



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

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

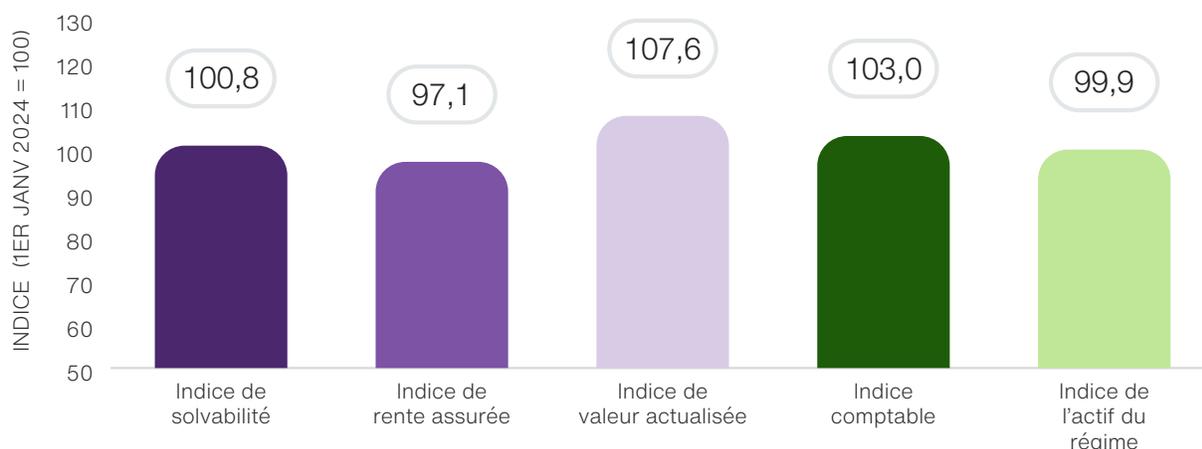
Le rendement sur l'investissement d'un régime de retraite type s'établit à -0,1 % ce mois-ci, principalement en raison des rendements positifs des marchés boursiers qui ont été contrebalancés par des rendements négatifs sur les marchés obligataires.

Le MSCI ACWI, l'indice des marchés boursiers mondiaux pour les pays développés et émergents, a affiché un rendement de 1,9 % 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 0,6 %.

Les rendements des obligations du gouvernement du Canada à court terme ont augmenté d'environ 0,12 %, tandis que les rendements des obligations du gouvernement du Canada à long terme ont augmenté d'environ 0,25 % au cours du mois de janvier. Les écarts de crédit d'entreprise pour les obligations à court et moyen terme ont également diminué d'environ 0,10 % pendant le mois de janvier. Les écarts de crédit d'entreprise pour les obligations à long terme n'ont pas changé de manière significative.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,64 % à la fin de janvier, enregistrant une légère hausse depuis la fin de décembre.

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 31 janvier 2024





« Les promoteurs de régimes de retraite envisagent une variété de résolutions du Nouvel An pour l'année 2024. Celle qui semble figurer en tête de liste pour beaucoup de promoteurs est le transfert des risques par le biais du marché de rentes collectives, où nous constatons un démarrage rapide au premier trimestre avec beaucoup d'activité sur le marché. » affirme Normand Poirier, Principal au sein de la pratique de transfert des risques chez TELUS Santé.

« Les promoteurs des régimes de retraite qui envisageant un transfert de risques doivent commencer leurs préparatifs dès que possible, afin d'éviter de se retrouver dans une longue file d'attente, regroupant d'autres promoteurs cherchant à exploiter le marché des rentes pour étayer leurs stratégies de désensibilisation. Entre-temps, plusieurs mesures peuvent être prises, notamment la mise à jour des données, la sensibilisation des décideurs et la garantie que la stratégie d'investissement du régime soit optimisée afin de garantir que la rente reste abordable. Il est également impératif de s'assurer que les actifs adéquats seront disponibles au moment de la transaction pour couvrir la prime de rente. »

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).

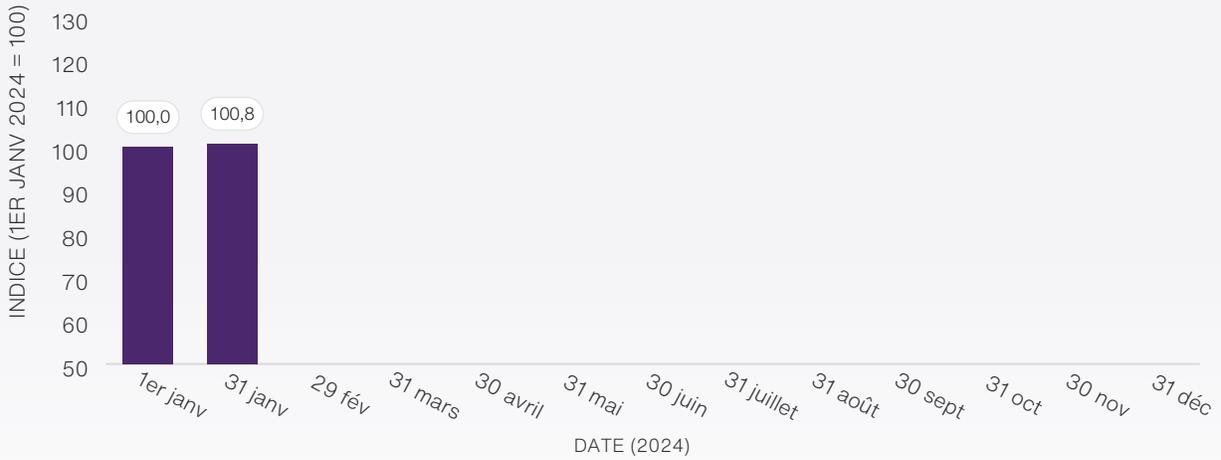
Le passif du régime correspond à celui d'un régime de retraite d'une durée moyenne.

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.

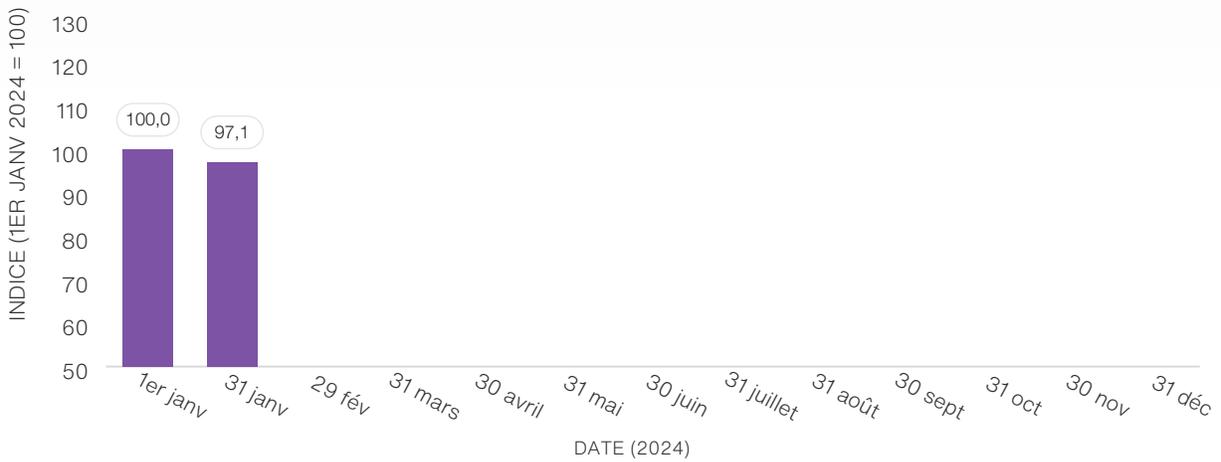
L'Indice de valeur actualisée mensuel tient compte de la valeur actualisée estimative pour un participant d'un régime moyen établi selon la méthode de calcul des valeurs actualisées décrite dans les normes de pratique de l'ICA.

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.

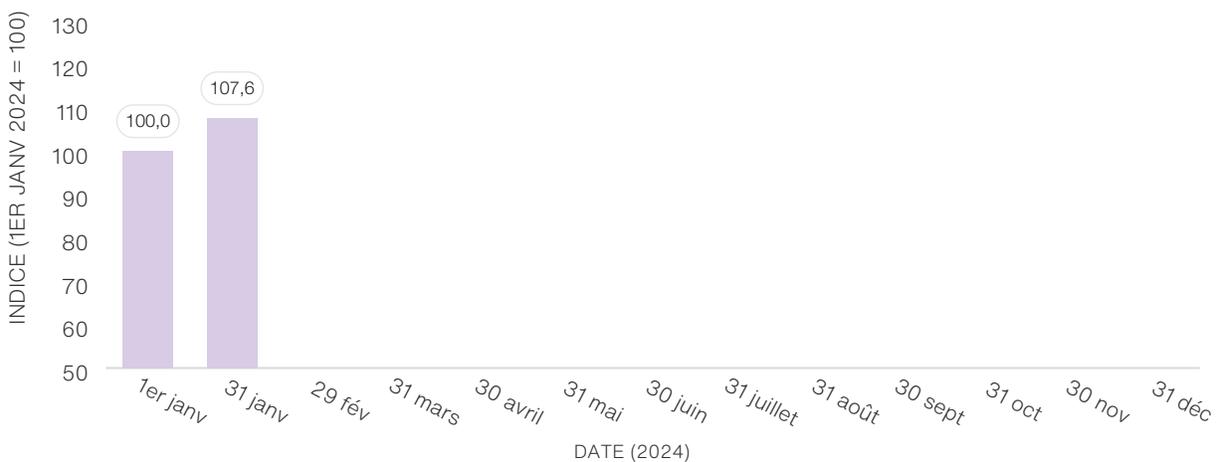
Indice de solvabilité



Indice de rente assurée

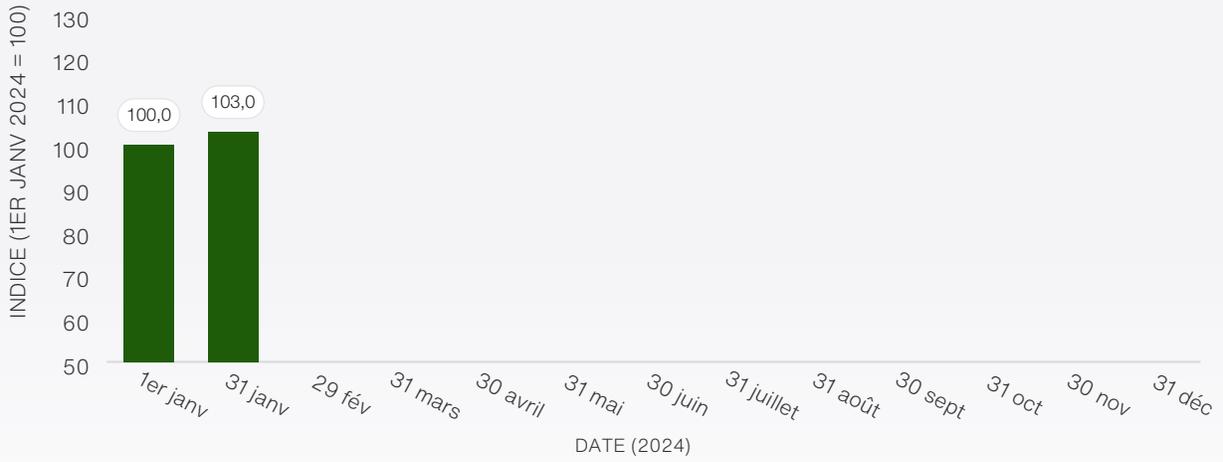


Indice de valeur actualisée

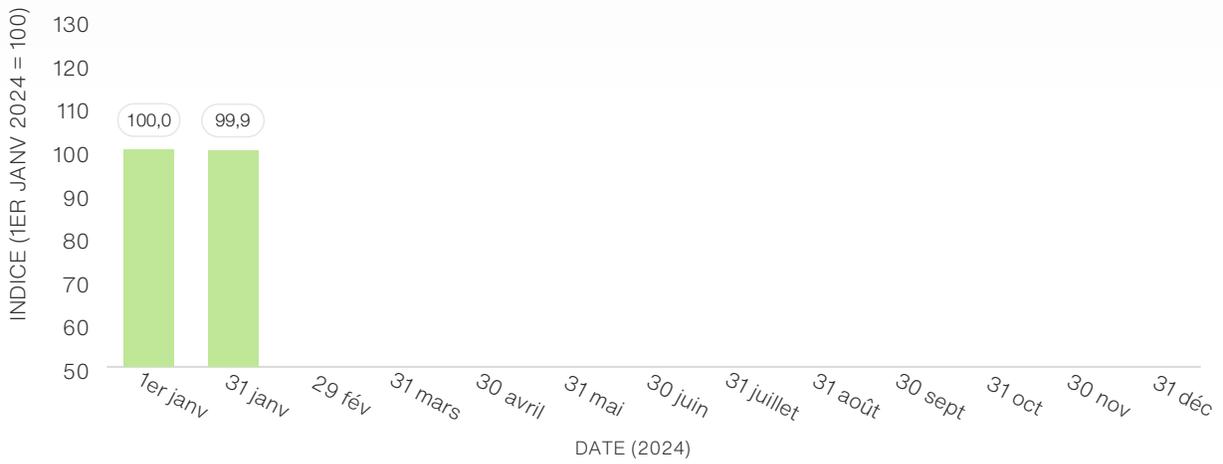




Indice comptable



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

