



---

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

30 novembre 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 novembre, la situation financière d'un régime de retraite typique s'est améliorée en termes de solvabilité et d'un point de vue comptable.

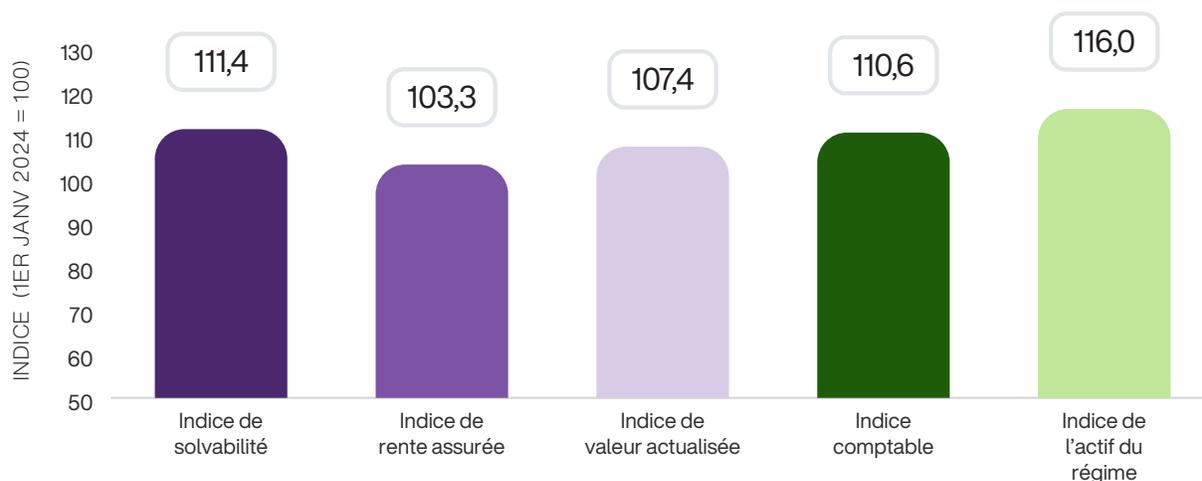
Le rendement des investissements d'un régime de retraite type a été de 4,2 % pour le mois, porté principalement par la performance positive des marchés obligataires et des marchés boursiers.

L'indice MSCI ACWI, qui représente les marchés boursiers mondiaux des pays développés et émergents, a affiché un rendement de 4,2 % en dollars canadiens. Quant à l'indice de référence canadien, le S&P/TSX Composé, il a clôturé le mois avec un fort rendement de 6,4 %.

Les rendements des obligations à court terme du gouvernement du Canada ont diminué d'environ 0,05 %, tandis que ceux des obligations à long terme du gouvernement du Canada ont reculé d'environ 0,15 % en novembre. Les écarts de crédit pour les obligations d'entreprises de court, moyen et long terme ont diminué d'environ 0,08 % au cours du mois de novembre.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,72 % à la fin de novembre, enregistrant une baisse de 0,03 % depuis la fin d'octobre.

### Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 30 novembre 2024





« L'augmentation de plus de 10 % du taux de financement d'un régime de retraite typique, tant sur le plan de la solvabilité que de la comptabilité, au cours des 11 premiers mois de 2024, pourrait surprendre certains, notamment en raison de la baisse de 1,25 % du taux directeur de la Banque du Canada depuis le début de l'année. Les passifs de retraite sont particulièrement sensibles aux variations des taux d'intérêt, une diminution de ces derniers ayant tendance à accroître les passifs. C'est pourquoi une amélioration aussi marquée du taux de financement d'un régime de retraite typique peut sembler contre-intuitive », déclare Gavin Benjamin, associé au sein de la pratique de Services conseils de TELUS Santé.

« Cependant, deux facteurs essentiels expliquent ce phénomène positif. Premièrement, les actifs des régimes de retraite ont affiché de bonnes performances jusqu'à présent en 2024. Le rendement des investissements des actifs d'un régime de retraite typique a dépassé 15 % au cours des 11 premiers mois de l'année, soutenu par des rendements positifs dans toutes les classes d'actifs, en particulier les actions canadiennes et mondiales. Deuxièmement, bien que les taux d'intérêt à court terme aient considérablement diminué en réaction à la politique monétaire de la Banque du Canada, les taux à long terme ont été moins influencés. Étant donné que les passifs de retraite sont davantage sensibles aux taux d'intérêt à long terme qu'aux taux à court terme, l'augmentation des passifs due à la baisse des taux d'intérêt a été moins marquée que ce à quoi l'on pourrait s'attendre. Cela souligne que les effets des fluctuations des marchés financiers sur la position financière d'un régime de retraite peuvent être complexes et spécifiques à chaque régime. Un suivi régulier du taux de financement d'un régime permet à l'administrateur de mieux appréhender ces complexités et de gérer de manière plus efficace les risques et opportunités qui émergeront au fil du temps. »

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.

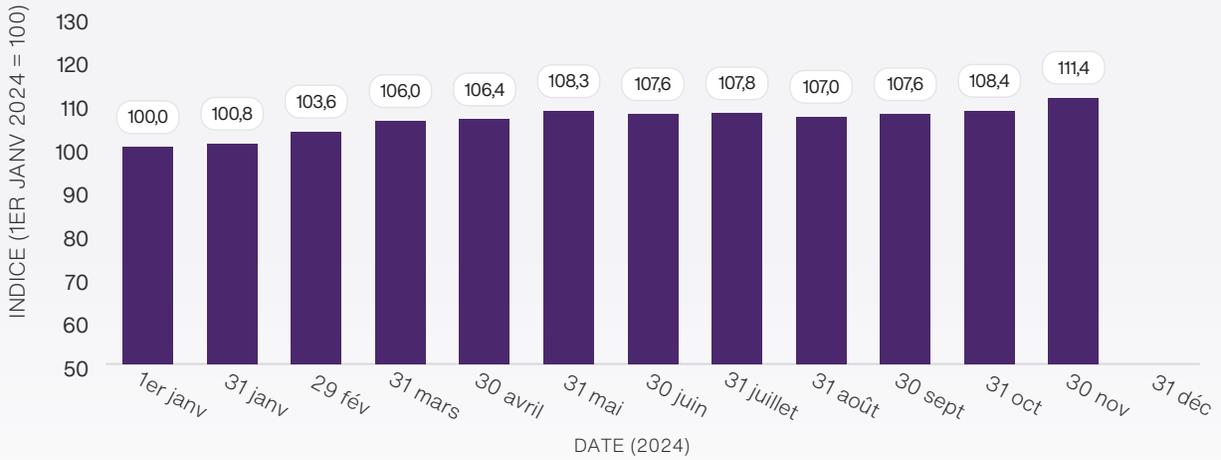
L'Indice de solvabilité mensuel tient compte du passif de solvabilité estimatif selon la plus récente note éducative de l'Institut canadien des actuaires (ICA) à la fin de chaque mois.

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.

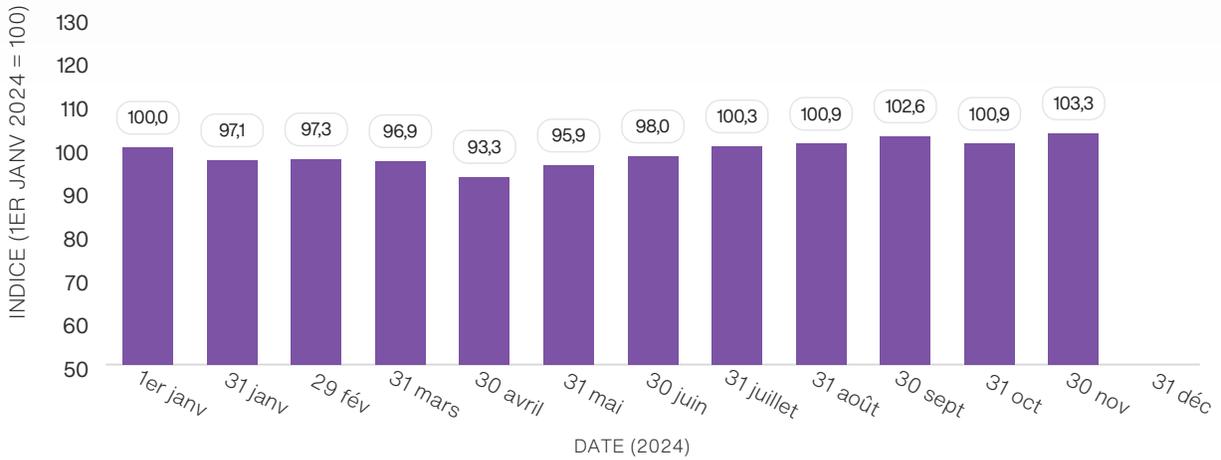
L'indice comptable mensuel tient compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de TELUS Santé.



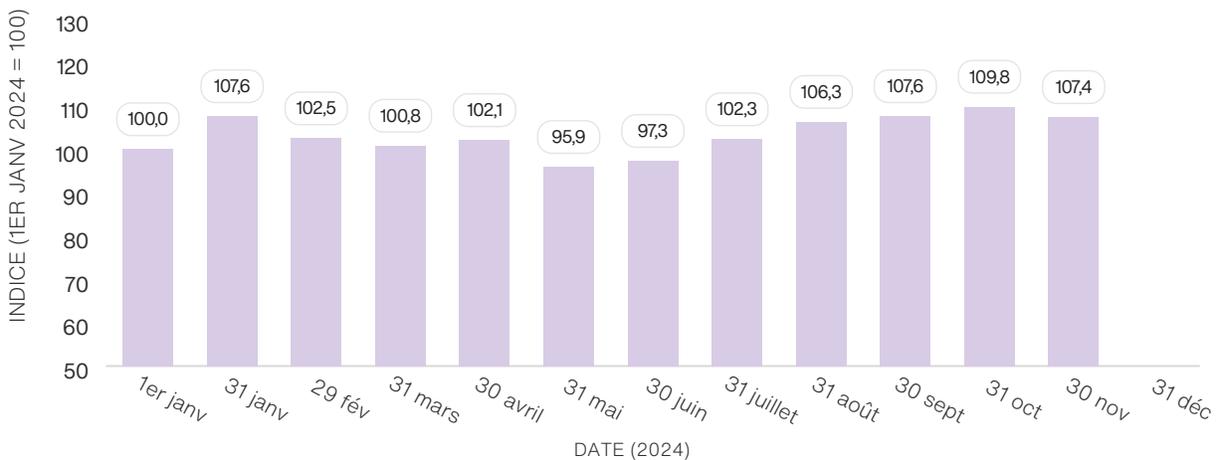
### Indice de solvabilité



### Indice de rente assurée



### Indice de valeur actualisée

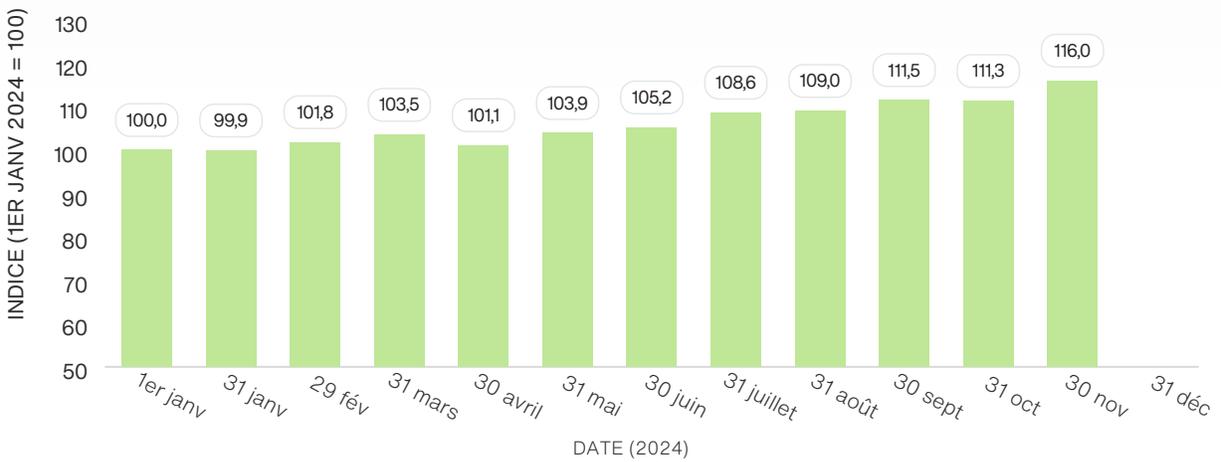




## Indice comptable



## Indice de l'actif du régime



## Présenté par

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

Analyste principal,  
Services conseils

(438) 813-7952

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

### **Rachel-Anne Latella**

Conseillère adjointe,  
Services conseils

(438) 926-3875

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

