de roulement		
		Épargnes annuelles non imposables	1 000 \$
Intérêt/Dividendes étrangers	40 %	Actifs actuels non imposables	0 \$
Dividendes canadiens	20 %	Épargnes annuelles imposables	1 000 \$
Gains en capital	20 %	Actifs actuels imposables	0 \$
Roulement des titres	40 %	Taux d'inflation	2,0 %

	Pondération pendant la période de placement	Pondération pendant la période de la retraite	Revenu	Gains en capital	Frais	Rendement avant impôt Période d'investissement	Rendement avant impôt Période de retraite
Titres à revenu fixe	30 %	30 %	3,00 %	0,00 %	1,00 %	2,00 %	
Actions canadiennes	40 %	40 %	2,00 %	5,00 %	1,00 %	6,00 %	
Actions étrangères	30 %	30 %	2,00 %	5,00 %	1,00 %	6,00 %	
Portefeuille	100 %	100 %	2,30 %	3,50 %	1,00 %	4,80 %	4,80 %
Adjustement pour l'incidence de la diversification et le rééquilibrage						0,25 %	0,25 %
Rendement réel (ajusté en fonction de l'inflation)						3,05 %	3,05 %
Impact fiscal						1,15 %	1,15 %
Rendement réel total après impôt						1,90 %	1,90 %

Source CFA Montréal

Tableau 2 :

Le tableau suivant présente le montant des épargnes (deuxième colonne) qui auront été accumulées en dollars réels (valeur en dollars courants) dans les comptes imposable et non imposable et pour le total des deux comptes. Ces calculs présument une répartition de l'actif identique dans

les deux comptes. Bien qu'il soit possible de répartir l'actif d'une façon plus efficiente du point de vue fiscal, il a été démontré dans le document 4B que cette approche mène néanmoins à un portefeuille relativement efficient. Quoique nous déconseillions cette approche, elle simplifie l'illustration.

<b>Non Imposable</b>	<b>Épargnes réelles</b>	<b>Longévité après la retraite</b>				<b>Règle du 4 %</b>
<b>Années d'épargne</b>		<b>20</b>	<b>25</b>	<b>30</b>	<b>35</b>	
<b>20</b>	<b>27 831 \$</b>	<b>1 879 \$</b>	<b>1 607 \$</b>	<b>1 429 \$</b>	<b>1 305 \$</b>	<b>1 113 \$</b>
<b>25</b>	<b>37 819 \$</b>	<b>2 554 \$</b>	<b>2 184 \$</b>	<b>1 942 \$</b>	<b>1 773 \$</b>	<b>1 513 \$</b>
<b>30</b>	<b>49 426 \$</b>	<b>3 338 \$</b>	<b>2 854 \$</b>	<b>2 538 \$</b>	<b>2 317 \$</b>	<b>1 977 \$</b>
<b>35</b>	<b>62 913 \$</b>	<b>4 248 \$</b>	<b>3 633 \$</b>	<b>3 231 \$</b>	<b>2 949 \$</b>	<b>2 517 \$</b>

  

<b>Imposable</b>	<b>Épargnes réelles</b>	<b>Longévité après la retraite</b>				<b>Règle du 4 %</b>
<b>Années d'épargne</b>		<b>20</b>	<b>25</b>	<b>30</b>	<b>35</b>	
<b>20</b>	<b>24 504 \$</b>	<b>1 484 \$</b>	<b>1 240 \$</b>	<b>1 079 \$</b>	<b>964 \$</b>	<b>980 \$</b>
<b>25</b>	<b>32 209 \$</b>	<b>1 950 \$</b>	<b>1 630 \$</b>	<b>1 418 \$</b>	<b>1 268 \$</b>	<b>1 288 \$</b>
<b>30</b>	<b>40 673 \$</b>	<b>2 463 \$</b>	<b>2 058 \$</b>	<b>1 790 \$</b>	<b>1 601 \$</b>	<b>1 627 \$</b>
<b>35</b>	<b>49 970 \$</b>	<b>3 025 \$</b>	<b>2 528 \$</b>	<b>2 199 \$</b>	<b>1 967 \$</b>	<b>1 999 \$</b>

  

<b>Total</b>	<b>Épargnes réelles</b>	<b>Longévité après la retraite</b>				<b>Règle du 4 %</b>
<b>Années d'épargne</b>		<b>20</b>	<b>25</b>	<b>30</b>	<b>35</b>	
<b>20</b>	<b>52 335 \$</b>	<b>3 363 \$</b>	<b>2 847 \$</b>	<b>2 508 \$</b>	<b>2 269 \$</b>	<b>2 093 \$</b>
<b>25</b>	<b>70 028 \$</b>	<b>4 504 \$</b>	<b>3 814 \$</b>	<b>3 360 \$</b>	<b>3 041 \$</b>	<b>2 801 \$</b>
<b>30</b>	<b>90 098 \$</b>	<b>5 800 \$</b>	<b>4 912 \$</b>	<b>4 328 \$</b>	<b>3 918 \$</b>	<b>3 604 \$</b>
<b>35</b>	<b>112 883 \$</b>	<b>7 274 \$</b>	<b>6 162 \$</b>	<b>5 430 \$</b>	<b>4 916 \$</b>	<b>4 515 \$</b>

Source CFA Montréal

Tableau 3 :

<b>Non Imposable</b>	<b>Épargnes réelles</b>	<b>Longévité après la retraite</b>				<b>Règle du 4 %</b>
<b>Années d'épargne</b>		<b>20</b>	<b>25</b>	<b>30</b>	<b>35</b>	
<b>20</b>	<b>139 156 \$</b>	<b>9 397 \$</b>	<b>8 036 \$</b>	<b>7 146 \$</b>	<b>6 524 \$</b>	<b>5 566 \$</b>
<b>25</b>	<b>189 094 \$</b>	<b>12 769 \$</b>	<b>10 920 \$</b>	<b>9 710 \$</b>	<b>8 865 \$</b>	<b>7 564 \$</b>
<b>30</b>	<b>247 128 \$</b>	<b>16 688 \$</b>	<b>14 271 \$</b>	<b>12 690 \$</b>	<b>11 585 \$</b>	<b>9 885 \$</b>
<b>35</b>	<b>314 567 \$</b>	<b>21 242 \$</b>	<b>18 166 \$</b>	<b>16 153 \$</b>	<b>14 747 \$</b>	<b>12 583 \$</b>

  

<b>Imposable</b>	<b>Épargnes réelles</b>	<b>Longévité après la retraite</b>				<b>Règle du 4 %</b>
<b>Années d'épargne</b>		<b>20</b>	<b>25</b>	<b>30</b>	<b>35</b>	
<b>20</b>	<b>183 780 \$</b>	<b>11 127 \$</b>	<b>9 299 \$</b>	<b>8 089 \$</b>	<b>7 233 \$</b>	<b>7 351 \$</b>
<b>25</b>	<b>241 567 \$</b>	<b>14 626 \$</b>	<b>12 223 \$</b>	<b>10 633 \$</b>	<b>9 507 \$</b>	<b>9 663 \$</b>
<b>30</b>	<b>305 044 \$</b>	<b>18 469 \$</b>	<b>15 435 \$</b>	<b>13 427 \$</b>	<b>12 005 \$</b>	<b>12 202 \$</b>
<b>35</b>	<b>374 773 \$</b>	<b>22 691 \$</b>	<b>18 963 \$</b>	<b>16 496 \$</b>	<b>14 749 \$</b>	<b>14 991 \$</b>

  

<b>Total</b>	<b>Épargnes réelles</b>	<b>Longévité après la retraite</b>				<b>Règle du 4 %</b>
<b>Années d'épargne</b>		<b>20</b>	<b>25</b>	<b>30</b>	<b>35</b>	
<b>20</b>	<b>322 936 \$</b>	<b>20 524 \$</b>	<b>17 335 \$</b>	<b>15 235 \$</b>	<b>13 756 \$</b>	<b>12 917 \$</b>
<b>25</b>	<b>430 661 \$</b>	<b>27 395 \$</b>	<b>23 143 \$</b>	<b>20 343 \$</b>	<b>18 371 \$</b>	<b>17 226 \$</b>
<b>30</b>	<b>552 172 \$</b>	<b>35 157 \$</b>	<b>29 706 \$</b>	<b>26 117 \$</b>	<b>23 590 \$</b>	<b>22 087 \$</b>
<b>35</b>	<b>689 340 \$</b>	<b>43 933 \$</b>	<b>37 129 \$</b>	<b>32 649 \$</b>	<b>29 496 \$</b>	<b>27 574 \$</b>

Source CFA Montréal