



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

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

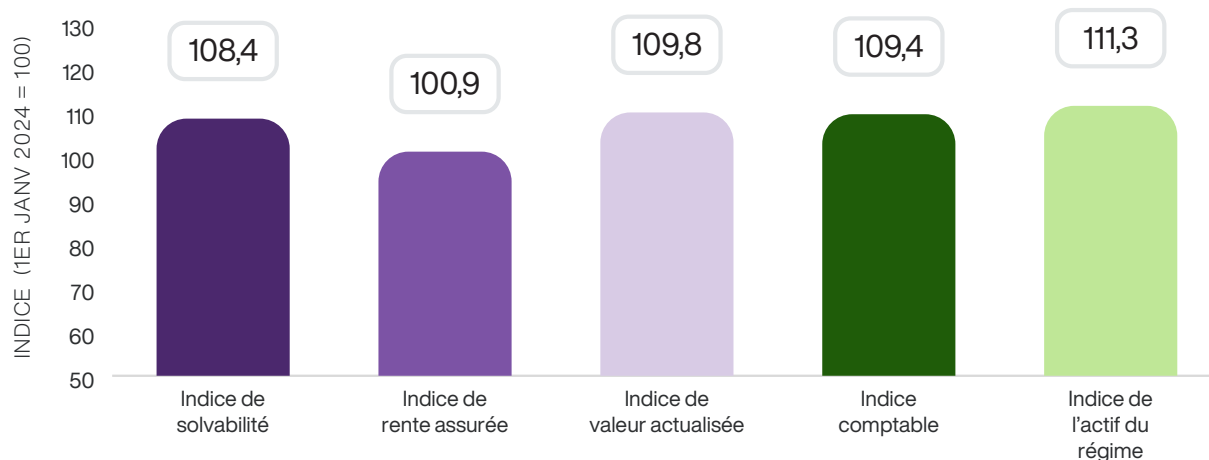
Le rendement des investissements d'un régime de retraite type a été de -0,2 % pour le mois, principalement en raison des rendements négatifs des marchés obligataires.

L'indice MSCI ACWI, qui représente les marchés boursiers mondiaux des pays développés et émergents, a affiché un rendement de 0,9 % en dollars canadiens. Quant à l'indice de référence canadien, le S&P/TSX Composé, il a aussi clôturé le mois avec un rendement de 0,9 %.

Les rendements des obligations à court terme et à long terme du gouvernement du Canada ont augmenté d'environ 0,15 % en octobre. Les écarts de crédit pour les obligations d'entreprises de moyen et long terme ont diminué au cours du mois d'octobre.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,75 % à la fin d'octobre, enregistrant une baisse de 0,11 % depuis la fin de septembre.

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 31 octobre 2024





« Les niveaux de financement des régimes de retraite ont montré une légère amélioration en octobre, avec une progression modeste des positions de solvabilité et de financement comptable. Pour un régime de retraite typique, les niveaux de financement étaient environ 8 à 9 % plus élevés qu'au début de l'année. Le 23 octobre 2024, la Banque du Canada a procédé à une réduction de taux directeur importante, abaissant son taux directeur de 0,50 % pour le fixer à 3,75 %. Cette décision notable a suscité des spéculations chez les observateurs du marché, qui anticipent une réduction similaire en décembre, d'autant plus que l'inflation se rapproche de l'objectif de 2 % de la Banque », Andrea Knoll, associée et directrice régionale Ouest de la pratique de Services conseils chez TELUS Santé.

« Cette baisse de taux significative, et la possibilité de nouvelles réductions, pourraient avoir des répercussions importantes pour les régimes de retraite. Bien que des taux d'intérêt plus bas entraînent généralement une hausse des obligations des régimes, l'impact sur la santé financière globale des régimes dépendra de la réaction des marchés boursiers et des autres classes d'actifs, ainsi que des rendements des obligations à long terme, face à ce changement de politique monétaire. Les promoteurs de régimes doivent être conscients que l'environnement économique actuel présente à la fois des opportunités et des défis. Pour de nombreux régimes de retraite jouissant de solides positions de financement, c'est peut-être le moment idéal pour réévaluer leurs stratégies de gestion des risques. En particulier, les promoteurs de régimes pourraient envisager de maintenir leur exposition actuelle au risque de taux d'intérêt ou de mettre en place des stratégies visant à se protéger contre une volatilité éventuelle des taux. »

« Par ailleurs, la divergence potentielle entre les indicateurs économiques et les prévisions des banques centrales souligne l'importance d'une planification de scénarios rigoureuse. Les promoteurs de régimes auraient tout intérêt à tester la résilience de leurs portefeuilles face à divers scénarios économiques, y compris des périodes prolongées de faibles taux d'intérêt ou des corrections soudaines du marché. À l'approche de la fin de l'année, il est crucial que les promoteurs de régimes réévaluent leurs stratégies de financement à long terme à la lumière de ces récents développements. Bien que la situation de financement de plusieurs régimes reste solide, la volatilité récente rappelle la nécessité d'une gestion proactive des risques et d'une planification stratégique minutieuse. »

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.

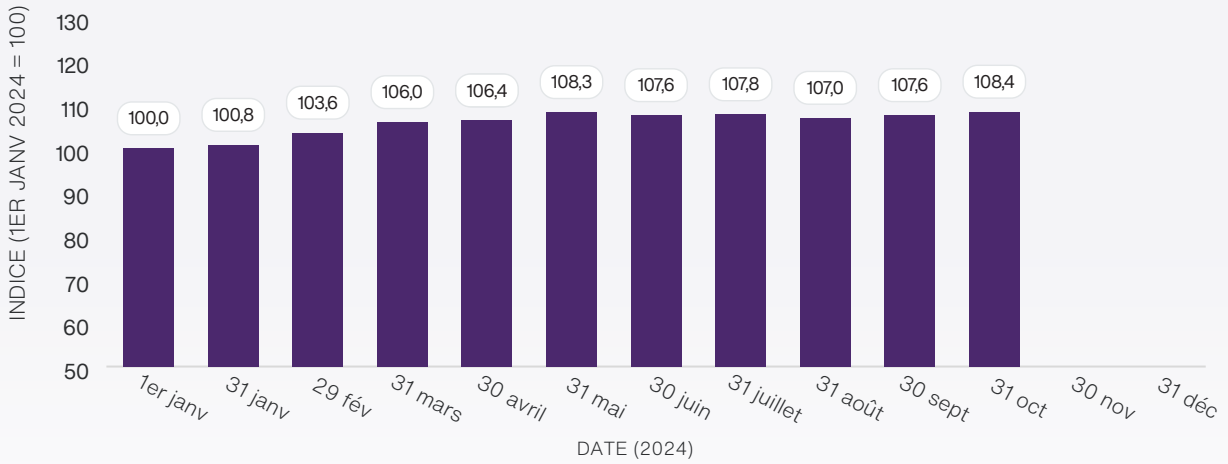
L'Indice de solvabilité mensuel tient compte du passif de solvabilité estimatif selon la plus récente note éducative de l'Institut canadien des actuaires (ICA) à la fin de chaque mois.

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.

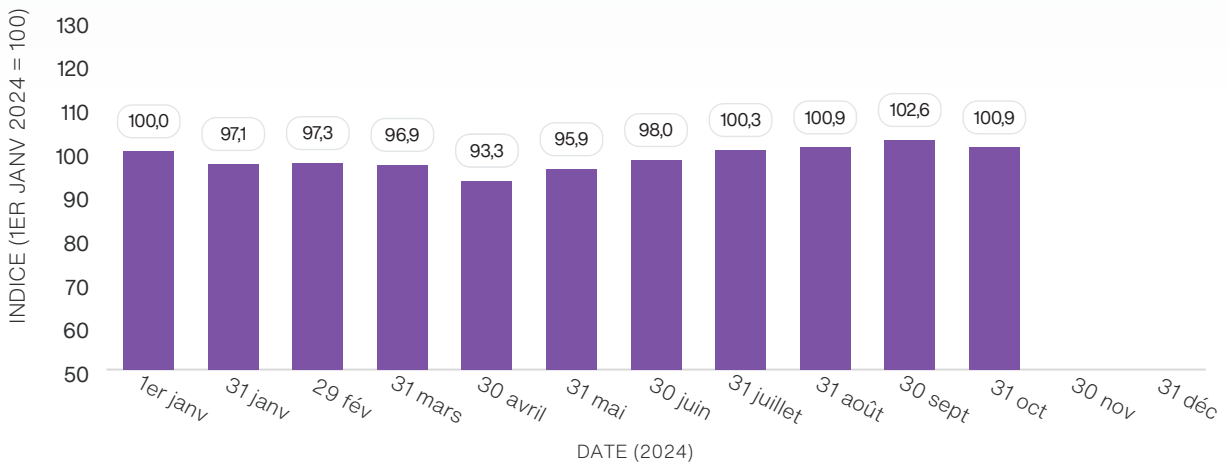
L'indice comptable mensuel tient compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de TELUS Santé.



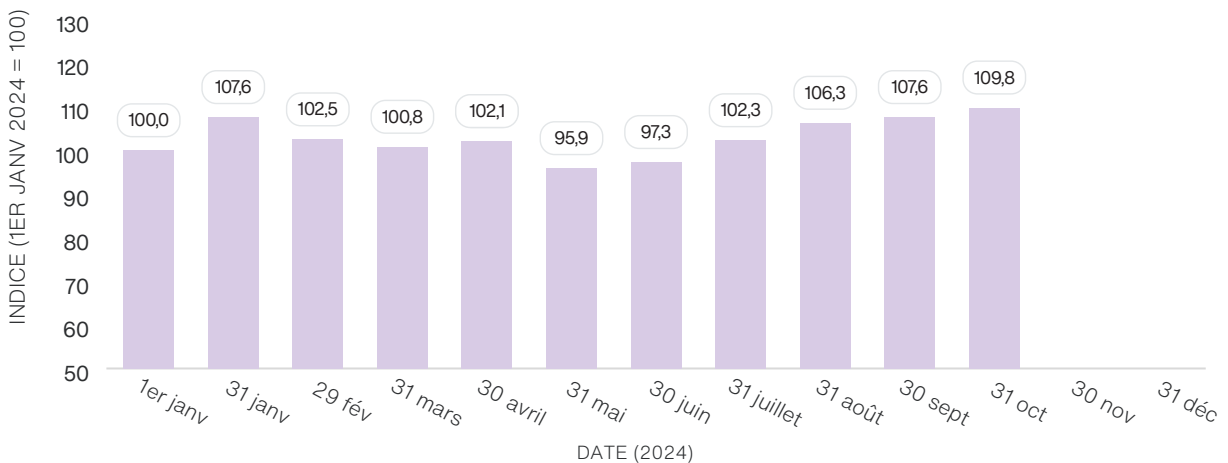
Indice de solvabilité



Indice de rente assurée

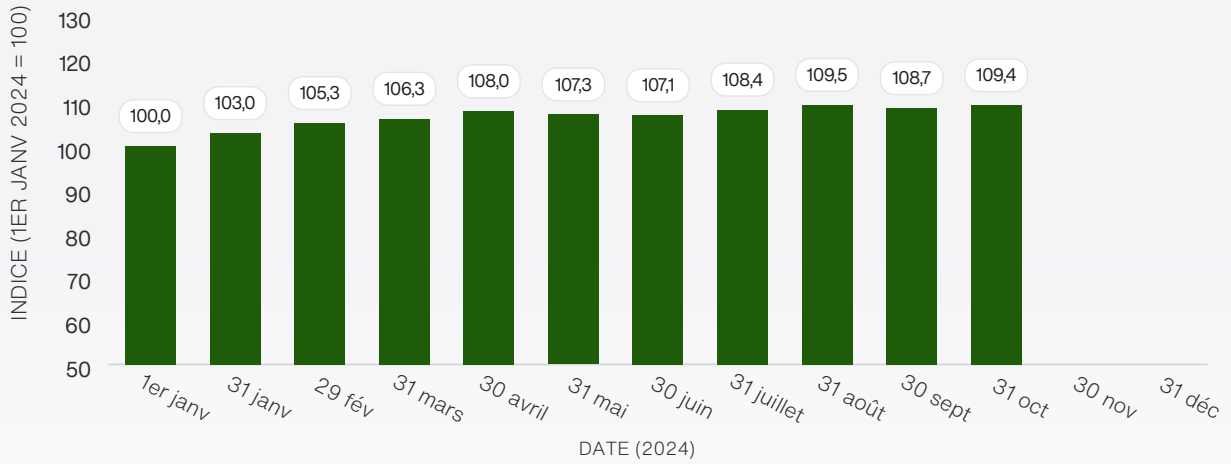


Indice de valeur actualisée

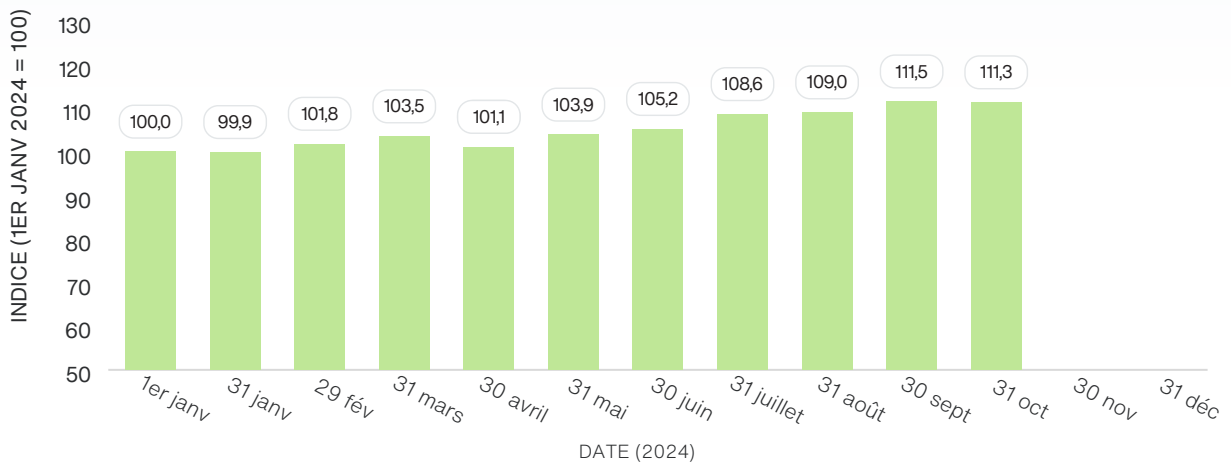




Indice comptable



Indice de l'actif du régime



Présenté par

Tuo Fang Ren, ASA, CFA

Analyste principal,
Services conseils

(438) 813-7952

tuo.ren@telussante.com

Rachel-Anne Latella

Conseillère adjointe,
Services conseils

(438) 926-3875

rachelanne.latella@telussante.com

