

Table des matières

Introduction 11

Chapitre 1

Survol des marchés de valeurs de placement 15

Les valeurs permettant l'atteinte de l'objectif de la sécurité financière 17

Les assurances sur la personne 17

Les rentes 17

Les régimes de retraite 18

Les valeurs permettant l'atteinte de l'objectif de la progression financière 20

Les certificats de placement 21

Les fonds d'investissement 21

Les valeurs mobilières disponibles par l'intermédiaire des maisons de courtage en valeurs mobilières 21

Les valeurs immobilières 22

La distribution des valeurs permettant l'atteinte de l'objectif de progression financière 22

Chapitre 2

Repérer et utiliser l'information 25

Les renseignements intéressant l'épargnant et l'investisseur 26

Les types d'information se rapportant à la gestion des finances personnelles 26

Les types d'information économique et financière 28

Les sources d'information 32

Les quotidiens et les chaînes généralistes 33

Les journaux financiers et les chaînes financières spécialisées 34

Les documents et sources de référence d'intérêt général 36

Les documents et services de référence spécialisés pour la finance et l'économie 38

Les publications des intermédiaires financiers (incluant les marchés) et des organismes réglementaires 39

Les autres sources d'information 43

Dictionnaires et banque de terminologie 48

Outil de traduction - Google Traduction 48

Chapitre 3

Notions de base pour aborder la gestion de portefeuille 61

Les types de placements 62

Les placements garantis 62

Les placements productifs s'indexant au coût de la vie 62

Les placements spéculatifs 63

Les critères servant à l'évaluation des placements
personnels 64

Le rendement d'un placement et ses composantes 64

La sécurité du capital 65

La liquidité du placement 66

La gestion du placement 67

Les risques inhérents au placement 68

Le risque financier ou risque d'affaires 69

Le risque relatif aux taux d'intérêt 70

Le risque des marchés financiers 70

Le risque de l'inflation 71

Le risque de la négociabilité 73

Le risque fiscal 73

La mesure du risque par la méthode de l'écart type 73

La relation rendement-risque 75

Les facteurs à considérer dans l'élaboration du portefeuille de
valeurs mobilières 76

La situation de l'individu ou du ménage 77

Les objectifs de placement 77

*La situation actuelle de l'économie et l'évolution
prévue* 78

Chapitre 4

Les actions 81

Les types d'actions 82

Classement des actions selon leurs aspects juridiques 82

*Classement selon le niveau général de risque et les bénéfices
attendus* 89

Les droits de l'actionnaire 93

*Les droits communs aux actionnaires privilégiés et
ordinaires* 93

Les droits particuliers à l'actionnaire privilégié 98

Les droits particuliers à l'actionnaire ordinaire 99

Aspects pratiques de l'investissement sous forme

d'actions 100
Les principaux marchés d'actions 100
Les cours et les indices boursiers 103
Le dividende 109
Les façons indirectes de négocier des actions 113

Chapitre 5

Les placements à taux fixe 115

Les comptes d'épargne 116
Un intéressant véhicule de placement à court terme 116
Les comptes bancaires et les programmes de services bancaires. 117

Les placements à terme 118
Les certificats de dépôt 119
Les certificats de placement garantis 120

Les obligations 120
Les caractéristiques des obligations 121
Les types d'obligations 126
L'analyse des obligations et leur inclusion dans le portefeuille des valeurs mobilières 132

Chapitre 6

Les produits dérivés 141

Présentation générale des bons, des droits et des options 142
Des valeurs... symboliques 142
Des titres volatils 143
Les composantes de leur valeur 143

Les bons de souscription et les droits de souscription 147
Les droits et les bons : caractéristiques communes et différences 147
Stratégies à la disposition des détenteurs de bons ou de droits de souscription 148

Les options 149
Que sont les options? 149
Les types d'options 150
Les valeurs sur lesquelles se négocient des options (valeurs sous-jacentes) 150
Les marchés nord-américains d'options 154
Les types de négociations d'options et les motivations des investisseurs 157

L'évaluation des produits dérivés 160

Les facteurs qui influent la valeur d'un produit dérivé 160
L'effet multiplicateur et les produits dérivés 162
Calcul du taux de même rendement pour un investissement dans un produit dérivé ou dans la valeur sous-jacente 163

Chapitre 7

Les fonds d'investissement 167

Ce que sont les fonds d'investissement 168

Un regroupement d'épargnes 168

Statut juridique du fonds d'investissement 169

Déclaration des objectifs du fonds 170

La gestion du fonds par des investisseurs professionnels 171

Le droit de rétrocession 171

Les types de fonds à capital variable traditionnels 172

Les fonds de croissance 172

Les fonds à revenu fixe 172

Les fonds équilibrés 173

Les fonds d'actions à dividende élevé 173

Les fonds de titres du marché monétaire 173

Les fonds de placement immobilier 173

Les fonds à préoccupation éthique 173

Les fonds spécialisés 174

Les types de fonds négociables en Bourse (FNB) 175

Les FNB à gestion indicielle passive 177

Les FNB à gestion active 178

Les FNB à gestion quasi-active (ou quasi-passive) 178

Les FNB à effet de levier et les FNB inversés 178

Les FNB de denrées 179

Aspects pratiques à considérer dans le choix de fonds communs de placement 180

Avantages et désavantages des fonds de placement 180

L'admissibilité au REER des parts d'un fonds commun de placement 181

À qui s'adresse-t-on pour se procurer des parts d'un fonds commun de placement? 182

Les méthodes d'achat d'unités de fonds communs de placement 182

Les frais engagés par l'investisseur 183

La lecture des cotations de fonds communs de placement rapportées dans la presse financière 186

Comment rétrocéder des unités d'un fonds commun de placement? 188

Chapitre 8

Les approches en gestion de portefeuille 189

- Survol des approches en gestion de portefeuille 189
- Les approches guidant le choix des titres spécifiques 190
 - La gestion active vs la gestion passive* 190
 - L'approche descendante vs l'approche ascendante* 192
 - L'analyse fondamentale vs l'analyse technique* 193
 - Vue d'ensemble des méthodes de sélection des titres* 194
- Les approches guidant la composition du portefeuille 196
 - La diversification du portefeuille* 196
 - La gestion du rapport rendement/risque* 196
- Les facteurs à considérer dans le choix d'une ou de plusieurs approches pour gérer son portefeuille de valeurs mobilières 196
 - La compétence dans le domaine et les objectifs d'apprentissage* 196
 - Le degré d'efficience des marchés financiers* 197
 - La direction dans laquelle les marchés sont engagés* 199
- Conclusion 200

Chapitre 9

L'analyse fondamentale 203

- L'analyse fondamentale 205
 - L'analyse de la situation générale de l'économie* 205
 - Les principaux indicateurs de la tendance de l'économie* 207
 - L'analyse du secteur industriel* 210
 - L'analyse des ratios* 214
 - L'étude de l'effet de levier financier* 217
 - L'analyse du ratio cours/bénéfice* 220
 - L'analyse de l'équipe de direction et des orientations stratégiques de l'entreprise* 221

Chapitre 10

L'analyse technique 227

- L'analyse technique 228
 - Description de l'analyse technique* 228
 - Historique de cette approche* 228
 - Les méthodes d'analyse technique* 229

Chapitre 11

La gestion du rapport rendement-risque 249

Le bêta comme indicateur de risque 249

La formule de l'indice bêta 249

A quoi correspond-il? 250

Comment calculer l'indice bêta? 250

Calcul de l'indice bêta d'un portefeuille 253

Où trouver des bêta sans devoir les calculer? 253

Gérer le rapport rendement/risque avec le CAPM (Capital Asset Pricing Model) 254

Évaluer la valeur fondamentale d'un titre avec la formule de Gordon 255

Estimation du taux de croissance du dividende 257

Estimation du taux de rendement recherché par l'investisseur 258

Illustration du calcul de la valeur fondamentale d'une action 260

Bibliographie et ressources Internet 261

Volumes 261

Sites Internet 262

Chapitre 12

La diversification du portefeuille de valeurs mobilières 263

Pourquoi diversifier le portefeuille de placement. 264

Combien faut-il de titre différents pour réduire suffisamment le risque? 264

Améliorer le rapport rendement-risque en combinant des valeurs présentant différents degrés de risque. 265

Les stratégies de portefeuille 267

Les méthodes de diversification du portefeuille 268

Le réinvestissement des dividendes 275

La méthode de la moyenne d'achat 276

L'effet de levier et l'effet multiplicateur 277

Chapitre 13

Les mathématiques financières 279

La notion d'intérêt 280

Intérêt simple et intérêt composé 280

Intérêt périodique, intérêt nominal et intérêt effectif 282

La capitalisation et l'actualisation des flux financiers 284

Calculs financiers comprenant un montant unique 285

Calcul de la valeur future d'un montant unique 286

Calcul de la valeur actuelle d'un montant unique 288

Calculs financiers comprenant une série de versements, ou annuité 288

Calcul de la valeur future d'une annuité 289

Calcul de la valeur actuelle d'une annuité 291

Calculs comprenant des annuités de début de période 292

Autres habiletés en mathématiques financières 292

Résolution des problèmes de mathématiques financières à l'aide d'une calculatrice financière 292

Résolution de problèmes de mathématiques financières à l'aide du chiffrier électronique 294

Résolution de problèmes comprenant à la fois un montant unique et une annuité à l'aide de tables ou de formules 295

L'approximation d'un taux à l'aide de la méthode de l'interpolation 296

Résolution de problèmes comprenant une annuité de début de période avec une table d'annuités de fin de période 297

