

# HOW PENSION INTEGRATION WORKS AT AGE 65



At age 65 the teachers' pension (RREGOP/TPP) is integrated with the Quebec Pension Plan (QPP) pension. This is the law. Teachers in Quebec do not pay both the RREGOP/TPP and QPP contributions on any given dollar of income, therefore cannot benefit from both the RREGOP/TPP pension and the QPP pension at age 65.

## HERE IS AN EXAMPLE TO ILLUSTRATE HOW THE PROCESS WORKS:

A teacher retires with 35 years of service at age 58 and receives a pension of \$50,000.

### SCENARIO 1

**1** The teacher waits until 65 to apply for the QPP pension. At 65, 100% of the QPP pension is granted which at today's rate is roughly \$12,000 per annum.

From age 58 until his/her 65th birthday the teacher will receive a pension of \$50,000.

At age 65 the QPP pension is FULLY integrated such that:

QPP will send cheques which equal \$12,000 per annum BUT the CARRA will reduce the teacher's TPP/RREGOP pension by the full \$12,000.

Age 58 to 65	\$50,000 from CARRA
Age 65+	\$38,000 from CARRA (TPP/RREGOP pension is reduced by the full amount of the QPP)
	\$12,000 from QPP
Pension income at 65 remains stable at <b>\$50,000</b>	

AGE	QPP@65		
	PENSION	QPP	TOTAL
58-60	\$50,000	0	\$50,000
60-65	\$50,000	0	\$50,000
*65+	\$38,000	\$12,000	\$50,000

\*In both scenarios the Old Age Security (OAS) pension begins at age 65 (\$546 per month).

### SCENARIO 2

**2** The teacher opts to collect his/her QPP pension beginning at age 60

Age 58 to 65	\$50,000 from CARRA
Age 60 to 65	\$50,000 from CARRA
	\$8,400 from QPP (QPP is reduced by 6% for each year prior to age 65 – 70% of \$12,000 = \$8,400)**
Total income <b>\$84,400</b>	
Age 65+	\$38,000 from CARRA (TPP/RREGOP pension is reduced by the full amount of the QPP = \$12,000)
	\$8,400 from QPP
Total pension income at 65 <b>\$46,400</b>	

AGE	QPP@60		
	PENSION	QPP	TOTAL
58-60	\$50,000	0	\$50,000
60-65	\$50,000	\$8,400	\$58,400
*65+	\$38,000	\$8,400	\$46,400

If you opt to collect the QPP at age sixty, you are, in effect borrowing \$8,400 per year from your QPP pension account in advance (total \$42,000). At 65 the full integration occurs and you begin to pay back the advanced QPP at a rate of \$3600 per year for the rest of your life.

### FACTORS AFFECTING THE DECISION:

**Longevity:** On average females live to age 83. Males, on the other hand, on average live about 79 years. If you expect to live this long, considering your genetic makeup and your health, delaying collecting the QPP until 65 begins to make sense since you will have recouped the \$42,000 you forwent between ages 60 and 65.

**Current financial status:** Depending on your tax status and financial needs, it may make sense to collect the QPP as early as age 60.

\*\* Beginning in 2014, the actuarial reduction progressively increases to 7.2% per year resulting in a 36% reduction if the QPP is taken at age 60. This change only affects individuals born in 1954 or later.

N.B. All amounts are rounded for purposes of illustration and will not reflect actual values.

JUNE 2013



# INTÉGRATION DE LA RENTE DE RETRAITE LORSQUE VOUS ATTEIGNEZ L'ÂGE DE 65 ANS



Lorsque vous atteignez l'âge de 65 ans, le Régime de retraite des enseignants (RREGOP/RRE) est intégré à la rente de retraite du Régime de rentes du Québec (RRQ). C'est la loi. Les enseignantes et enseignants du Québec ne versent pas de cotisations simultanément au RREGOP/RRE et au RRQ sur un dollar de revenu donné; ils ne peuvent donc pas bénéficier à la fois de la rente de retraite du RREGOP/RRE et du RRQ lorsqu'ils atteignent l'âge de 65 ans.

## VOICI UN EXEMPLE POUR ILLUSTRER LE FONCTIONNEMENT DU PROCESSUS :

Une enseignante ou un enseignant prend sa retraite avec 35 années de service à l'âge de 58 ans et reçoit une pension de 50 000 \$.

### SCÉNARIO 1

1 L'enseignante ou l'enseignant attend d'avoir atteint l'âge de 65 ans pour demander sa rente du RRQ. Lorsqu'elle ou il atteint 65 ans, 100 pour cent de la rente du RRQ sont accordés, ce qui, aux taux actuels, correspond à environ 12 000 \$ par année.

À partir de l'âge de 58 ans, jusqu'à ce qu'elle ou il atteigne l'âge de 65 ans, l'enseignante ou l'enseignant recevra une pension de 50 000 \$.

Lorsqu'elle ou il atteint l'âge de 65 ans, la rente du RRQ est PLEINEMENT intégrée, de sorte que :

Le RRQ enverra des chèques équivalant à 12 000 \$ par année, MAIS la CARRA réduira la pension du RRE/RREGOP du montant de 12 000 \$ au complet.

Âge de 58 à 65 ans	50 000 \$ de la CARRA
Âge de 65 ans et plus	38 000 \$ de la CARRA (le plein montant du RRQ est soustrait de la pension du RRE/RREGOP)
	12 000 \$ du RRQ

Le revenu de retraite à l'âge de 65 ans demeure stable à **50 000 \$**

ÂGE	RRQ@65		
	PENSION	RRQ	TOTAL
58 à 60	50 000 \$	0	50 000 \$
60 à 65	50 000 \$	0	50 000 \$
*65 et plus	38 000 \$	12 000 \$	50 000 \$

### SCÉNARIO 2

2 L'enseignante ou l'enseignant choisit de demander sa rente du RRQ à l'âge de 60 ans

Âge de 58 à 60 ans	50 000 \$ de la CARRA
Âge de 60 à 65 ans	50 000 \$ de la CARRA
	8 400 \$ du RRQ
	8 400 \$ du RRQ (la rente du RRQ est réduite de 6 pour cent par année pour chaque année avant l'âge de 65 ans – 70 pour cent de 12 000 \$ = 8 400 \$)**

Revenu total **58 400 \$**

À l'âge de 65 ans et plus	38 000 \$ de la CARRA (le plein montant du RRQ de 12 000 \$ est soustrait de la pension du RRE/RREGOP)
	8 400 \$ du RRQ

Revenu de retraite total à l'âge de 65 ans **46 400 \$**

ÂGE	RRQ@60		
	PENSION	RRQ	TOTAL
58 à 60	50 000 \$	0	50 000 \$
60 à 65	50 000 \$	8 400 \$	58 400 \$
*65 et plus	38 000 \$	8 400 \$	46 400 \$

\*Dans ces deux scénarios, la pension de la Sécurité de la vieillesse (SV) commence à l'âge de 65 ans (546 \$ par mois).

Si vous choisissez de recevoir votre rente du RRQ à l'âge de soixante ans, vous empruntez à l'avance, en fait, 8 400 \$ par année de votre compte de retraite du RRQ (pour un total de 42 000 \$). Lorsque vous atteignez l'âge de 65 ans, la pleine intégration a lieu et vous commencez à rembourser les sommes avancées par le RRQ au taux de 3 600 \$ par année pour le reste de votre vie.

### FACTEURS DONT DÉPEND VOTRE DÉCISION :

**Longévité :** En moyenne, les femmes vivent jusqu'à l'âge de 83 ans. Par contre, les hommes vivent en moyenne jusqu'à l'âge de 79 ans. Si vous pensez vivre aussi longtemps, compte tenu de vos gênes et de votre santé, il semblerait judicieux de reporter la collecte de votre rente du RRQ jusqu'à ce que vous atteigniez l'âge de 65 ans, puisque vous aurez regagné les 42 000 \$ auxquels vous avez renoncé entre l'âge de 60 ans et de 65 ans.

**Situation financière actuelle :** Selon votre situation fiscale et vos besoins financiers, il pourrait être judicieux de recueillir votre rente du RRQ dès l'âge de 60 ans.

\*\* À compter de 2014, la réduction actuarielle augmente progressivement à 7.2 pour cent par année, ce qui entraîne une réduction de 36 pour cent si vous demandez votre rente du RRQ lorsque vous atteignez 60 ans. Ceci a un impacte sur celles et ceux nés en 1954 ou plus tard.

JUIN 2013

N.B. Tous les montants sont arrondis aux fins de l'illustration et ne correspondent pas à des valeurs réelles.

