

Vaut-il la peine d'investir avec le Fonds FTQ (ou un autre fonds subventionné)?

Par l'équipe de McLean Capital

6 octobre 2020

Pas nécessairement.



MCLEAN CAPITAL

GESTION DE PORTEFEUILLE | PORTFOLIO MANAGEMENT

www.mcleancapital.ca

514-789-8894

À long terme (25 ans par exemple), le rendement annuel d'un Fonds sans la subvention doit être seulement 1,8 % plus élevé que le rendement annuel du Fonds FTQ pour équivaloir le gain de la subvention annuelle de 30 % (si on commence avec 0 \$ et le Fonds FTQ obtient un rendement de 5 % par année). La cotisation annuelle donnant droit à la subvention est plafonnée à 5 000 \$. Les calculs détaillés sont dans le tableau ci-dessous.

Fonds avec subvention de 30 % (FTQ)					Fonds sans subvention				
Rendement annualisé : 5,0 %					Rendement annualisé nécessaire pour être équivalent : 6,8 %				
Année	Valeur	Subvention	Rendement	Contributions	Année	Valeur	Subvention	Rendement	Contributions
1	5 000 \$	1 500 \$	250 \$	5 000 \$	1	5 000 \$	0 \$	338 \$	5 000 \$
2	11 750 \$	1 500 \$	588 \$	5 000 \$	2	10 338 \$	0 \$	698 \$	5 000 \$
3	18 838 \$	1 500 \$	942 \$	5 000 \$	3	16 036 \$	0 \$	1 083 \$	5 000 \$
4	26 279 \$	1 500 \$	1 314 \$	5 000 \$	4	22 120 \$	0 \$	1 494 \$	5 000 \$
5	34 093 \$	1 500 \$	1 705 \$	5 000 \$	5	28 614 \$	0 \$	1 933 \$	5 000 \$
6	42 298 \$	1 500 \$	2 115 \$	5 000 \$	6	35 547 \$	0 \$	2 402 \$	5 000 \$
7	50 913 \$	1 500 \$	2 546 \$	5 000 \$	7	42 949 \$	0 \$	2 902 \$	5 000 \$
8	59 959 \$	1 500 \$	2 998 \$	5 000 \$	8	50 851 \$	0 \$	3 436 \$	5 000 \$
9	69 456 \$	1 500 \$	3 473 \$	5 000 \$	9	59 286 \$	0 \$	4 005 \$	5 000 \$
10	79 429 \$	1 500 \$	3 971 \$	5 000 \$	10	68 292 \$	0 \$	4 614 \$	5 000 \$
11	89 901 \$	1 500 \$	4 495 \$	5 000 \$	11	77 905 \$	0 \$	5 263 \$	5 000 \$
12	100 896 \$	1 500 \$	5 045 \$	5 000 \$	12	88 169 \$	0 \$	5 957 \$	5 000 \$
13	112 441 \$	1 500 \$	5 622 \$	5 000 \$	13	99 126 \$	0 \$	6 697 \$	5 000 \$
14	124 563 \$	1 500 \$	6 228 \$	5 000 \$	14	110 823 \$	0 \$	7 487 \$	5 000 \$
15	137 291 \$	1 500 \$	6 865 \$	5 000 \$	15	123 310 \$	0 \$	8 331 \$	5 000 \$
16	150 655 \$	1 500 \$	7 533 \$	5 000 \$	16	136 641 \$	0 \$	9 232 \$	5 000 \$
17	164 688 \$	1 500 \$	8 234 \$	5 000 \$	17	150 873 \$	0 \$	10 193 \$	5 000 \$
18	179 422 \$	1 500 \$	8 971 \$	5 000 \$	18	166 066 \$	0 \$	11 220 \$	5 000 \$
19	194 894 \$	1 500 \$	9 745 \$	5 000 \$	19	182 285 \$	0 \$	12 315 \$	5 000 \$
20	211 138 \$	1 500 \$	10 557 \$	5 000 \$	20	199 601 \$	0 \$	13 485 \$	5 000 \$
21	228 195 \$	1 500 \$	11 410 \$	5 000 \$	21	218 086 \$	0 \$	14 734 \$	5 000 \$
22	246 105 \$	1 500 \$	12 305 \$	5 000 \$	22	237 820 \$	0 \$	16 067 \$	5 000 \$
23	264 910 \$	1 500 \$	13 246 \$	5 000 \$	23	258 887 \$	0 \$	17 491 \$	5 000 \$
24	284 656 \$	1 500 \$	14 233 \$	5 000 \$	24	281 378 \$	0 \$	19 010 \$	5 000 \$
25	305 388 \$				25	305 388 \$			

On peut voir qu'avec un rendement annualisé de 6,8 %, on obtient un montant équivalent à la fin, si on assume un rendement de 5,0 % pour le Fonds FTQ et un montant de départ de 0 \$. Si notre montant de départ est de 200 000 \$, le portefeuille non subventionné a seulement besoin de faire 0,4 % par année de plus que celui du Fonds FTQ.

Mais même si l'impact de la subvention de 30 % à long terme n'est pas majeur, pourquoi choisir un portefeuille non subventionné?

Voici pourquoi.

Les rendements du Fonds FTQ depuis 10 ans (6,4 % au 30 sept. 2020) sont en-dessous de la performance du portefeuille d'investissement équilibré moyen au Canada, qui est d'environ 7,5 % par année d'après nos calculs. Ils sont encore plus en-dessous du portefeuille moyen investi en actions.

Une autre raison est que l'argent déposé dans le Fonds FTQ est gelé tant que vous n'êtes pas retraité, et donc ne peut généralement pas être transféré ailleurs si vous n'êtes pas satisfait.

Conclusion

Il faut faire attention au fort attrait de la subvention de 30 % du Fonds FTQ. Il faut bien comprendre que cette subvention est plafonnée à 1 500 \$ et donc que l'impact des rendements deviendra beaucoup plus important que cette subvention sur le long terme.

Ceci étant dit, il faut tout de même considérer les cotisations de notre employeur et s'assurer d'être très bien investi si nous voulons prendre une alternative.

Soyez prudents avec vos placements.