



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

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

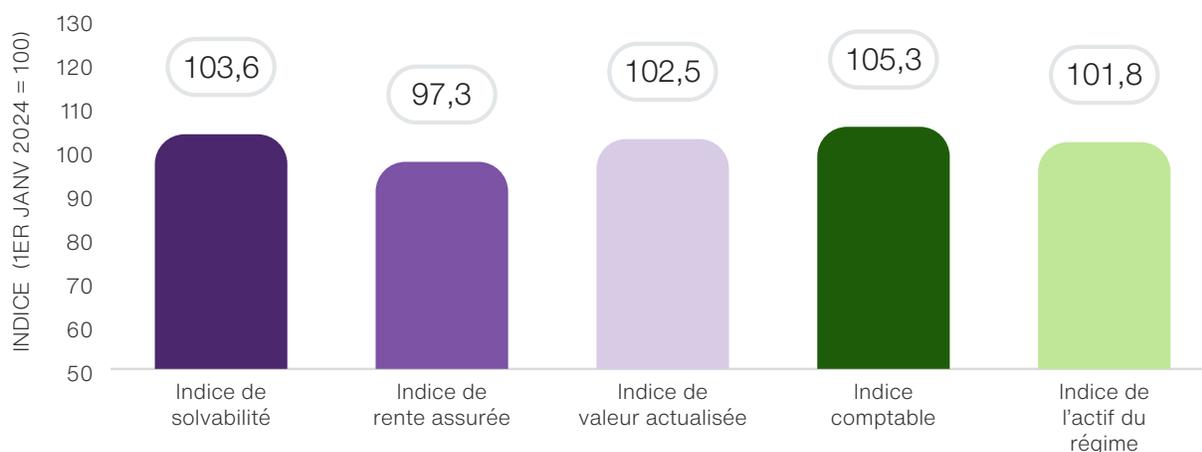
Le rendement sur l'investissement d'un régime de retraite type s'établit à 1,9 % ce mois-ci, principalement en raison des rendements positifs des marchés boursiers.

Le MSCI ACWI, l'indice des marchés boursiers mondiaux pour les pays développés et émergents, a affiché un rendement de 5,9 % en dollars canadiens, tandis que le S&P/TSX, l'indice de référence des marchés boursiers canadiens, a clôturé le mois avec un rendement de 1,8 %.

Les rendements des obligations du gouvernement du Canada à court terme ont augmenté d'environ 0,18 % et les rendements des obligations du gouvernement du Canada à long terme ont augmenté d'environ 0,08 % au cours du mois de février. Les écarts de crédit des obligations d'entreprise de toutes durées ont diminué d'environ 0,06 % à 0,07 % pendant le mois de février.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,73 % à la fin de février, enregistrant une hausse de 0,09 % depuis la fin de janvier.

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 29 février 2024





« Le début de l'année 2024 s'annonce très positif pour la plupart des régimes de retraite canadiens », déclare Murray Wright, associé au sein de l'équipe Solutions de retraite et avantages sociaux de TELUS Santé.

« Les marchés boursiers ont entamé l'année sur une note très dynamique, enregistrant une hausse d'environ 8 % des actions mondiales depuis le début de l'année. De manière remarquable, les actions mondiales affichent une croissance de plus de 20 % par rapport à l'année précédente, principalement sous l'impulsion du marché américain. Simultanément, les rendements des obligations à long terme ont augmenté en 2024, entraînant généralement un taux d'actualisation plus élevé et, par conséquent, des passifs de régime plus bas. Alors que la fin du premier trimestre approche, des améliorations notables se manifestent au niveau des positions comptables et de la solvabilité, ce qui est une excellente nouvelle. En association avec les changements de l'année dernière autorisant certains régimes de retraite à utiliser des taux d'actualisation liés à l'exploitation légèrement plus élevés, les régimes de retraite se trouvent dans une position solide. Afin de garantir leur résilience face aux marchés volatils, ils devraient considérer de mettre à jour leurs stratégies à long terme pour pouvoir en profiter. »

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).

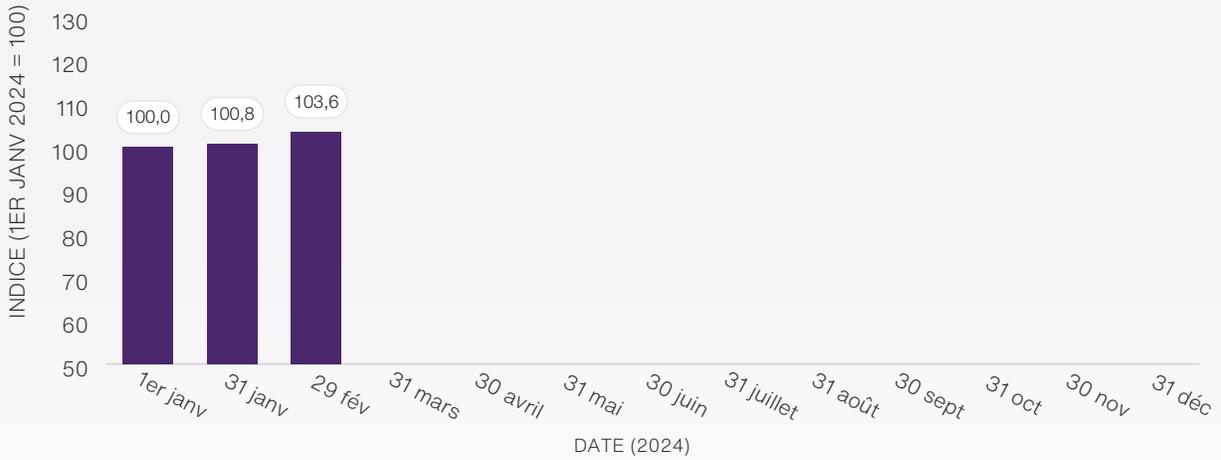
Le passif du régime correspond à celui d'un régime de retraite d'une durée moyenne.

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.

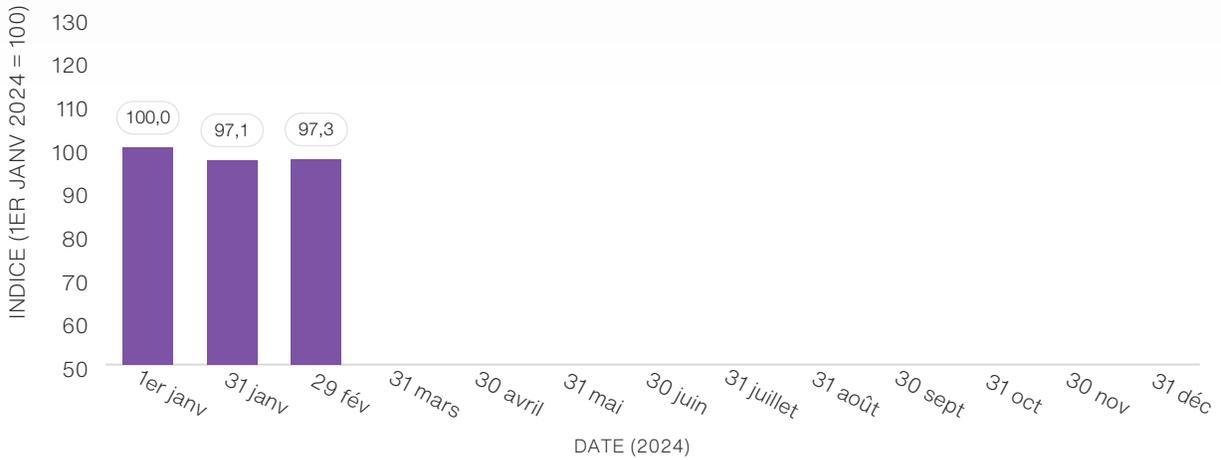
L'Indice de valeur actualisée mensuel tient compte de la valeur actualisée estimative pour un participant d'un régime moyen établi selon la méthode de calcul des valeurs actualisées décrite dans les normes de pratique de l'ICA.

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.

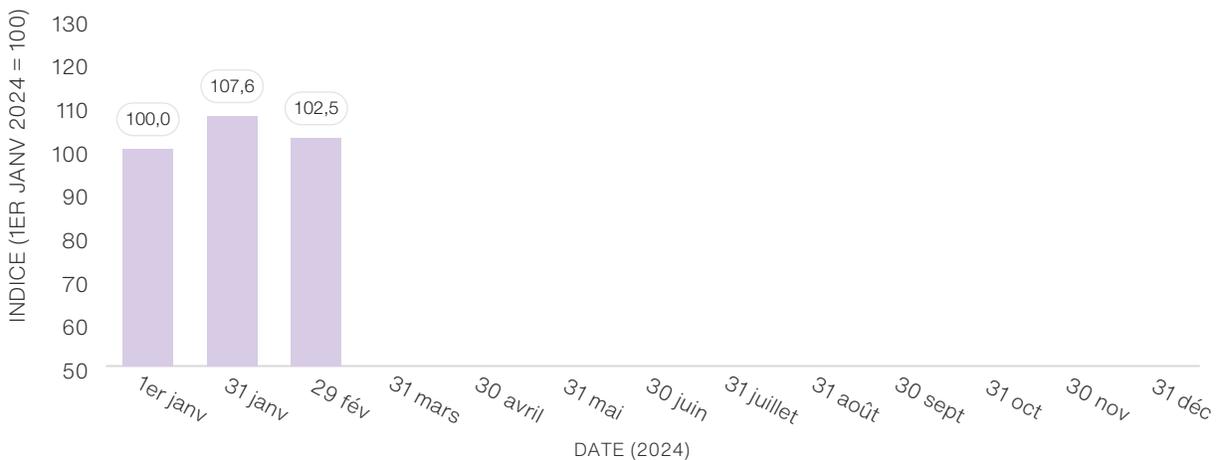
Indice de solvabilité



Indice de rente assurée

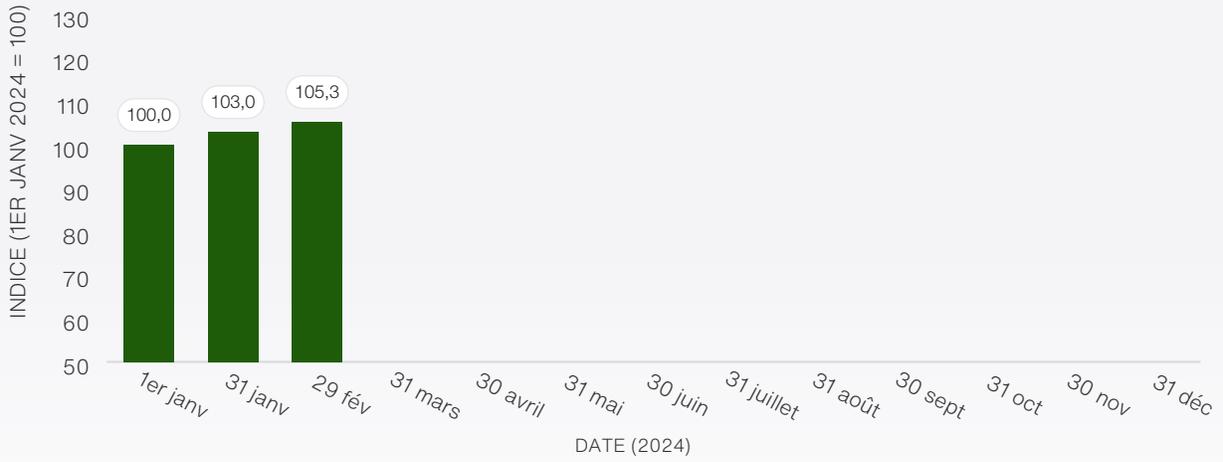


Indice de valeur actualisée

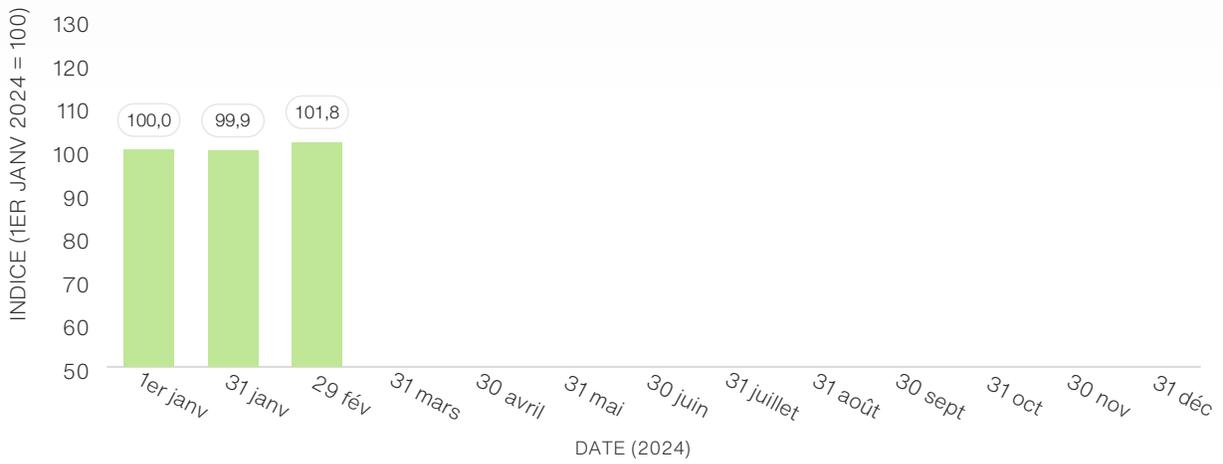




Indice comptable



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

