



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

30 septembre 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 septembre, la situation financière d'un régime de retraite typique s'est améliorée en termes de solvabilité, mais a diminué d'un point de vue comptable.

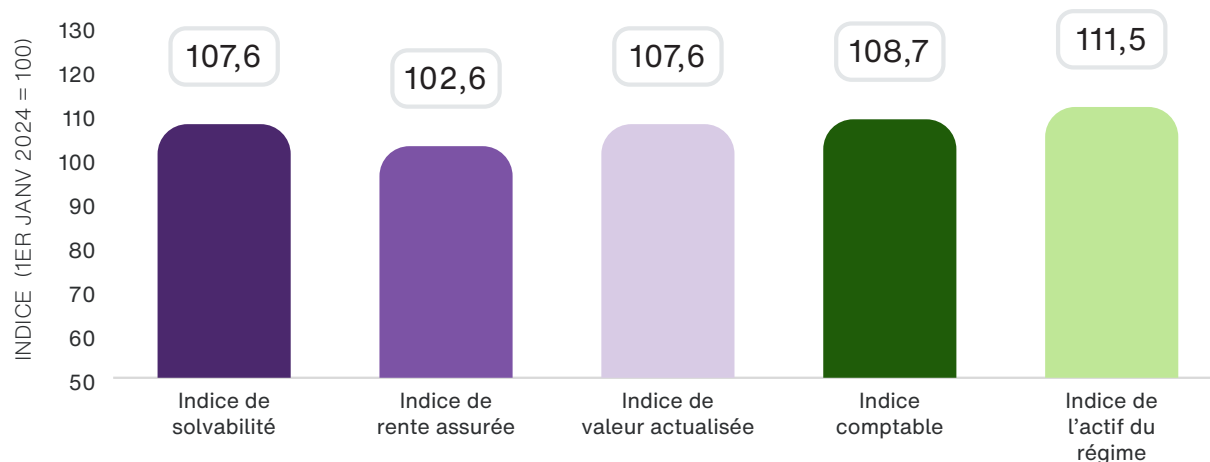
Le rendement des investissements d'un régime de retraite type a été de 2,3 % pour le mois, en raison des rendements positifs des marchés boursiers ainsi que les marchés obligataires.

L'indice MSCI ACWI, qui représente les marchés boursiers mondiaux des pays développés et émergents, a affiché un rendement de 2,6 % en dollars canadiens. Quant à l'indice de référence canadien, le S&P/TSX Composite, il a clôturé le mois avec un rendement de 3,2 %.

Les rendements des obligations à court terme du gouvernement du Canada ont diminué d'environ 0,42 %, tandis que les rendements des obligations à long terme ont diminué d'environ 0,13 % en septembre. Les écarts de crédit pour les obligations d'entreprises de moyen et long terme ont diminué d'environ 0,10 % au cours du mois de septembre.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,64 % à la fin de septembre, enregistrant une baisse de 0,06 % depuis la fin d'août.

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 30 septembre 2024





« Le ratio de capitalisation d'un régime de retraite typique s'est amélioré d'environ 8 % sur une base de solvabilité au cours des neuf premiers mois de 2024, principalement en raison des forts rendements des marchés boursiers pendant cette période. Les régimes de retraite à prestations déterminées continuent d'être bien capitalisés à l'approche du quatrième trimestre de l'année. Cependant, il n'y a aucune garantie que les niveaux de capitalisation resteront solides pour les régimes de retraite qui sont exposés à des risques importants sur les marchés financiers », déclare Gavin Benjamin, associé au sein de la pratique de Services conseils de TELUS Santé.

« En septembre, l'Association canadienne des organismes de contrôle des régimes de retraite (ACOR) a publié la version finale de sa 'Ligne directrice sur la gestion des risques à l'intention des administrateurs de régimes' (ligne directrice). Cette nouvelle ligne directrice établit la norme de l'industrie pour la gestion des risques des régimes de retraite canadiens et, au cours des prochains mois, les administrateurs de régimes de retraite seront occupés à examiner leur cadre de gestion des risques des régimes de retraite afin d'aligner leurs pratiques sur la nouvelle ligne directrice. Le moment de cet examen sera probablement propice pour les administrateurs de régimes qui agissent rapidement car les options disponibles pour gérer les risques financiers d'un régime de retraite ont tendance à être beaucoup plus abordables pour un régime bien capitalisé par rapport à un régime qui a développé un déficit important. »

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.

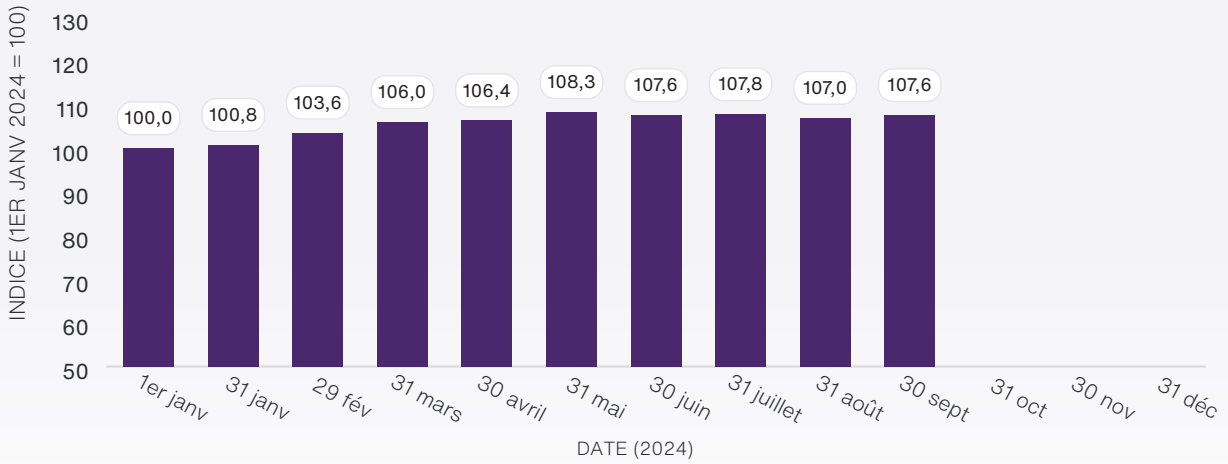
L'Indice de solvabilité mensuel tient compte du passif de solvabilité estimatif selon la plus récente note éducative de l'Institut canadien des actuaires (ICA) à la fin de chaque mois.

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.

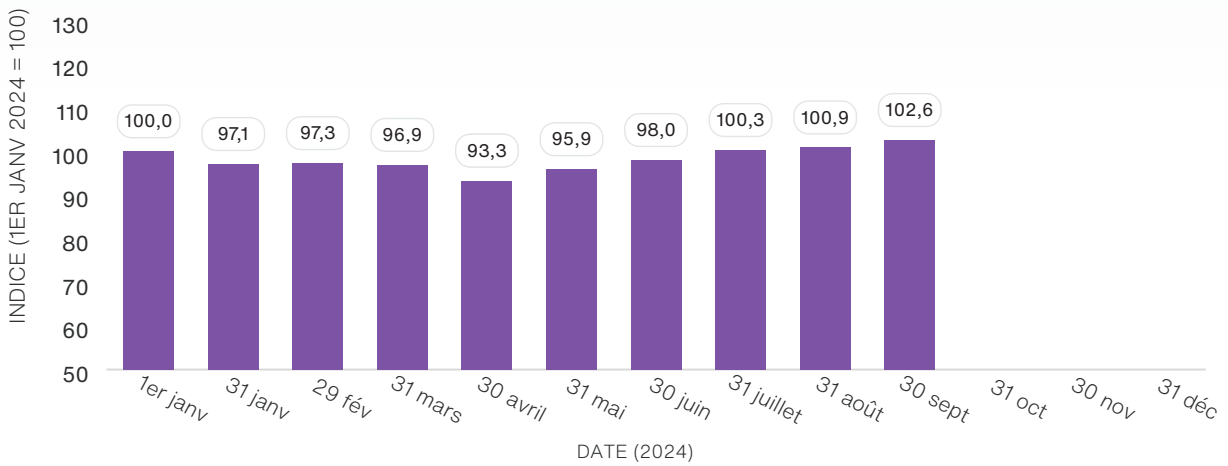
L'indice comptable mensuel tient compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de TELUS Santé.



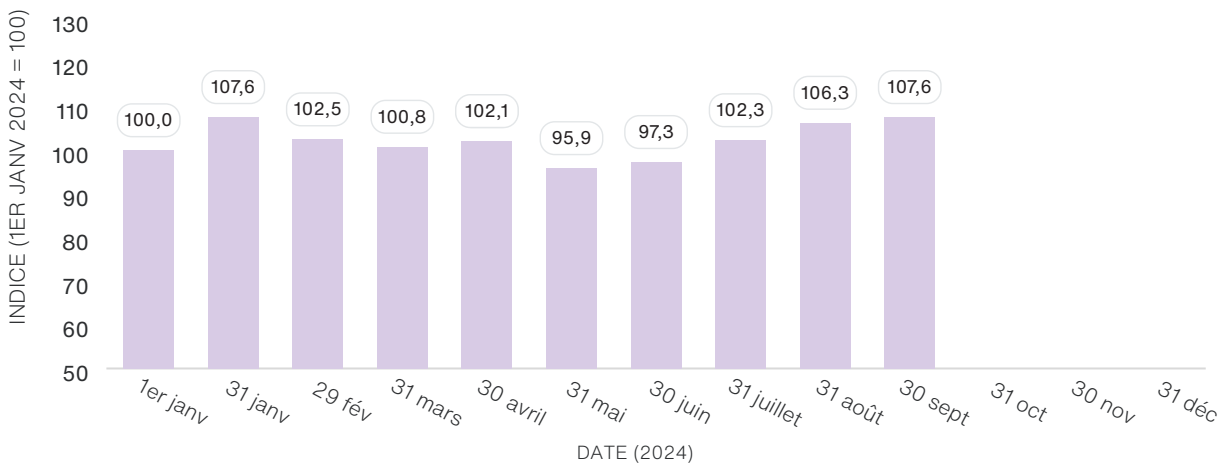
Indice de solvabilité



Indice de rente assurée

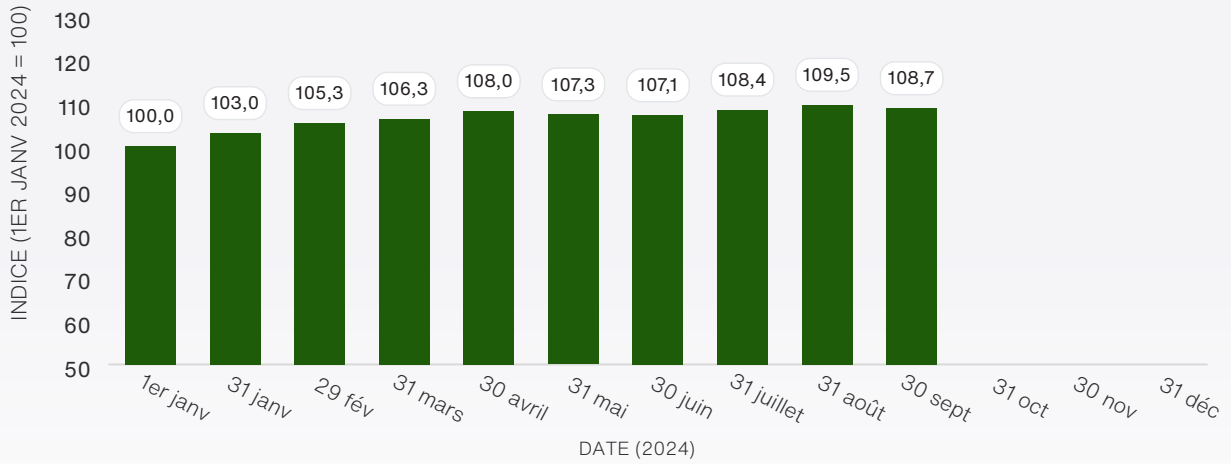


Indice de valeur actualisée

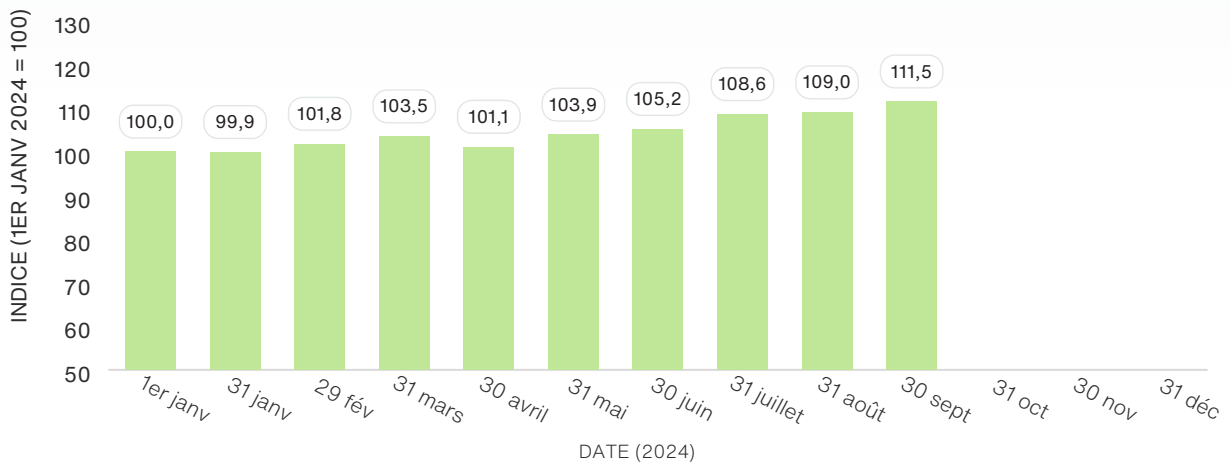




Indice comptable



Indice de l'actif du régime



Présenté par

Tuo Fang Ren, CFA

Analyste principal,
Services conseils

(438) 813-7952

tuo.ren@telussante.com

Rachel-Anne Latella

Conseillère adjointe,
Services conseils

(438) 926-3875

rachelanne.latella@telussante.com

