

DANS CE NUMÉRO

QUOI DE NEUF?



Événements susceptibles de se répercuter sur votre plan

VOTRE PROFIL D'INVESTISSEUR



Différents types de portefeuilles pour différents types d'investisseurs

QUESTION DE SAVOIR



De judicieuses stratégies pour épargner en prévision de l'avenir de votre enfant

Pour garder le cap

Aspects à surveiller au moment de la révision de votre plan

Maintenant que les enfants sont de retour à l'école et que vous bénéficiez d'un petit répit jusqu'au début des Fêtes, vous ne pourriez disposer d'un meilleur moment pour réfléchir à votre plan et, au besoin, rencontrer votre spécialiste en services financiers (SSF) pour revoir en détail votre plan.

Ensemble, vous examinerez de près un certain nombre d'aspects qui indiqueront si vous avez réalisé les objectifs fixés au préalable et si de nouvelles avenues méritent d'être explorées. Vous pourrez également profiter de l'occasion pour informer votre SSF de tout changement dans votre situation personnelle ou financière susceptible d'influer sur vos besoins ou objectifs.

CALCUL DE VOTRE VALEUR NETTE

Souvent, le point de départ de votre examen est votre valeur nette, c'est-à-dire la différence entre le total de vos éléments d'actif (ce que vous possédez) et le total de vos éléments de passif (ce que vous devez).

Pour obtenir un portrait précis de vos progrès, votre SSF peut calculer votre valeur nette actuelle et la comparer à vos objectifs. La valeur nette est un excellent baromètre permettant de mesurer la solidité de votre plan.

Si vous avez réalisé de bons progrès, vous disposez peut-être de fonds supplémentaires que vous voudriez utiliser à bon escient, par exemple en profitant des droits de cotisation inutilisés de votre REER. Si vos progrès sont plutôt modestes, votre spécialiste en services financiers peut vous suggérer des stratégies pour remettre votre plan sur ses rails.

VOTRE SITUATION A CHANGÉ?

Il est également important que vous informiez votre SSF de tout changement important dans votre situation personnelle, car ce genre d'événement peut avoir des conséquences sur votre plan. Par exemple, vous pouvez avoir à décider de la meilleure façon d'utiliser un héritage. Si le montant est important, il peut même avoir des conséquences sur votre situation fiscale et exiger des modifications à votre propre planification successorale.

Il se pourrait également que vous ayez réorienté votre carrière. Dans ce cas, il se peut que vous ayez des décisions capitales à prendre découlant des fluctuations de vos liquidités. Des conseils professionnels peuvent vous aider à prendre les décisions qui vous conviennent le mieux à vous et à votre famille, pour aujourd'hui et pour demain.

Suite à la page 2



POUR GARDER LE CAP

Suite de la page 1

RECTIFICATION DE VOTRE STRATÉGIE

Si votre situation personnelle devait changer, votre stratégie pourrait avoir besoin d'être rectifiée. Vous serez bien avisé de réexaminer votre stratégie au fil des étapes importantes de votre vie; par exemple, à l'approche de la retraite.

Il importe de déterminer votre profil d'investisseur, car celui-ci permet d'établir la répartition de l'actif qui vous convient. (Pour plus de détails, consultez la section « Votre profil d'investisseur », à la page 3.) Par exemple, à l'approche de la retraite, vous pourriez commencer à accroître graduellement les sommes que vous affectez aux placements en espèces ou quasi-espèces et aux titres à revenu fixe en prévision de leur retrait. Les actions n'en demeurent toutefois pas moins importantes. Elles procurent un potentiel de croissance qui contribue à protéger vos placements

Obtenez un boni d'intérêt garanti grâce au CPG à taux bonifié CIBC

Pour mieux répondre à vos besoins, les CPG CIBC présentent un éventail d'options pouvant s'insérer dans les portions épargne, revenu et croissance de votre portefeuille.

Un produit que pourrait vivement vous recommander votre SSF est le **CPG à taux bonifié CIBC**¹.

Ses avantages sont les suivants :

- un boni d'intérêt en supplément de nos taux de CPG ordinaires;
- toute une gamme de durées offertes pendant une période limitée; et
- la garantie de votre placement et d'un taux de rendement supérieur.

Votre SSF saura vous expliquer comment les CPG CIBC peuvent s'incorporer pour le mieux dans votre portefeuille de placements.

contre l'inflation pendant les 20 ou les 30 années ou plus de votre retraite.

Même si la répartition de l'actif que vous aviez planifiée n'a pas changé, les forces du marché peuvent avoir altéré l'équilibre optimal initialement établi. Par exemple, la solide performance des secteurs des ressources et des finances au cours des dernières années peut avoir porté la portion d'actions canadiennes de votre portefeuille au-delà de votre pondération idéale. Il serait alors sage de réviser votre portefeuille de façon à ce qu'il corresponde de nouveau à vos objectifs et à votre tolérance au risque.

NOUVELLES OCCASIONS

Pour finir, votre SSF examinera les changements survenus dans le monde qui vous entoure et qui pourraient influencer sur vos décisions financières. L'un des avantages de travailler avec un professionnel est que ce dernier est au diapason de l'industrie financière, en ce sens qu'il se met continuellement au fait des nouveaux produits et services, des tendances économiques et de l'évolution des lois.

À titre d'exemple, le tout dernier budget fédéral comportait une modification fiscale assujettissant les dividendes de sociétés canadiennes à un taux d'imposition plus avantageux. Si votre portefeuille comporte déjà des parts de fonds communs de placement donnant droit à des dividendes, votre SSF pourrait vous suggérer d'accroître le nombre de ces parts, dans la mesure où cette option est compatible avec votre plan global.

N'hésitez pas à communiquer avec votre SSF si les marchés ou votre portefeuille vous préoccupent ou si vous désirez explorer certaines stratégies particulières. Votre SSF est un précieux allié qui vous donnera un autre son de cloche et vous aidera à mieux saisir l'actualité financière. Grâce aux conseils d'un professionnel, vous réaliserez vos objectifs en toute confiance.



Quoi de neuf?

Certains événements de la vie se répercutent sur votre plan. Vous devriez prendre contact avec votre SSF non seulement pour la révision annuelle de votre plan, mais également lorsque l'une des situations suivantes se présente.

- **Votre famille s'agrandit.** Votre SSF vous aidera à rectifier votre plan pour que vos enfants bénéficient de toutes les possibilités que vous souhaitez pour eux sans pour autant compromettre la réalisation de vos propres objectifs.
- **Votre état matrimonial change.** Un mariage, une séparation ou un divorce influera sur vos liquidités ainsi que sur vos plans d'avenir. Des documents devront être mis à jour, notamment votre testament, ainsi que les données relatives à votre compte bancaire.
- **Vous changez d'emploi.** Qu'il s'agisse de tirer le meilleur parti d'une indemnité de départ ou de décider de la meilleure façon d'affecter une hausse de salaire, votre SSF rectifiera votre plan de manière à en tenir compte. Si vous changez d'employeur, vous pourriez avoir besoin de conseils pour le transfert de l'actif courant de votre régime de retraite à un RER immobilisé ou au régime de retraite de votre nouvel employeur.
- **Vous achetez une nouvelle maison.** Une maison est un précieux élément d'actif, mais elle peut aussi entraîner des frais liés au déménagement ou à des rénovations ou encore nécessiter un prêt hypothécaire plus élevé. Si, inversement, vous optez pour une maison plus petite, vous aurez avantage à déterminer le meilleur moyen d'affecter le produit de la vente au sein de votre portefeuille.
- **Vous vous lancez en affaires.** Le démarrage d'une entreprise n'est pas une mince affaire. Votre SSF peut vous parler des options de financement, des modifications touchant vos revenus, des aspects fiscaux et de toute autre répercussion que peut avoir votre nouvelle aventure sur votre plan. Votre SSF pourra aussi faire intervenir le savoir-faire d'un conseiller principal PME CIBC qui vous fera bénéficier de son expertise.
- **Les études de votre enfant.** Si un régime enregistré d'épargne-études (REEE) a été mis en place à l'intention de votre enfant, votre SSF peut vous expliquer la marche à suivre pour obtenir des paiements d'aide aux études. Rappelez-vous aussi que la Banque CIBC est une intéressante ressource pour les étudiants à la recherche d'information sur la préparation d'un budget, l'épargne et la gestion du crédit.

Votre profil d'investisseur

Différents types de portefeuilles pour différents types d'investisseurs

Il est très important de comprendre le type d'investisseur que vous êtes pour bâtir un portefeuille efficace. Diriez-vous que vous êtes un investisseur prudent ou audacieux? Plus important encore, êtes-vous certain que votre évaluation de vous-même est exacte?

À titre de client du Service Impérial^{MD} CIBC, vous pouvez travailler avec un professionnel capable de vous aider à déterminer votre profil d'investisseur. L'échelle des profils va de « extrêmement prudent » à « très dynamique ». Votre spécialiste en services financiers a les compétences pour déterminer où vous vous situez sur cette échelle et bâtir un portefeuille correspondant à votre profil particulier.

EN QUÊTE DE SÉCURITÉ

Comme le nom le laisse supposer, les investisseurs prudents privilégient la protection du capital qui est importante pour de nombreuses raisons. Par exemple, si vous épargnez dans le but d'accumuler l'acompte applicable à l'achat d'une maison dans quelques années, vous devez être certain de pouvoir disposer des fonds le moment venu.

Le tempérament entre également en ligne de compte. Certaines personnes ne peuvent tout simplement pas tolérer les placements dont la valeur fluctue.

Les placements prudents sont par définition des placements à faible risque. Ils comprennent les dépôts en espèces, certains certificats de placement garanti (CPG), les billets à capital protégé et les fonds du marché monétaire. À long terme, les placements de ce type produisent généralement un rendement inférieur à celui des placements axés sur la croissance, mais la sécurité qu'ils procurent représente un élément important d'un portefeuille diversifié.

QUESTION D'ÉQUILIBRE

Un portefeuille équilibré comprend généralement un mélange de CPG à court terme et de fonds du marché monétaire (pour la



sécurité), d'obligations, de fonds obligataires ou de CPG à long terme (pour le revenu) ainsi que d'actions et de fonds d'actions (pour la croissance). La proportion précise de chacun de ces éléments d'actif dépend de l'investisseur, mais elle s'établit le plus souvent autour de 50 % en titres de croissance et 50 % en titres de sécurité et de revenu.

Une approche équilibrée peut se révéler appropriée si vous investissez en prévision d'un objectif à moyen terme – par exemple, pour payer les études postsecondaires qu'entreprendra votre enfant dans 10 ans. Vous êtes disposé à assumer un certain risque afin de bénéficier de rendements plus élevés que ceux pouvant être offerts par les placements garantis, mais en même temps vous désirez une saine pondération de titres à rendements constants afin de protéger votre capital.

LE CHOIX DE LA CROISSANCE

Les profils dynamiques conviennent aux investisseurs qui recherchent la croissance du capital à long terme. En général, il leur faut pour cela investir dans les actions ou les

fonds communs de placement composés d'actions. À long terme, ces placements ont par le passé procuré des rendements supérieurs à ceux offerts par les placements en espèces ou quasi-espèces ou dans les titres à revenu fixe.

À court terme, cependant, les placements axés sur la croissance, y compris ceux qui forment la portion croissance d'un portefeuille équilibré, peuvent être volatils. Parfois, leur valeur peut même être inférieure au prix payé.

Les investisseurs qui ont le plus de succès ici sont ceux qui ne craignent pas la volatilité. Ils feront face aux fluctuations temporaires parce qu'ils croient que leur portefeuille gagnera en valeur à long terme.

Votre SSF peut vous aider à déterminer le type d'investisseur qui sommeille en vous selon vos objectifs, votre horizon de placement ainsi que votre tolérance à la volatilité et à vous assurer que votre plan tient compte de votre profil.

Portez vos placements à un échelon supérieur

Sélectionner les bons placements et les gérer de manière à atteindre vos objectifs peut demander beaucoup de temps. Si vous préférez laisser ce genre de travail à un professionnel, la Banque CIBC a une solution qui pourra porter vos placements à un échelon supérieur : **les Solutions de portefeuille CIBC²**.

En une seule décision de placement, vous obtenez :

- un portefeuille créé sur mesure qui repose sur la compréhension qu'a votre SSF de l'ensemble de votre situation financière et sur votre profil d'investisseur;
- le moyen de vous libérer des décisions de placement quotidiennes;
- l'expertise de gestionnaires de placements de premier plan qui effectuent le suivi et le repositionnement de votre portefeuille; et
- des relevés réguliers vous tenant au courant de vos progrès.

Consultez votre SSF pour en apprendre davantage sur les Solutions de portefeuille CIBC et sur la façon dont ces solutions sur mesure peuvent vous aider à atteindre vos objectifs.

Question de savoir

Prévoir les études postsecondaires de votre enfant dans votre plan

Si vous avez des enfants d'âge scolaire, la routine scolaire de ceux-ci est probablement bien intégrée maintenant. Pendant qu'ils sont occupés à leurs cours, à leurs activités parascolaires, à leurs études et à leurs devoirs, peut-être aimeriez-vous profiter de l'occasion pour réfléchir à la planification de leurs futures études. Si votre enfant est très jeune, une planification précoce fera fructifier votre épargne encore plus longtemps.

CROISSANCE DES COÛTS

Comme les frais de scolarité ne cessent d'augmenter (voir le tableau ci-dessous), il devient

de plus en plus ardu d'assumer le coût des études postsecondaires. Votre spécialiste en services financiers vous aidera à estimer les coûts futurs et à déterminer le meilleur moyen d'en prévoir le paiement.

Pour de nombreux parents, un régime enregistré d'épargne-études (REEE) est le meilleur des choix. Il autorise des cotisations pouvant s'élever jusqu'à 4 000 \$ par année, par enfant, jusqu'à concurrence d'un plafond de 42 000 \$. Vous pouvez cotiser jusqu'à ce que votre enfant soit âgé de 21 ans et le régime peut être maintenu pendant une période de 25 ans.

En outre, votre enfant peut être admissible à la Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE). Selon votre revenu, la SCEE peut aller jusqu'à 500 \$ par année par enfant, jusqu'à concurrence de 7 200 \$, selon le montant de votre cotisation annuelle.

L'AVANTAGE DU REEE

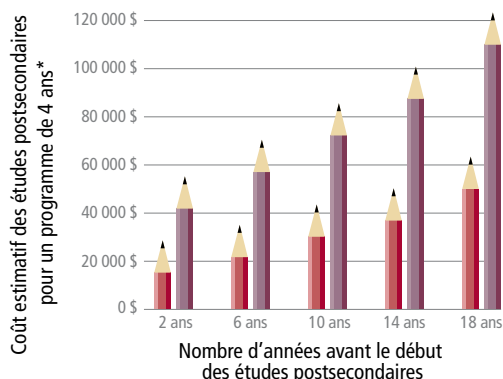
Un REEE CIBC peut renfermer divers placements, dont les certificats de placement garanti (CPG) pour l'épargne à court terme et les fonds communs de placement axés sur la croissance si votre enfant est encore jeune.

Les revenus s'accumulent en franchise d'impôt au sein du régime. Lorsque vient le temps d'utiliser les fonds, les retraits sont imposés au taux applicable à l'étudiant, et non au vôtre, de sorte que l'impôt à payer est faible, voire nul.

En plus de recourir à un REEE CIBC, vous pouvez épargner en prévision des études de votre enfant au moyen d'un plan de placements périodiques CIBC. Bien que vous ne bénéficiiez pas dans ce cas d'un report d'impôt ni de la SCEE, un régime non enregistré procure une souplesse accrue et constitue un moyen efficace d'aider à payer les études de votre enfant.

Votre SSF peut examiner votre situation et vous aider à déterminer le moyen le plus efficace d'épargner en prévision des études de votre enfant.

TENDANCES et FAITS SAILLANTS



Le coût élevé des études

Ce tableau est une estimation des coûts possibles d'une formation postsecondaire future.



■ Enfant demeurant à la maison
■ Enfant ne demeurant pas à la maison

¹ Le taux bonifié peut être modifié en tout temps sans préavis. Les CPG à taux bonifié CIBC ne sont pas remboursables avant l'échéance.

² Les Solutions de portefeuille CIBC comprennent les Services de portefeuille personnalisé CIBC et les Services de portefeuilles sous gestion CIBC^{MC}. Les Services de portefeuille personnalisé CIBC sont un service de gestion discrétionnaire de placements et sont offerts par Compagnie Trust CIBC aux clients dont le ménage a des actifs de placement de plus de 100 000 \$. Les Services de portefeuilles sous gestion CIBC sont offerts par Placements CIBC inc. Les placements dans les fonds communs de placement peuvent tous être assortis de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et de dépenses. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et le rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

* Les montants s'appuient sur des coûts d'études estimatifs de 6 000 \$ par année pour un enfant habitant chez ses parents et de 12 000 \$ par année pour un enfant habitant hors du foyer familial. Ces coûts comprennent les frais de scolarité, les manuels et, pour les enfants habitant à l'extérieur du foyer familial, le loyer. Pour un programme d'une durée de 4 ans au Canada. Suppose que le coût des études augmente de 5 % par année. Tous les chiffres ont été arrondis.

Service Impérial CIBC est offert sur certains marchés et il convient surtout aux particuliers dont le ménage a des actifs de placement d'au moins 100 000 \$. Service Impérial CIBC fait partie de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (« Banque CIBC »).

Placements CIBC inc., une filiale de la Banque CIBC, offre des produits et des services de placement. Les représentants,

Service Impérial CIBC offrant des fonds communs de placement au Québec sont des représentants en épargne collective de Placements CIBC inc. Le bulletin INFO-conseil du Service Impérial CIBC est publié par Service Impérial CIBC. Il contient des renseignements qui étaient jugés exacts au moment de la parution du bulletin. La Banque CIBC, ses sociétés affiliées et ses filiales ne sont responsables d'aucune erreur ou omission. Ce bulletin vise à donner des renseignements généraux qui ne doivent pas être considérés comme des conseils d'ordre juridique, d'assurance ou de fiscalité précis. La situation de chaque investisseur et les événements sur les marchés sont essentiels à une saine planification des placements. Tout investisseur qui souhaite utiliser les renseignements contenus dans le présent bulletin devrait d'abord consulter son spécialiste en services financiers.

© 2006 Banque Canadienne Impériale de Commerce. Le logo CIBC et « CIBC Pour ce qui compte dans votre vie » sont des marques déposées de la Banque CIBC.

^{MC} Marque de commerce de la Banque CIBC. ^{MD} Marque déposée de la Banque CIBC.



Service Impérial
CIBC

Pour ce qui compte
dans votre vie