



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

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

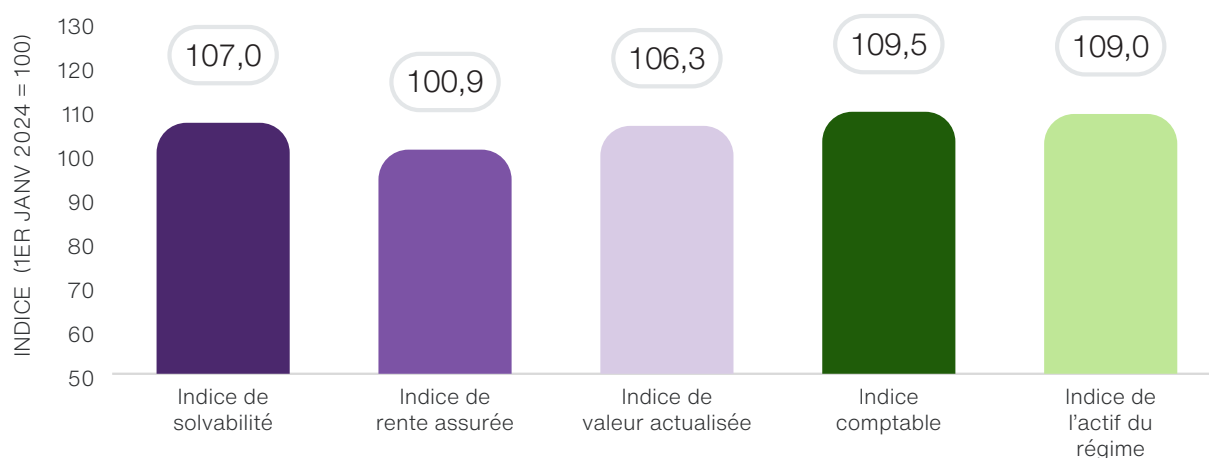
Le rendement des investissements d'un régime de retraite type a été de 0,4 % pour le mois, principalement en raison des rendements positifs du marché boursier canadien ainsi que les marchés obligataires universels.

L'indice MSCI ACWI, qui représente les marchés boursiers mondiaux des pays développés et émergents, a affiché un rendement nul (0,0 %) en dollars canadiens. Quant à l'indice de référence canadien, le S&P/TSX Composite, il a clôturé le mois avec un rendement de 1,2 %.

Les rendements des obligations à court terme du gouvernement du Canada ont diminué d'environ 0,13 %, tandis que les rendements des obligations à long terme ont augmenté d'environ 0,04 % en août. Les écarts de crédit pour les obligations d'entreprises se sont légèrement élargis au cours du mois.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,70 % à la fin d'août, enregistrant une baisse de 0,08 % depuis la fin de juillet.

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





« Bien que les marchés boursiers aient affiché de solides performances durant les huit premiers mois de 2024, ils ont connu des périodes de volatilité, illustrées notamment par le déclin du marché observé au début du mois d'août. La récente performance des marchés souligne une fois de plus les divers impacts que l'Intelligence Artificielle (IA) exerce sur les régimes de retraite », explique Gavin Benjamin, associé au sein de la pratique de Services conseils de TELUS Santé.

« Compte tenu des effets considérables des actions des entreprises liées au domaine de l'IA, comme Nvidia Corp., sur les rendements des actions mondiales et sur le sentiment du marché, l'IA a un impact direct sur la performance des actifs de nombreux régimes de retraite. De plus, sur le plan opérationnel, elle ouvre des opportunités intéressantes pour améliorer les services destinés aux adhérents et accroître l'efficacité de la gestion des régimes de retraite. Cependant, l'IA apporte aussi des risques opérationnels, notamment en matière de sécurité des données. Puisque l'impact de l'IA sur les régimes de retraite est amené à perdurer et à croître à l'avenir, il est essentiel que les promoteurs de régimes de retraite évaluent soigneusement les opportunités et les risques associés à cette technologie émergente et intègrent leur gestion dans les processus de gouvernance. »

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.

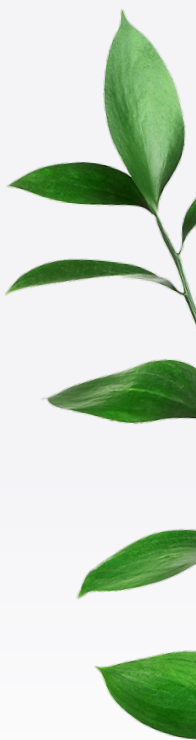
L'Indice de l'actif mensuel est calculé en fonction d'un portefeuille de référence de TELUS Santé 50 % d'actions et 50 % de titres à revenu fixe (2 % en bons du Trésor, 24 % en obligations univers, 24 % en obligations long terme, 15 % en actions canadiennes, 35 % en actions mondiales).

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

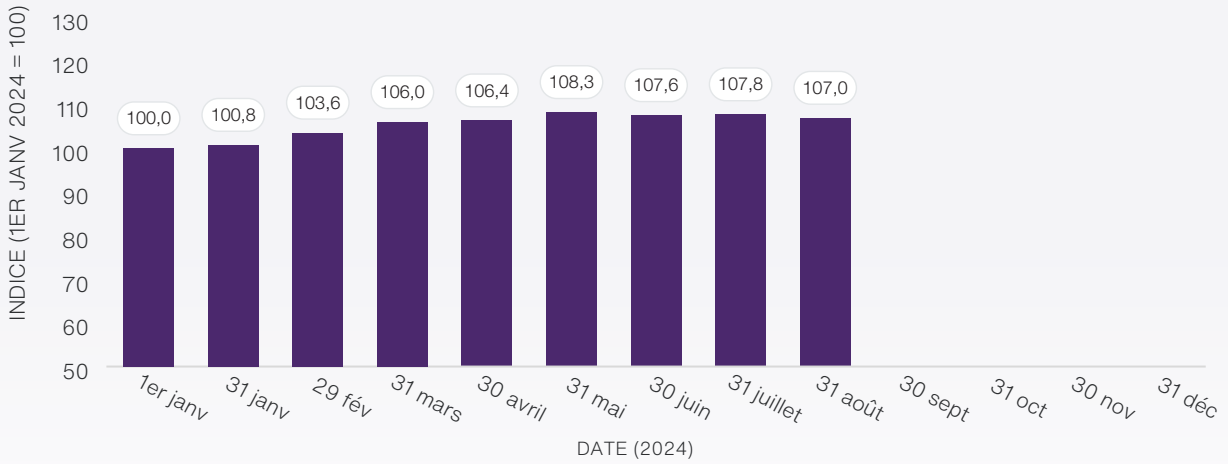
L'Indice de solvabilité mensuel tient compte du passif de solvabilité estimatif selon la plus récente note éducative de l'Institut canadien des actuaires (ICA) à la fin de chaque mois.

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.

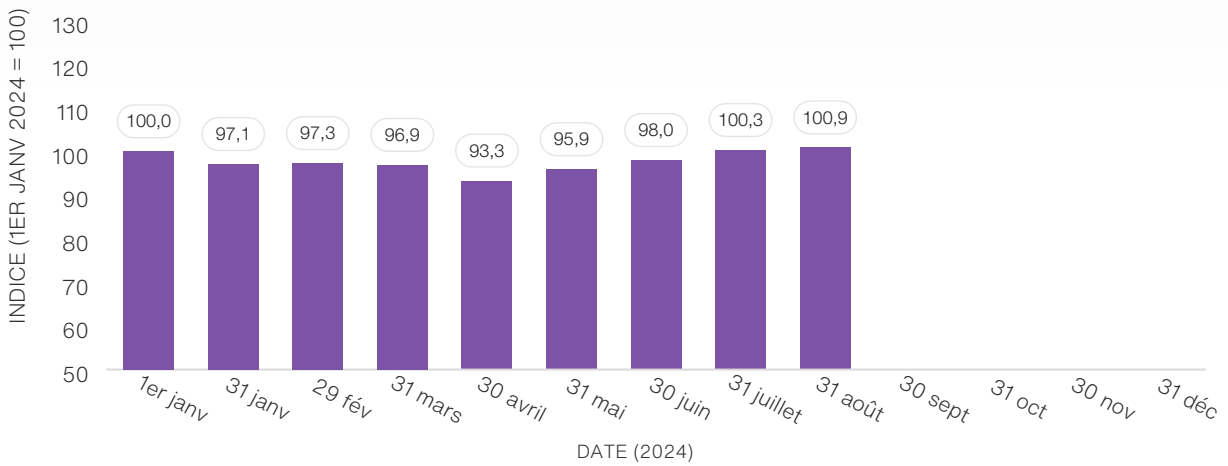
L'indice comptable mensuel tient compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de TELUS Santé.



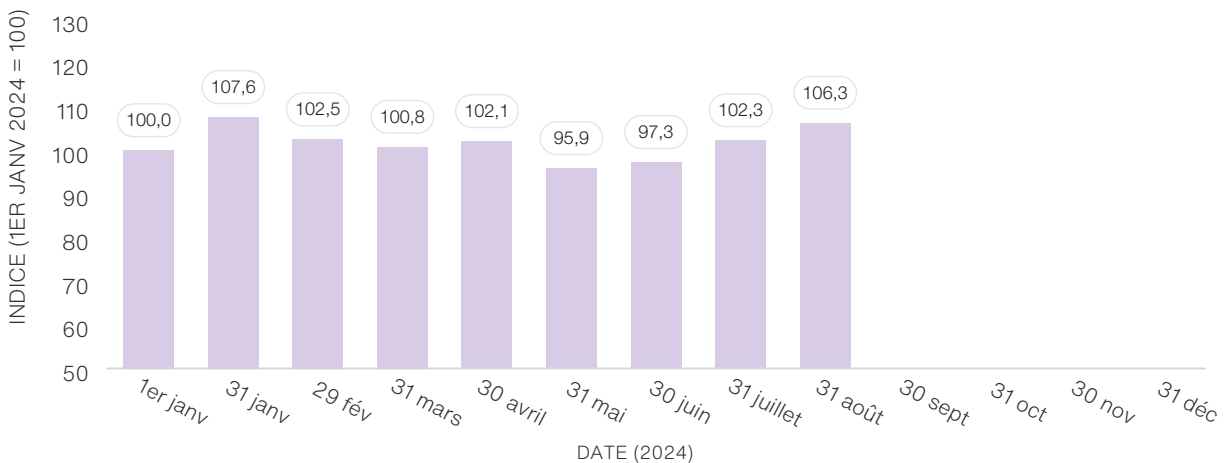
### Indice de solvabilité



### Indice de rente assurée

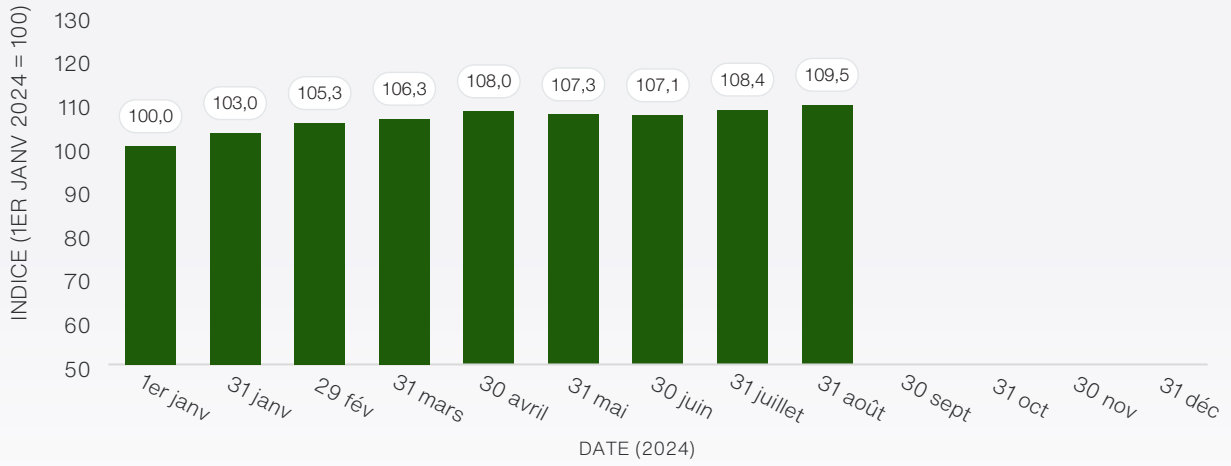


### Indice de valeur actualisée

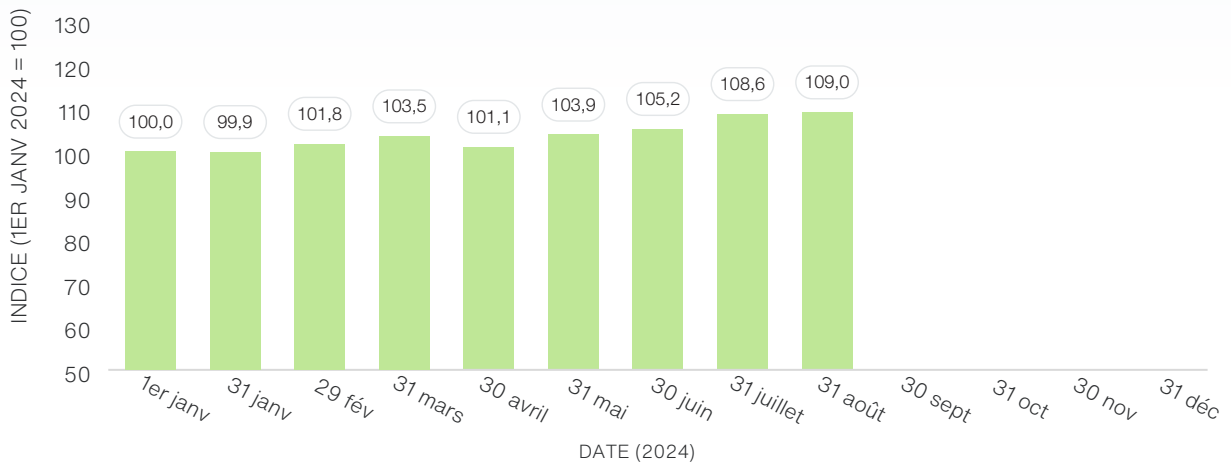




## Indice comptable



## Indice de l'actif du régime



## Présenté par

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

Analyste principal,  
Services conseils

(438) 813-7952

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

### **Rachel-Anne Latella**

Analyste principale,  
Services conseils

(438) 926-3875

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

