

Comment les taux d'intérêt se répercutent-ils sur les fonds d'obligations

Dans notre bulletin, nous traitons régulièrement des changements prévus sur les marchés financiers et de leur incidence potentielle sur les investisseurs. L'un des aspects des marchés économiques que nous surveillons sans cesse ce sont les taux d'intérêt, car leur effet sur les rendements des fonds d'obligations dans vos portefeuilles peut s'avérer considérable.

Que se produit-il avec les taux d'intérêt?

La Banque du Canada a entrepris son cycle de resserrement au début de 2022 en raison des niveaux élevés d'inflation au sein de l'économie. Même si l'inflation a ralenti, la Banque du Canada a réitéré que les taux d'intérêt demeureront élevés jusqu'à ce que l'inflation atteigne la cible de 2 %. À l'heure actuelle, les taux d'intérêt établis par la Banque du Canada ont atteint 5 % et il est possible que la Banque poursuive ses interventions.

Bien que les taux soient élevés, on estime que le cycle de resserrement tire à sa fin, et que les taux se stabiliseront ou baisseront. Bien des grands spécialistes prévoient une récession en 2024, ce qui permettra à la Banque du Canada de commencer à réduire les taux d'intérêt pour les porter à un taux plus neutre.

Les taux d'intérêt élevés favorisent des rendements solides à long terme

Étant donné la hausse des taux d'intérêt en 2022, le rendement des obligations n'a pas été à la hauteur, la plupart des rendements étant demeurés en territoire négatif au cours de l'année. Bien que d'autres hausses de taux soient possibles, l'impact est amorti en raison des taux d'intérêt plus élevés aujourd'hui. Par exemple, si le prix de l'obligation baisse de 1 %, mais qu'elle vous rapporte 1 % d'intérêt, alors votre rendement est nul. Cela est positif à la fois pour les attentes à court terme et les rendements à plus long terme de ces fonds. Si les taux d'intérêt demeurent élevés, les investisseurs obtiennent un rendement élevé de leurs obligations. Si les taux d'intérêt baissent, les obligations détenues génèrent des gains en capital.



Les rendements à long terme s'appliquent surtout aux investisseurs qui détiennent un fonds prudent lié aux valeurs du marché tel qu'un fonds de répartition de l'actif prudent ou modéré, un fonds axé sur une date de retraite dont l'année d'échéance approche ou un fonds d'obligations/à revenu fixe.

Positionnement pour les participants sur le point de prendre leur retraite

Selon les pertes ou les gains constatés dans les comptes du participant à ce stade, il se peut que le participant qui va bientôt prendre sa retraite soit à risque de réaliser des pertes de placement découlant de l'année antérieure. On prévoit que les rendements et l'appréciation du marché seront positifs à partir de maintenant. Les obligations devraient donc offrir à la fois la préservation du capital et un revenu à long terme.

Comme toujours, nous suggérons aux participants d'examiner leur portefeuille de façon périodique pour s'assurer qu'il est bien positionné pour affronter la volatilité et les conditions du marché.

Nous recommandons instamment aux participants qui approchent de la retraite de se livrer plus souvent à un examen de leur portefeuille, avec l'aide de l'un de nos représentants autorisés en placement.

Pour discuter de votre portefeuille de retraite et stratégie de placement, communiquez avec Reuter Benefits en composant le 1-800-666-0142 ou par courriel à retire@reuterbenefits.com.