

Les fonds communs de placement au Québec, 4^e trimestre 2006

L'actif des Québécois dans les fonds communs de placement passe de 91,3 à 98,2 milliards de dollars du 3^e au 4^e trimestre 2006, tandis qu'il passe de 610,0 à 660,2 milliards parmi l'ensemble des Canadiens. La valeur des unités de fonds

communs de placement détenus par des résidents du Québec s'établit à 14,9 % des unités de fonds communs canadiennes au 4^e trimestre 2006, tandis qu'elle s'élevait à 15,2 % au trimestre correspondant de 2005.

Au 4^e trimestre 2006, la variation trimestrielle de la valeur des fonds communs de placement atteint 7,5 % au Québec et 8,2 % au Canada. Sur une base annuelle, c'est-à-dire du 30 décembre 2005 au 30 décembre 2006, la valeur totale des fonds communs de placement augmente de 13,5 % au Québec, comparativement à 15,8 % au Canada durant cette période.

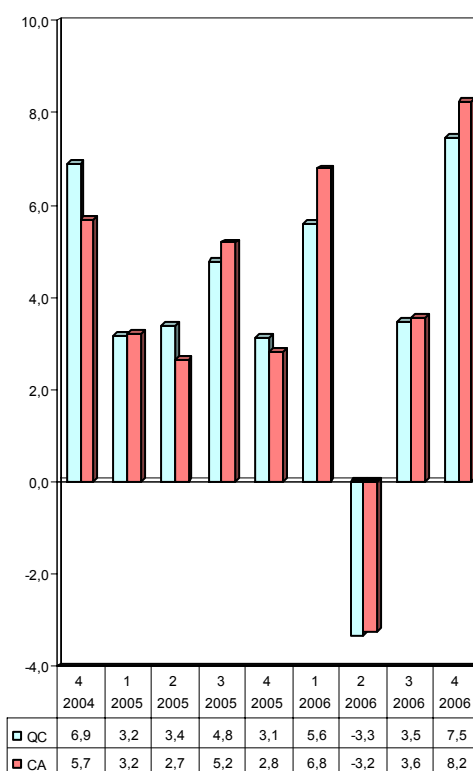
Valeur de l'actif net des Québécois et de l'ensemble des Canadiens au sein des fonds communs de placement

Année	Trimestre	Québécois	Canadiens
000 \$			
1995	4	18 941 355	146 227 751
1996	4	28 427 503	211 771 446
1997	4	40 289 826	283 158 511
1998	4	48 333 253	332 084 226
1999	4	57 182 683	389 695 517
2000	4	62 099 259	418 932 353
2001	4	65 144 764	426 440 511
2002	4	60 341 949	391 345 427
2003	1	56 215 266	369 381 748
2003	2	58 902 274	390 803 798
2003	3	60 709 180	408 859 900
2003	4	64 752 587	438 864 922
2004	1	68 596 665	464 618 409
2004	2	70 276 876	476 109 337
2004	3	70 175 499	470 540 326
2004	4	75 016 175	497 313 310
2005	1	77 403 798	513 270 231
2005	2	80 019 008	526 874 559
2005	3	83 840 961	554 225 735
2005	4	86 460 148	569 981 569
2006	1	91 305 725	608 649 009
2006	2	88 276 136	588 955 311
2006	3	91 337 520	609 983 471
2006	4	98 158 045	660 246 572

Sources : Les données canadiennes proviennent de l'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), tandis que les données québécoises sont tirées d'une enquête réalisée par l'Institut de la statistique du Québec.

Figure 1

Croissance trimestrielle de l'actif des fonds commun de placement au Québec et au Canada



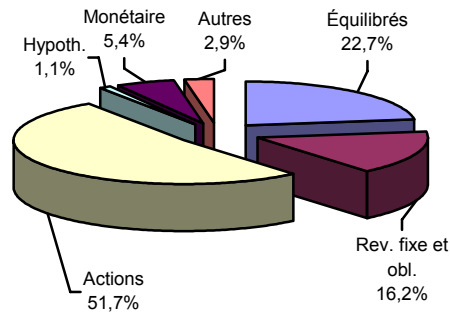
L'analyse des données de l'Institut des fonds d'investissement du Canada (l'IFIC) au 4^e trimestre 2006 montre des ventes nettes positives et des dividendes réinvestis correspondant respectivement à 1,2 % et à 2,3 % de l'actif total du trimestre précédent. L'augmentation de la valeur intrinsèque des titres inscrits à l'actif des fonds communs de placement au Canada se chiffre à 4,8 % et explique donc en bonne partie la hausse globale de 8,2 % de la valeur des fonds communs de placement au Canada au 4^e trimestre 2006.

La forte augmentation de 7,5 % de la valeur intrinsèque des fonds d'actions au Canada reflète la bonne performance des indices boursiers au cours de ce trimestre. On observe en effet une croissance de 9,8 % de l'indice synthétique de la Bourse de Toronto, de 6,2 % du Standard and Poors (500) et de 6,7 % du Dow Jones (30) survenue au cours du 4^e trimestre de 2006. La variation trimestrielle de la valeur des fonds d'actions est semblable au Canada (10,3 %) et au Québec (10,2 %). Par contre, le poids relatif des fonds d'actions dans le portefeuille des Québécois moyen est plus faible, 51,7 %, que celui observé dans le portefeuille canadien, 54,2 %. Cette situation a favorisé une variation plus élevée du total de l'actif des fonds communs de placement au Canada par rapport au total québécois.

Les fonds de placement équilibrés augmentent de 4,0 % au Québec, comparativement à 7,6 % dans l'ensemble du Canada. L'augmentation des ventes nettes contribue à accroître de 2,3 % l'actif de ces fonds au Canada, le versement d'un dividende compte pour 2,8 %, alors que l'appréciation des titres détenus représente une hausse de 2,6 % de la valeur des fonds équilibrés au Canada.

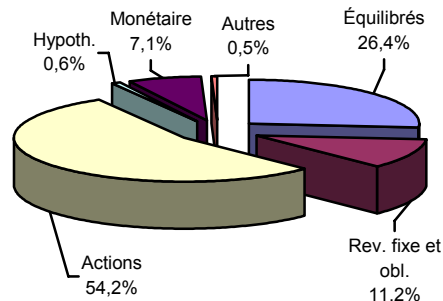
Les fonds équilibrés constituent 22,7 % de la valeur du portefeuille moyen des Québécois, comparativement à 23,4 % au trimestre précédent. Dans tout le Canada, ce niveau passe de 26,6 % à 26,4 %.

Figure 2
Répartition en % selon le type de fonds communs de placement au Québec, 4^e trimestre 2006



La valeur des fonds obligataires et à revenu fixe a augmenté de 3,0 % au Canada au 4^e trimestre 2006, comparativement à une hausse de 4,8 % au Québec. La variation de la valeur des fonds obligataires et à revenu fixe au Canada s'explique par le versement de dividendes de 0,9 % et par la réalisation de ventes nettes positives de 2,1 % des titres contenus dans ce type de fonds.

Figure 3
Répartition en % selon le type de fonds communs de placement au Canada, 4^e trimestre 2006



Les fonds obligataires et à revenu fixe représentent 16,2 % du total des fonds communs de placement au Québec au 4^e trimestre de 2006, comparativement à 11,2 % du portefeuille moyen de l'ensemble des Canadiens.

La valeur totale des fonds monétaires a connu une variation de 4,3 % au Canada suite à des hausses de 3,1 % de la valeur des ventes nettes, de 0,4 % de la valeur intrinsèque des titres contenus dans ce type de fonds et de 0,8 % de la valeur liée au versement de dividendes. La croissance de ces fonds au Québec est positive pour un premier trimestre, alors qu'elle était négative depuis le 3^e trimestre de 2004.

Les fonds du marché monétaire représentent 5,4 % du portefeuille total au Québec contre 5,5 % au trimestre précédent. Dans l'ensemble du marché canadien, ces fonds constituent 7,1 % de l'actif, contre 7,4 % au trimestre précédent.

Les fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt au Québec représentent 38,2 % du marché au 4^e trimestre 2006, contre 38,1 % au trimestre précédent. Par ailleurs, la valeur de ces fonds a augmenté de 7,8 % au cours de ce trimestre; leur performance collective est supérieure à celle des fonds indépendants et de ceux qui relèvent d'une société d'assurance vie qui, eux, affichent une augmentation de 7,3 % au cours de ce trimestre. Le poids relatif de ces fonds au Québec passe ainsi de 61,9 % à 61,8% du marché.

Figure 4
Répartition de l'actif des fonds communs de placement détenu au Québec, selon l'affiliation à une institution de dépôt

