

Le rôle du taux d'intérêt du barème des participations

Beaucoup de conseillers mettent l'accent sur le taux d'intérêt du barème des participations (TIBP) lorsqu'ils expliquent l'assurance avec participation et la valeur qu'elle apporte aux programmes de sécurité financière des clients.

Autrement dit, le TIBP est utilisé pour calculer la composante en placements du barème des participations. Toutefois, d'autres facteurs (impôts, dépenses, prestations de décès, etc.) jouent aussi un rôle dans le calcul du barème des participations.

L'idée fixe

Il est facile de faire une fixation sur les fluctuations annuelles du TIBP – et de comparer celui-ci à l'offre de nos principaux concurrents.

Pour quelques raisons importantes, de nombreux facteurs autres que le TIBP doivent être pris en compte lorsque vient le temps de souscrire une police d'assurance vie avec participation.

- **La composante en placements n'est qu'un aspect du barème des participations. Le TIBP sert à calculer la composante en placements¹**

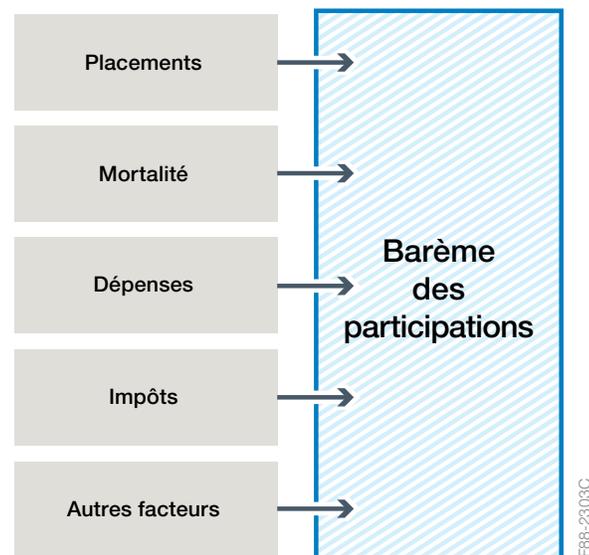
Bien que le sujet des placements (et du TIBP) soit une partie importante de toute discussion sur l'assurance vie avec participation, la composante en placements n'est qu'un élément entrant en jeu dans le calcul des participations. Le TIBP est utilisé pour calculer la composante en placements – mais les résultats techniques liés aux demandes de règlement d'assurance (mortalité), les dépenses, les impôts et d'autres facteurs peuvent être utilisés pour calculer les participations².

- **Les participations ne sont pas garanties**

Au moins une fois par année, les compagnies passent en revue le barème des participations, incluant le TIBP. Le barème peut donc faire l'objet de changements.

- **L'assurance-vie avec participation est un produit à long terme**
Parce que les compagnies passent régulièrement en revue le barème des participations, il est à prévoir que le TIBP fluctuera et connaîtra des hausses et des baisses sur une longue période, comme la durée de la police.
- **Les TIBP moyens historiques des différentes compagnies se sont révélés équivalents**

Les différents comptes de participation offerts par les compagnies canadiennes s'inscrivent dans le même environnement financier. Il faut s'attendre à ce que les rendements à long terme soient semblables **pour un même niveau de risque**. C'est pourquoi il ne faut pas se limiter aux fluctuations à court terme.



- **L'attrait exercé par les illustrations**

Lorsque vous préparez une illustration pour un client, vous utilisez le barème des participations courant pour toute la durée de la police. Comme nous l'avons mentionné ci-dessus, le barème des participations est sujet à changements.

Les décisions relatives aux produits pour les nouveaux clients fondées sur le TIBP peuvent ne pas être appropriées si tous les facteurs ne sont pas considérés.

¹ En termes simples, pour calculer la composante en placements, on établit la différence entre le TIBP et les hypothèses en matière d'établissement des taux.

² Certaines protections pourraient ne pas tenir compte de toutes ces composantes pour le calcul des participations.