

# PALOS

## CONTENTS

First Home Savings Account

1

## Weekly Commentary

Issue Special | APRIL 27, 2023

By *Charles Marleau CIM<sup>®</sup>* and *William Mitchell CIM<sup>®</sup>*

## First Home Saving Account (FHSA)

**Are you saving for your first home or looking for ways to help a loved one save?**

Enacted by **Bill C-32** in 2023, the Tax Free First Home Savings Account (TFFHSA) was designed to help eligible Canadians purchase their first home. For simplicity, the TFFHSA has been shortened to the acronym FHSA (First Home Savings Account).

### What is the FHSA?

#### Quick Notes on the FHSA:

- Individuals must be recognized as “a first-time home buyer” (have not owned a home in the previous five years).
- Must be a Canadian citizen above the age of 18.
- \$8,000 annual contribution limit, \$40,000 lifetime limit.
- Account holders may defer tax deductions related to the account like an RRSP.
- The account would cease to be a FHSA when:
  - The account holder reaches 71 years of age, or
  - On the 15-year anniversary of opening the account.

#### Qualified Investments:

An FHSA would be permitted to hold the same qualified investments that are currently allowed to be held in a TFSA. Therefore, The FHSA will allow assets such as:

- Exchange Traded Funds (ETFs)
- Guaranteed Investment Certificates (GICs)
- Corporate & Government Bonds
- Publicly Traded Securities
- Mutual Funds

*Non-Qualified Investments: Land, Shares in a private company & general partnership units.*

*By Charles Marleau CIM<sup>®</sup> and William Mitchell CIM<sup>®</sup>*

### Comparing the FHSA to the Home-Buyer's Plan (HBP)

- FHSA withdrawals are tax-free and do not need to be repaid.
- HBP withdrawals from an RRSP for a home purchase must be paid back within 15-years.

### Undeducted Contributions

An individual would not be required to claim a deduction for the tax year in which a contribution is made. Like RRSP deductions, such amounts could be carried forward indefinitely and deducted in a later tax year. (CRA)

**Investor's Tip:** If a home is not purchased within the 15-year period, the funds may be transferred to your RRSP **tax-free**. Therefore, the client can effectively increase their contribution room by opening and contributing to a FHSA.

Our custodian, National Bank Independent Network, will be offering the new government-approved '**Tax-Free First Home Savings Account**' starting December 2023. We expect further details this summer. If you would like more information, or would like to find out how to become a Palos client, you may contact us at [info@palos.ca](mailto:info@palos.ca).

Follow us on LinkedIn:



*By Charles Marleau CIM<sup>®</sup> and William Mitchell CIM<sup>®</sup>*

## **Compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété (CELIAPP)**

**Épargnez-vous pour votre premier logement ou cherchez-vous des moyens d'aider un de vos proches à épargner ?**

Promulgué par le projet de loi C-32 en 2023, le compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété (CELIAPP) a été conçu pour aider les Canadiens admissibles à acheter leur première résidence.

### **Que représente le CELIAPP?**

Quelques notes concernant le CELIAPP :

- Les candidats doivent être reconnus comme un acheteur d'une première habitation (ne pas avoir été propriétaires d'un logement au cours des cinq dernières années).
- Les candidats doivent être un résident du Canada et âgé d'au moins 18 ans.
- Une limite de cotisation annuelle de 8,000 \$; une limite de cotisation de 40,000 \$ à vie.
- Les titulaires de comptes peuvent reporter les déductions fiscales liées au compte comme dans le cas d'un REER.
- Le compte ne sera plus reconnu comme un CELIAPP dès que :
  - Le titulaire du compte atteint l'âge de 71 ans, où
  - Le 15e anniversaire de la date d'ouverture d'un CELIAPP par le titulaire;

### **Placements admissibles :**

Un CELIAPP serait autorisé à détenir les mêmes placements admissibles que ceux qui peuvent actuellement être détenus dans un CELI. Par conséquent, le CELIAPP autorisera des actifs tels que :

- Fonds négociés en bourse
- Certificats de placement garanti.
- Des obligations du gouvernement et de sociétés
- Des titres négociés en bourse
- Fonds communs

*Investissements non qualifiés : Terrains, actions d'une société privée et parts d'une société en nom collectif.*

### **Comparaison entre le CELIAPP et le Régime d'accession à la propriété (RAP)**

- Les retraits de CELIAPP sont exonérés d'impôts et ne nécessitent pas de remboursement.
- Les retraits RAP d'un REER pour l'achat d'une maison doivent être remboursés dans un délai de 15 ans.

*By Charles Marleau CIM<sup>®</sup> and William Mitchell CIM<sup>®</sup>*

### Contributions non déduites

Un candidat ne serait pas tenu de demander une déduction pour l'année fiscale au cours de laquelle une cotisation est versée. Comme pour les déductions au titre des REER, ces montants pourraient être reportés indéfiniment et déduits au cours d'une année d'imposition ultérieure. (ARC)

**Conseil de l'investisseur** : Si une maison n'est pas achetée au cours de la période de 15 ans, les fonds peuvent être transférés à votre REER en exonération d'impôt.

Par conséquent, le client peut effectivement augmenter sa marge de contribution en ouvrant et en cotisant un CELIAPP.

Notre dépositaire, le Réseau Indépendant de la Banque Nationale, offrira le nouveau compte d'épargne libre d'impôt, approuvé par le gouvernement, à partir de décembre 2023. Nous prévoyons d'autres détails cet été.

Si vous souhaitez obtenir plus d'informations ou savoir comment devenir un client de Palos, vous pouvez nous contacter à l'adresse [info@palos.ca](mailto:info@palos.ca).

Suivez-nous sur LinkedIn:

