



---

# Indices TELUS Santé pour **régimes de retraite.**

31 mai 2024

Publiés chaque mois, les Indices TELUS Santé pour régimes de retraite donnent, en quelques statistiques, un aperçu de l'évolution des régimes de retraite au cours de l'année. Ils fournissent les premières indications des défis auxquels les promoteurs et les administrateurs de régimes devront faire face et des occasions qu'ils pourront saisir en ce qui concerne la surveillance et la gestion de leurs régimes de retraite.

## Faits saillants

Pendant le mois de mai, la situation financière d'un régime de retraite typique s'est améliorée en termes de solvabilité, tandis qu'elle a diminué d'un point de vue comptable.

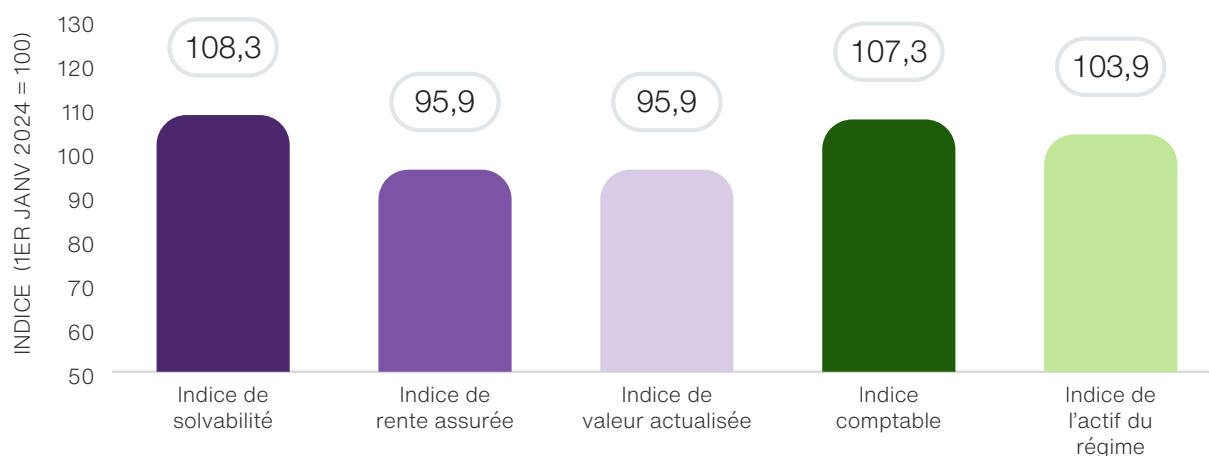
Le rendement sur l'investissement d'un régime de retraite type s'établit à 2,7 % ce mois-ci, principalement en raison des rendements positifs des marchés boursiers et obligataires.

Le MSCI ACWI, l'indice des marchés boursiers mondiaux pour les pays développés et émergents, a affiché un rendement de 3,3 % en dollars canadiens. Le S&P/TSX, l'indice de référence des marchés boursiers canadiens, a également clôturé le mois avec un rendement de 2,8 %.

Les rendements des obligations du gouvernement du Canada à court terme ont diminué d'environ 0,17 % et les rendements des obligations du gouvernement du Canada à long terme ont diminué d'environ 0,21 % au cours du mois de mai. Les écarts de crédit d'entreprise n'ont pas changé de manière significative en mai.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,82 % à la fin de mai, enregistrant une baisse de 0,04 % depuis la fin d'avril.

### Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 31 mai 2024





« En mai, une diminution notable des rendements des obligations à long terme a été observée, entraînant une baisse du taux d'actualisation et, par conséquent, une augmentation des passifs des régimes de retraite. De plus, le 5 juin 2024, la Banque du Canada a annoncé la première baisse du taux directeur depuis les premiers jours de la pandémie. La Banque a réduit son taux directeur de 0,25 % et a indiqué que d'autres réductions pourraient suivre en 2024 » déclare Murray Wright, associé chez TELUS Santé.

« Malgré les attentes de nouvelles baisses du taux directeur, la relation entre la politique de la Banque du Canada et les rendements des obligations à long terme, qui influencent les passifs de retraite, demeure difficile à prévoir, surtout dans un contexte d'incertitude économique et financière significative. Les administrateurs de régimes de retraite doivent soigneusement évaluer s'ils souhaitent conserver des niveaux importants de risque de taux d'intérêt dans leur régime ou s'ils devraient se protéger contre des mouvements inattendus des taux à l'avenir. Avec la bonne santé financière actuelle des régimes de retraite, les administrateurs envisageant une stratégie de réduction des risques pourraient trouver les conditions de marché actuelles favorables. »

Veillez-vous référer aux graphiques ci-dessous pour visualiser l'évolution de chaque indice au fil des mois.



## Définitions

Indice de solvabilité	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans le niveau de capitalisation selon l'approche de solvabilité d'un régime de retraite moyen.
Indice de rente assurée	Indice fournissant une indication des changements estimés, depuis le début de l'année, dans le coût d'assurer des rentes pour un régime de retraite de durée moyenne.
Indice de valeur actualisée	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans les valeurs actualisées pour les participants d'un régime de retraite moyen.
Indice comptable	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans le niveau de capitalisation aux fins de comptabilité d'un régime de retraite moyen.
Indice de l'actif du régime	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans le niveau de l'actif d'un régime de retraite moyen.

## À propos de la méthodologie.

Les indices montrent la progression mensuelle de diverses mesures pour régimes de retraite depuis le début de l'année civile.

Chaque indice est rétabli à 100 le 1er janvier.

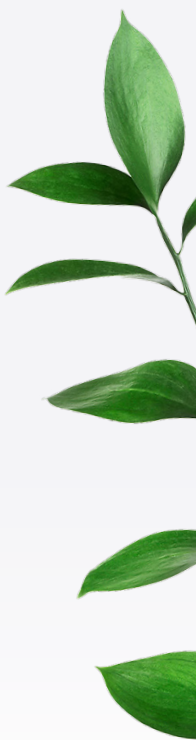
L'Indice de l'actif mensuel est calculé en fonction d'un portefeuille de référence de TELUS Santé 50 % d'actions et 50 % de titres à revenu fixe (2 % en bons du Trésor, 24 % en obligations univers, 24 % en obligations long terme, 15 % en actions canadiennes, 35 % en actions mondiales).

Le passif du régime correspond à celui d'un régime de retraite d'une durée moyenne.

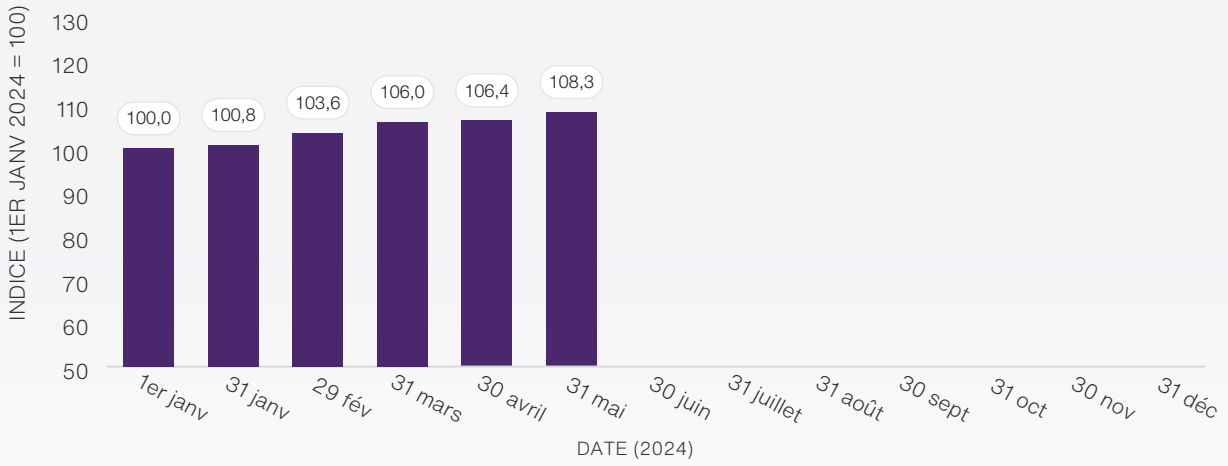
L'Indice de solvabilité mensuel tient compte du passif de solvabilité estimatif selon la plus récente note éducative de l'Institut canadien des actuaires (ICA) à la fin de chaque mois.

L'Indice de valeur actualisée mensuel tient compte de la valeur actualisée estimative pour un participant d'un régime moyen établi selon la méthode de calcul des valeurs actualisées décrite dans les normes de pratique de l'ICA.

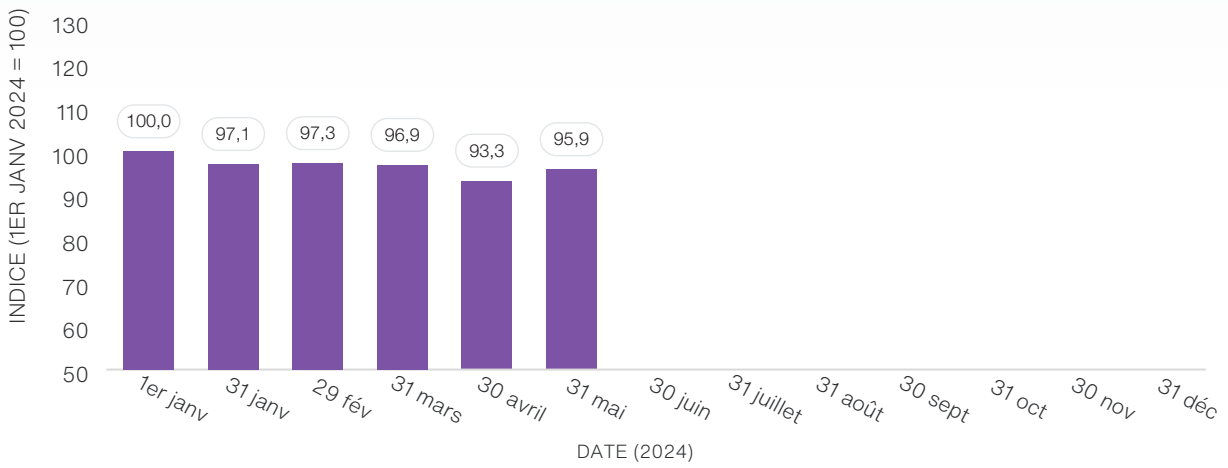
L'indice comptable mensuel tient compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de TELUS Santé.



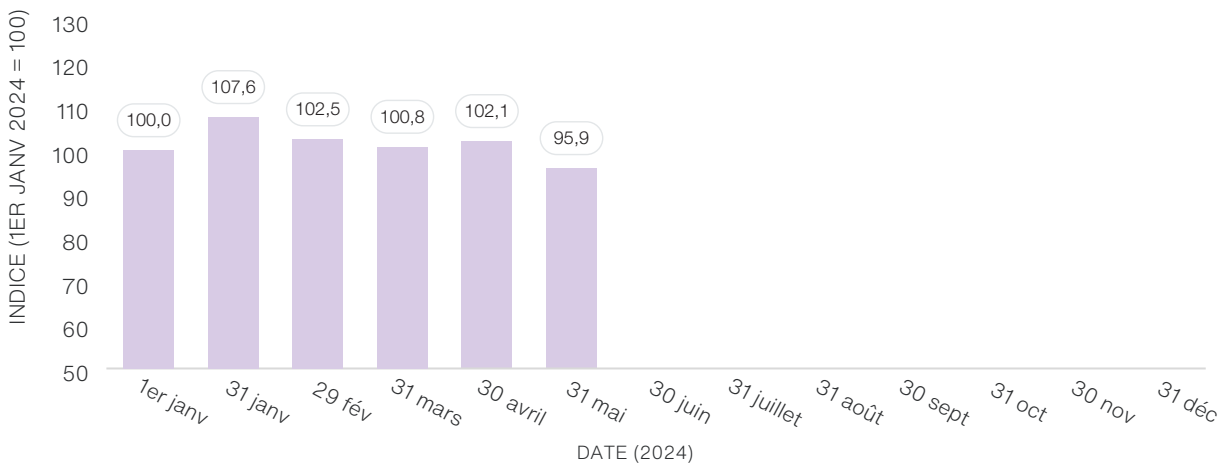
### Indice de solvabilité



### Indice de rente assurée

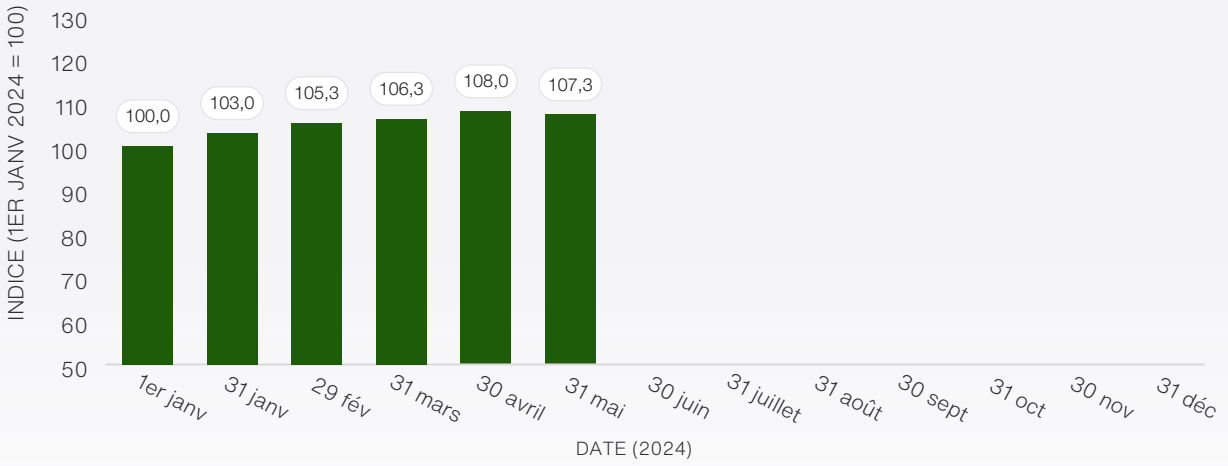


### Indice de valeur actualisée

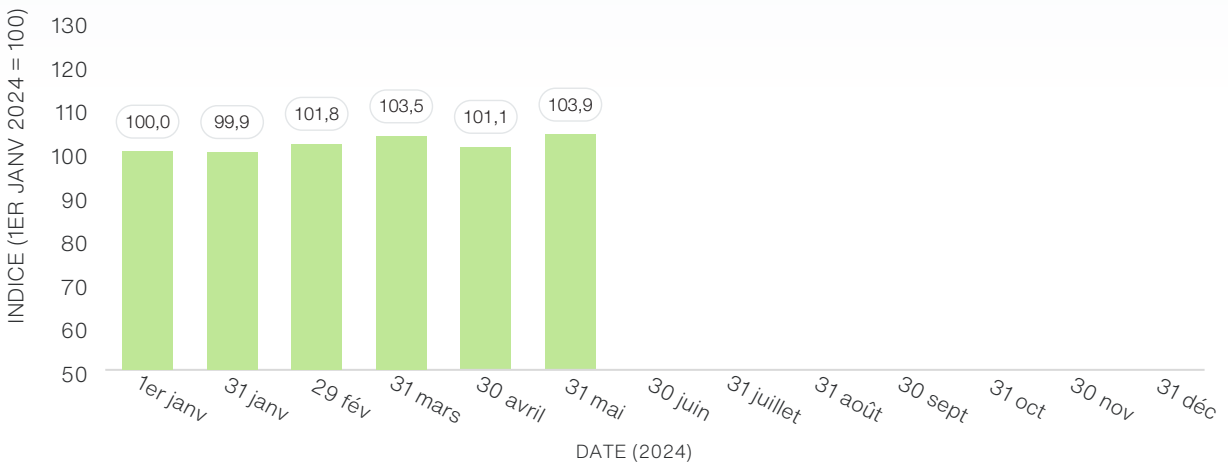




### Indice comptable



### Indice de l'actif du régime



## Présenté par

### **Tuo Fang Ren, CFA**

Analyste principal,  
Investissement et risques

(438) 813-7952

[tuo.ren@telussante.com](mailto:tuo.ren@telussante.com)

### **Rachel-Anne Latella**

Analyste principale,  
Investissement et risques

(438) 926-3875

[rachelanne.latella@telussante.com](mailto:rachelanne.latella@telussante.com)

