

Les fonds communs de placement au Québec, 1^{er} trimestre 2006

L'actif des Québécois dans les fonds communs de placement se chiffre à 91,6 milliards de dollars au 1^{er} trimestre de 2006, tandis qu'il atteint 608,6 milliards parmi l'ensemble des Canadiens. La proportion canadienne que représente la valeur des unités de fonds communs de placement, propriété de personnes résidentes du Québec s'établit à 15,0 % au 1^{er} trimestre 2006, alors qu'elle s'élevait à 15,1% au trimestre correspondant de 2005.

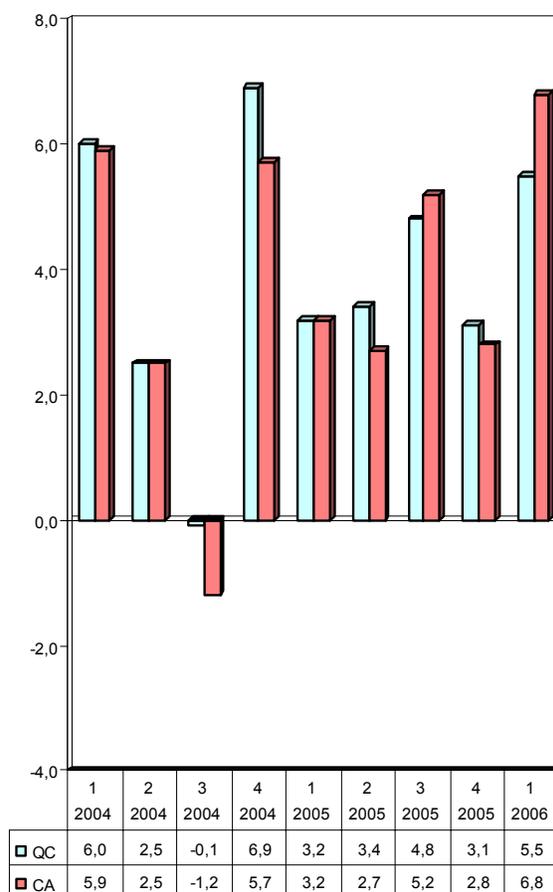
Au 1^{er} trimestre 2006, la variation trimestrielle de la valeur des fonds communs de placement atteint 5,5 % au Québec et 6,8 % au Canada. Sur une base annuelle, c'est-à-dire du 31 mars 2005 au 31 mars 2006, la valeur totale des fonds communs de placement au Québec augmente de 17,9 %. La valeur totale du marché des fonds communs de placement au Canada s'accroît de 18,6 % 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 | 62 110 744 | 418 932 353 |
| 2001 | 4 | 65 175 430 | 426 397 575 |
| 2002 | 4 | 60 418 859 | 391 345 427 |
| 2003 | 1 | 56 300 011 | 369 381 748 |
| 2003 | 2 | 59 005 681 | 390 803 798 |
| 2003 | 3 | 60 828 054 | 408 859 900 |
| 2003 | 4 | 64 895 251 | 438 864 922 |
| 2004 | 1 | 68 777 938 | 464 618 409 |
| 2004 | 2 | 70 482 635 | 476 109 337 |
| 2004 | 3 | 70 391 317 | 470 540 326 |
| 2004 | 4 | 75 255 241 | 497 313 310 |
| 2005 | 1 | 77 667 419 | 513 270 231 |
| 2005 | 2 | 80 302 629 | 526 874 559 |
| 2005 | 3 | 84 140 151 | 554 225 735 |
| 2005 | 4 | 86 787 887 | 569 981 569 |
| 2006 | 1 | 91 583 205 | 608 649 009 |

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.

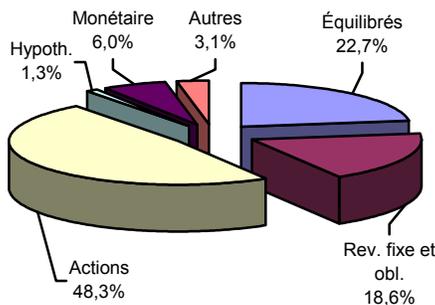
Figure 1
Croissance trimestrielle de l'actif des fonds commun de placement au Québec et au Canada



L'analyse des données de l'Institut des fonds d'investissement du Canada au 1^{er} trimestre 2006 montre des ventes nettes positives et des dividendes réinvestis correspondant respectivement à 1,8 % et à 0,4 % de l'actif total au 4^e trimestre 2005. L'élévation de la valeur intrinsèque des titres inscrits à l'actif des fonds communs de placement au Canada représente 4,6 % de la hausse de 6,8 % de la valeur des fonds communs de placement au Canada au 1^{er} trimestre 2006.

La valeur des fonds d'actions inscrits au portefeuille de placements des Québécois augmente de 3,0 % au 1^{er} trimestre de 2006, comparativement à une hausse de 5,5 % pour ce qui est de l'ensemble des fonds d'actions présents dans le portefeuille des Canadiens. Le poids relatif des fonds d'actions dans le portefeuille moyen des Québécois diminue de 49,5 % à 48,3 % tandis qu'il s'élève dans celui de l'ensemble des Canadiens, passant de 56,9 % à 57,8 % de ce dernier.

Figure 2
Répartition en % selon le type de fonds communs de placement au Québec 1^{er} trimestre 2006

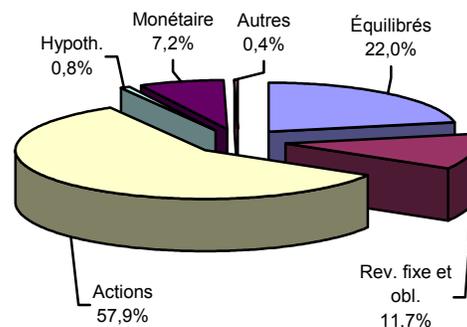


Les fonds de placement équilibrés s'élèvent de 5,8 % au Québec, comparativement à une augmentation de 8,5 % dans l'ensemble du Canada. L'augmentation des ventes nettes contribue à accroître de 3,5 % l'actif de ces fonds au Canada, le versement d'un dividende pour 0,5 %, alors que l'appréciation des titres détenus compte pour un accroissement de 4,6 % de la valeur des fonds équilibrés au Canada.

Les fonds équilibrés comptent pour 22,7 % de la valeur du portefeuille moyen des Québécois, comparativement à 22,6 % au trimestre précédent. Dans tout le Canada, ce niveau passe de 21,7 % à 22,0 %.

La valeur des fonds obligataires et à revenu fixe a connu une croissance trimestrielle de 4,1 % au Canada. Cette augmentation provient de la croissance des ventes nettes (3,8%) et du versement de dividendes (0,9 %) mais se trouve réduite de 0,6 % par la performance négative de la valeur intrinsèque des titres contenus dans ce type de fonds. La croissance de ces fonds au Québec s'élève à 26,0 % au 1^{er} trimestre.

Figure 3
Répartition en % selon le type de fonds communs de placement au Canada 1^{er} trimestre 2006



Les fonds obligataires et à revenu fixe représentent 18,6 % du total des fonds communs de placement au Québec au 1^{er} trimestre de 2006, contre 15,6 % au trimestre précédent, tandis qu'ils constituent 11,7 % du portefeuille moyen des Canadiens au 1^{er} trimestre de 2006 comparativement à 12,0 % au 4^e trimestre de 2005.

La valeur totale des fonds monétaires a connu une diminution de 5,5 % au Canada suite à une diminution de 4,0 % de la valeur de l'actif de ces fonds et à une réduction de la valeur intrinsèque des titres contenus dans ce type de fonds (- 2,1 %). Par ailleurs, le versement de dividendes a permis de réduire de 0,6 % la diminution de l'actif totale de ces fonds au cours du 1^{er} trimestre 2006.

Les fonds du marché monétaire représentent 6,0 % du portefeuille total au Québec contre 7,9 % au trimestre précédent. Dans l'ensemble du marché canadien, ces fonds constituent 7,2 % du total au 1^{er} trimestre 2006, comparativement à 8,1 % au trimestre précédent. On constate donc pour un second trimestre consécutif une diminution de la valeur de ces fonds au Québec comme au Canada, mais de manière plus prononcée au Québec.

Les fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt au Québec représentent 38,1 % du marché au 1^{er} trimestre 2006, contre 37,3 % au trimestre précédent. La valeur de ces fonds s'est accrue de 7,6 % 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 hausse de 4,3 % au cours de ce trimestre. Le poids relatif de ces fonds au Québec passe ainsi de 62,7 % à 61,9% du marché.

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

