



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

30 avril 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'avril, la situation financière d'un régime de retraite type s'est améliorée en termes de solvabilité ainsi que d'un point de vue comptable.

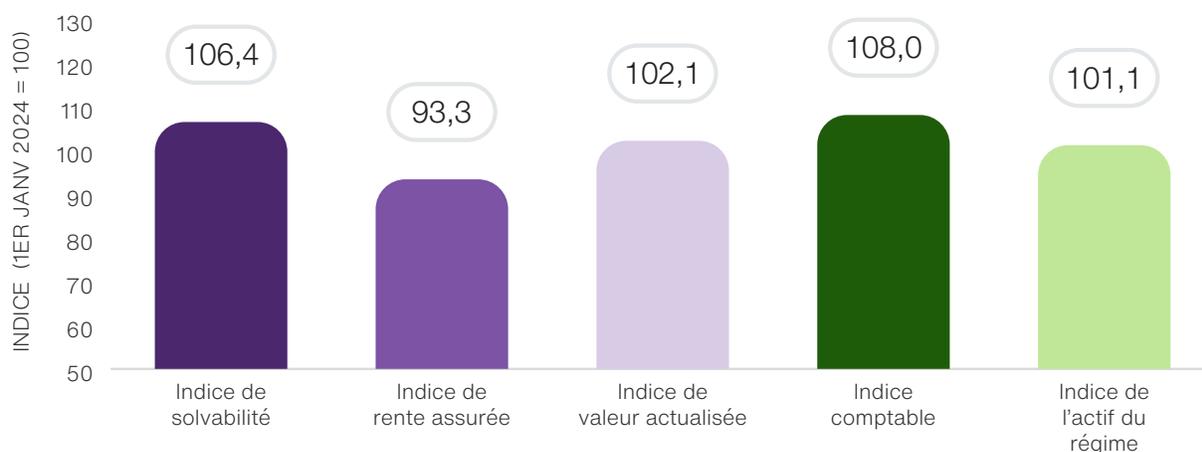
Le rendement sur l'investissement d'un régime de retraite type s'établit à -2,3 % ce mois-ci, principalement en raison des rendements négatifs des marchés boursiers et obligataires.

Le MSCI ACWI, l'indice des marchés boursiers mondiaux pour les pays développés et émergents, a affiché un rendement de -1,8 % en dollars canadiens. Le S&P/TSX, l'indice de référence des marchés boursiers canadiens, a également clôturé le mois avec un rendement de -1,8 %.

Les rendements des obligations du gouvernement du Canada de toutes durées ont augmenté au cours du mois d'avril. Le rendement des obligations à long terme en particulier a augmenté de 0,34 %, ce qui constitue un changement très significatif sur une période d'un mois. Les écarts de crédit d'entreprise n'ont pas changé de manière significative en avril.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,86 % à la fin d'avril, enregistrant une hausse de 0,02 % depuis la fin de mars.

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 30 avril 2024





« En avril, nous avons observé d'importantes augmentations des taux d'intérêt à long terme, alors que le consensus du marché se dirigeait vers un retardement de la baisse des taux d'intérêt. Cette tendance a entraîné des réductions des passifs des régimes au cours du mois », explique Andrea Knoll, associée au sein de l'équipe de consultation de TELUS Santé.

« En avril, de nombreuses discussions ont également émergé autour d'un autre sujet de risque, suite à la publication d'un nouveau document de recherche sur les améliorations de la mortalité au Canada par l'Institut canadien des actuaires (ICA). Ce document de recherche propose des ajustements aux hypothèses de mortalité qui entraîneraient une augmentation de l'espérance de vie, et donc des passifs pour les régimes de retraite. Les régimes devraient considérer l'impact potentiel de ces nouveaux paramètres sur leurs situations financières et leurs stratégies à long terme, car cet impact varie considérablement en fonction des caractéristiques démographiques et des circonstances propres à chaque régime. Nous attendons toujours des directives supplémentaires de l'ICA quant à la manière dont cette nouvelle recherche devrait être mise en pratique. Cependant, si elle était adoptée par les régimes de retraite canadiens, elle entraînerait une augmentation substantielle des passifs agrégés sur base de continuité au Canada, s'élevant à plusieurs dizaines de milliards de dollars. »

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.

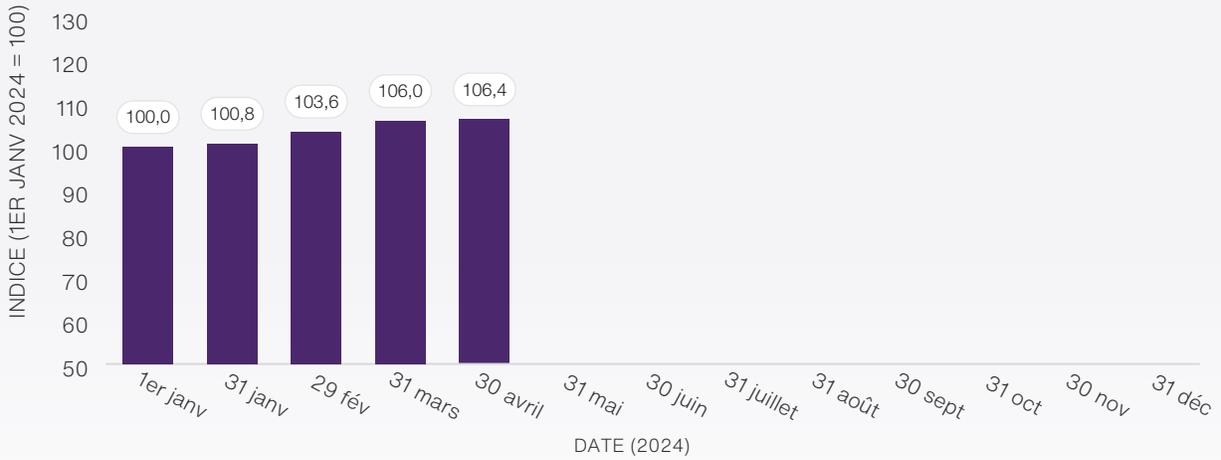
L'Indice de solvabilité mensuel tient compte du passif de solvabilité estimatif selon la plus récente note éducative de l'Institut canadien des actuaires (ICA) à la fin de chaque mois.

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.

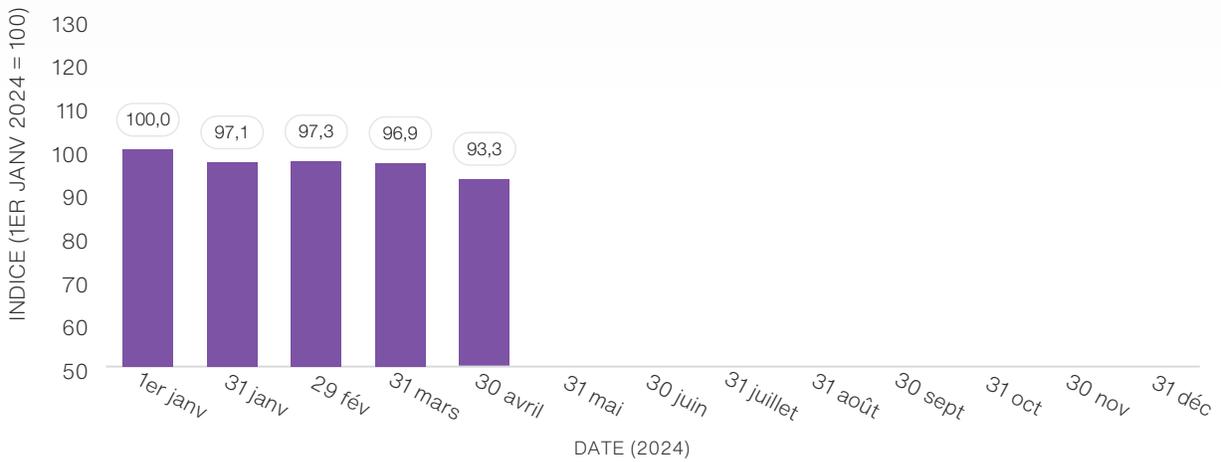
L'indice comptable mensuel tient compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de TELUS Santé.



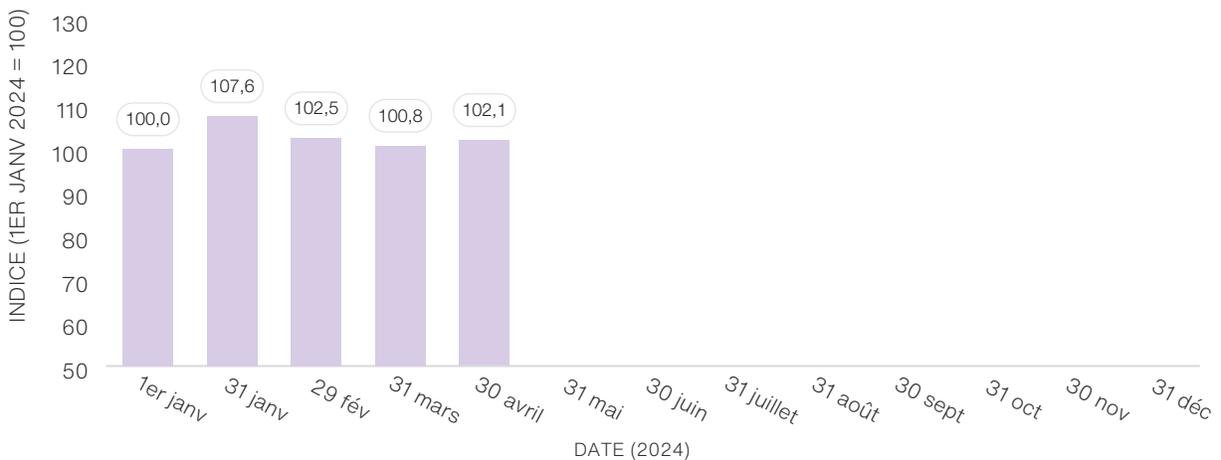
Indice de solvabilité



Indice de rente assurée

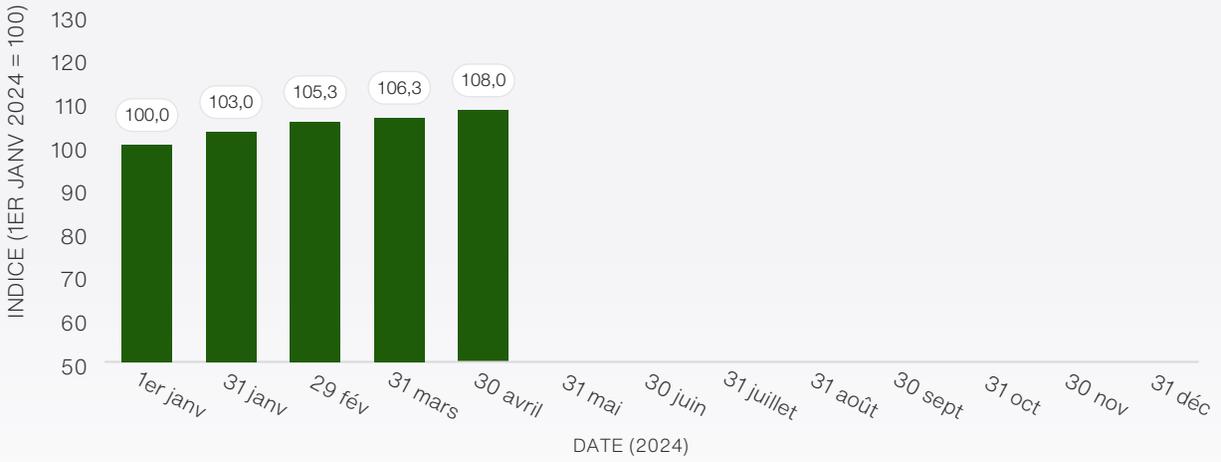


Indice de valeur actualisée

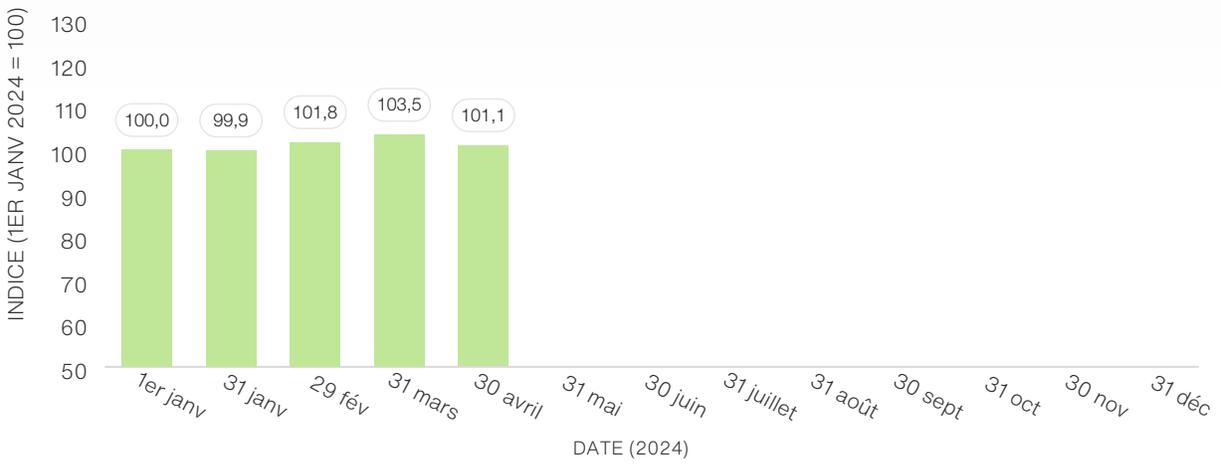




Indice comptable



Indice de l'actif du régime



Présenté par

Tuo Fang Ren, CFA

Analyste principal,
Investissement et risques

(438) 813-7952

tuo.ren@telussante.com

Rachel-Anne Latella

Analyste principale,
Investissement et risques

(438) 926-3875

rachelanne.latella@telussante.com

