



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

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

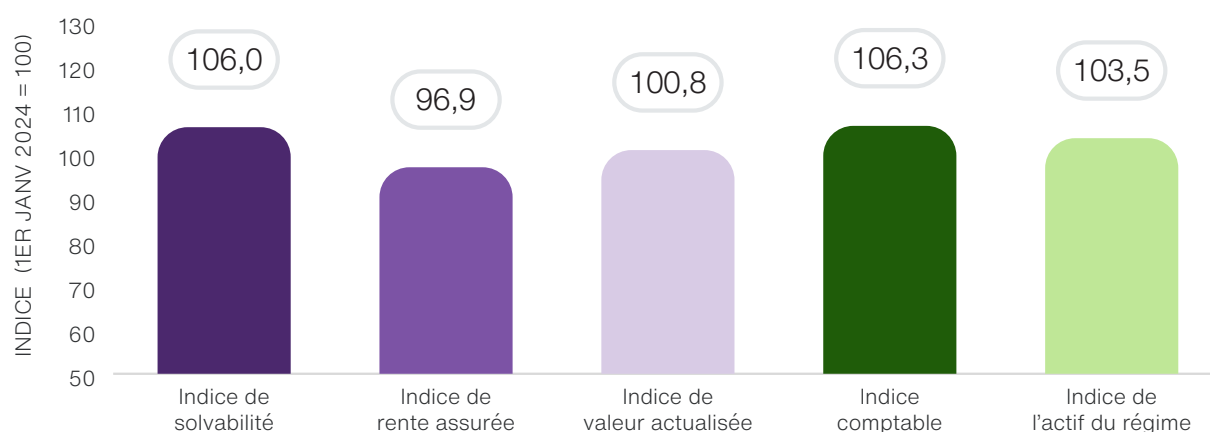
Le rendement sur l'investissement d'un régime de retraite type s'établit à 1,7 % ce mois-ci, principalement en raison des rendements positifs des marchés boursiers.

Le MSCI ACWI, l'indice des marchés boursiers mondiaux pour les pays développés et émergents, a affiché un rendement de 2,9 % 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 4,1 %.

Les rendements des obligations du gouvernement du Canada à court terme et à long terme n'ont pas changé de manière significative au cours du mois de mars. Les écarts de crédit d'entreprise pour les obligations de toutes durées sont également restés stables pendant ce même mois.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,84 % à la fin de mars, enregistrant une hausse de 0,11 % depuis la fin de février.

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 31 mars 2024





« Le statut de financement de nombreux régimes de retraite s'est amélioré au cours du premier trimestre de 2024, stimulé par la hausse des taux d'intérêt à long terme et la forte performance des marchés boursiers. Les positions financières solides de la plupart des régimes de retraite dans l'environnement actuel offrent d'excellentes opportunités pour réévaluer les profils de risque des régimes et envisager d'accroître la protection contre les risques financiers, y compris les baisses futures des taux d'intérêt à long terme et la volatilité des marchés financiers », explique Gavin Benjamin, associé au sein de l'équipe Solutions de retraite et avantages sociaux de TELUS Santé.

« De plus, bien que les risques financiers auxquels les régimes de retraite sont confrontés soient extrêmement importants, ces régimes sont confrontés à de nombreux risques, certains financiers et d'autres non financiers. Ces derniers comprennent des risques tels que le risque de gouvernance, le risque de conformité, le risque lié aux technologies de l'information et la cybersécurité ainsi que le risque de réputation. Les promoteurs et les administrateurs de régimes de retraite devraient adopter une approche holistique de la gestion des risques, leur permettant d'identifier de manière systématique tous les risques significatifs pour leurs régimes et de déterminer la meilleure façon de gérer et surveiller ces risques. »

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).

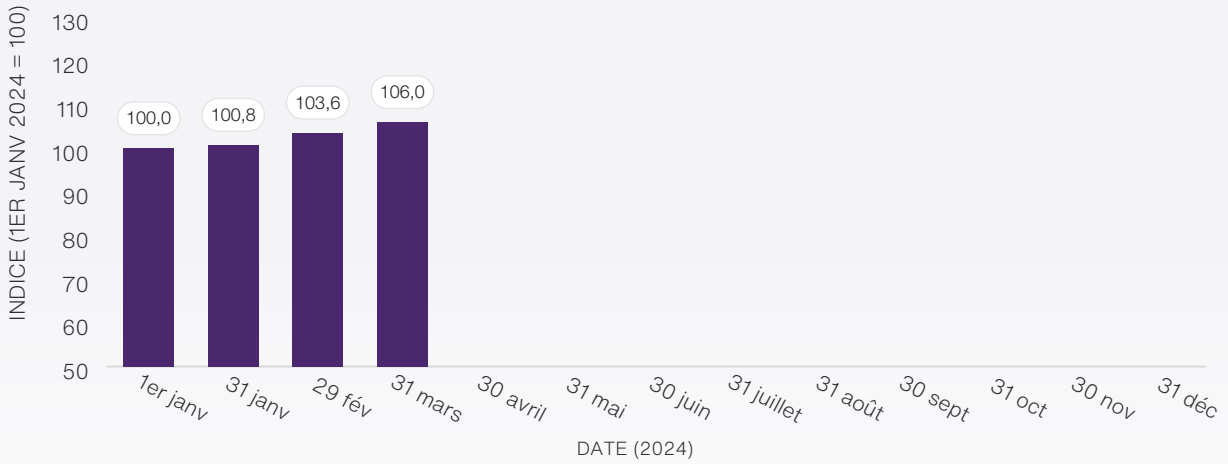
Le passif du régime correspond à celui d'un régime de retraite d'une durée moyenne.

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.

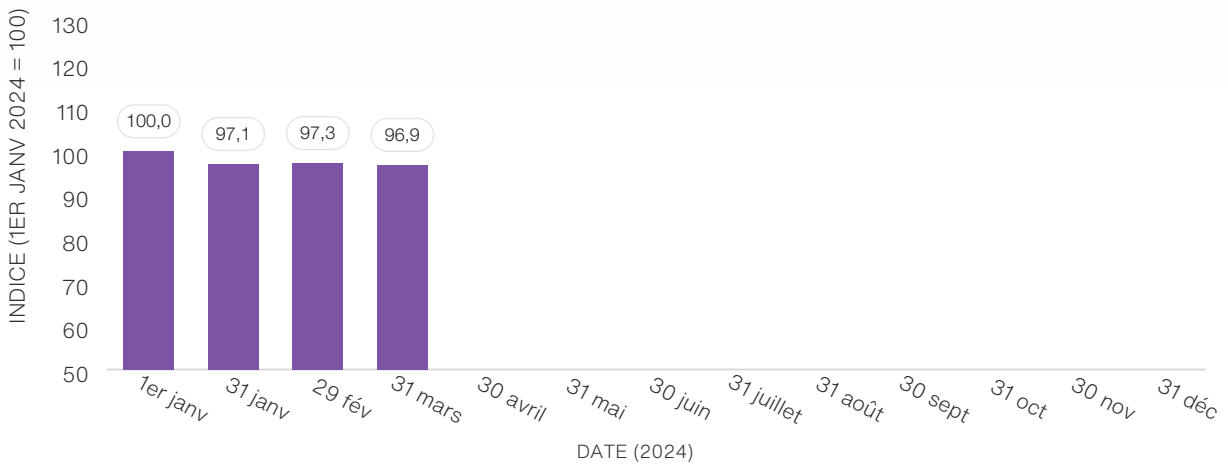
L'Indice de valeur actualisée mensuel tient compte de la valeur actualisée estimative pour un participant d'un régime moyen établi selon la méthode de calcul des valeurs actualisées décrite dans les normes de pratique de l'ICA.

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.

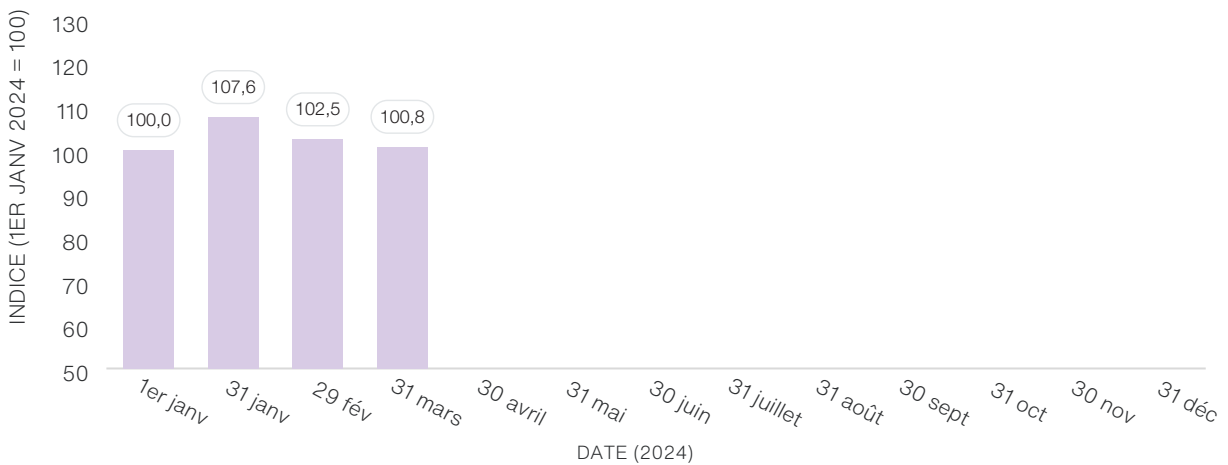
Indice de solvabilité



Indice de rente assurée

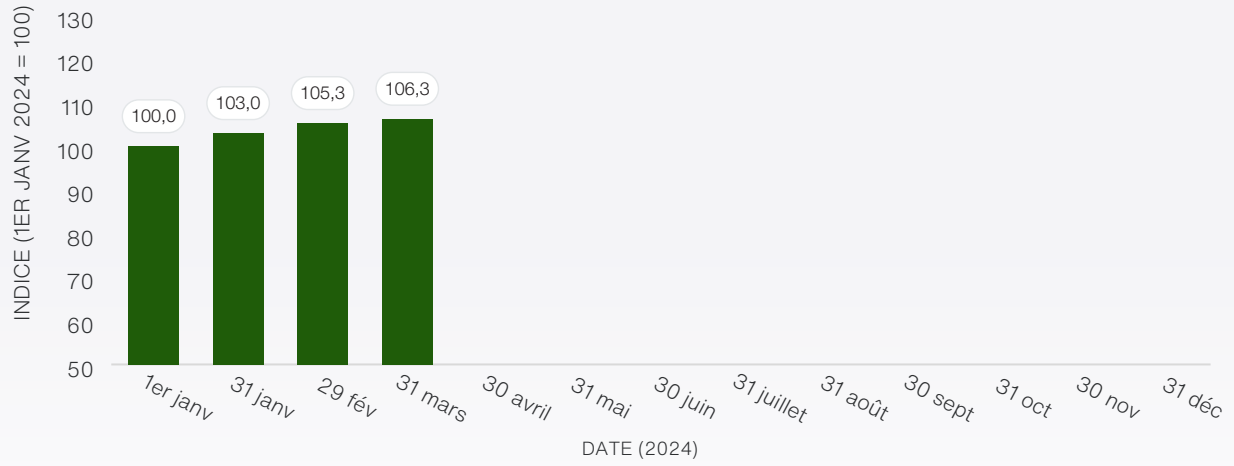


Indice de valeur actualisée

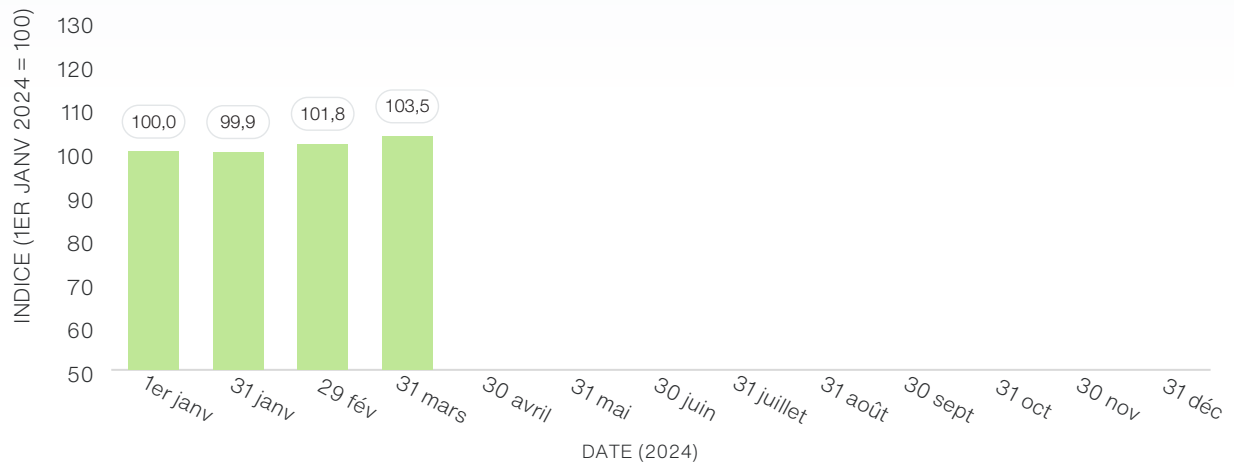




Indice comptable



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

