



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

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

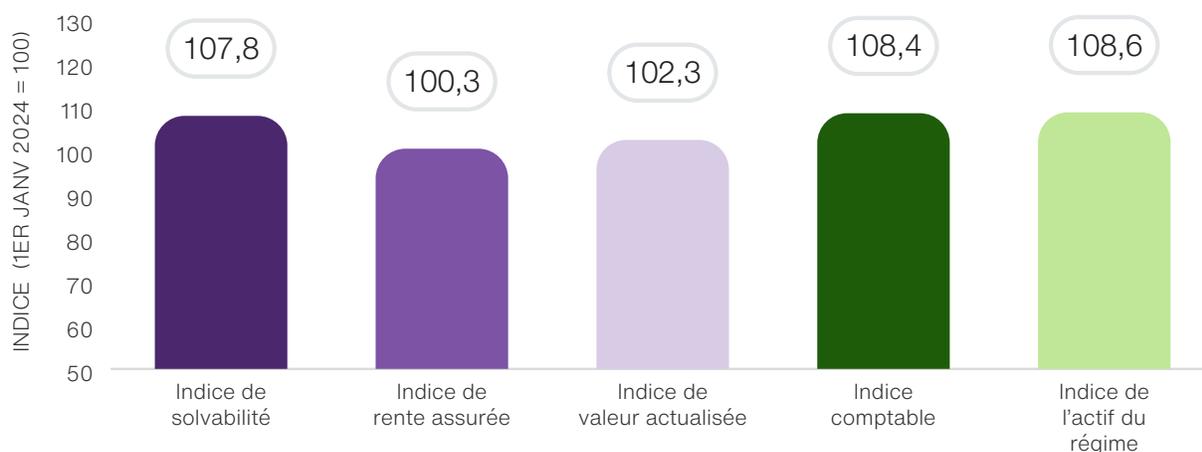
Le rendement sur l'investissement d'un régime de retraite type s'établit à 3,2 % ce mois-ci, principalement en raison des rendements positifs de certains marchés boursiers et les marchés obligataires.

Le MSCI ACWI, l'indice des marchés boursiers mondiaux pour les pays développés et émergents, a affiché un rendement de 2,6 % en dollars canadiens. Le S&P/TSX, l'indice de référence des marchés boursiers canadiens, a clôturé le mois avec un rendement de 5,9 %.

Les rendements des obligations du gouvernement du Canada à court terme ont diminué d'environ 0,53 % et les rendements des obligations du gouvernement du Canada à long terme ont diminué d'environ 0,17 % au cours du mois de juillet. Les écarts de crédit d'entreprise n'ont pas changé de manière significative en juillet.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,78 % à la fin de juillet, enregistrant une baisse de 0,02 % depuis la fin de juin.

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 31 juillet 2024





« En juillet, les niveaux de financement des régimes de retraite ont retrouvé leur stabilité, avec de légères améliorations des positions de solvabilité et de financement comptable. À l'approche du mois d'août, l'attention s'est portée sur les banques centrales et leurs décisions en matière de politique monétaire. En l'espace de 32 heures, de la fin juillet au début août, la Banque du Japon, la Banque d'Angleterre et la Réserve Fédérale ont adopté des approches différentes : la Réserve Fédérale a maintenu ses taux, la Banque du Japon les a montés, et la Banque d'Angleterre les a réduits. Cette divergence de politique monétaire a entraîné une volatilité qui s'est manifestée sur les marchés dans les jours suivants », explique Gavin Benjamin, associé au sein de la pratique de consultation de TELUS Santé.

« Nous attendons de voir comment la Banque du Canada ajustera sa politique monétaire dans les mois à venir, mais toute divergence par rapport à la Réserve Fédérale devra être étroitement surveillée. Les régimes de retraite doivent continuer à discuter de la gestion des risques et des stratégies pour s'assurer que les risques associés au régime sont bien adaptés aux capacités du promoteur. Bien que l'évolution des taux d'intérêt et des marchés boursiers reste imprévisible, il est évident qu'une volatilité significative est possible. Plusieurs approches peuvent être envisagées pour atténuer l'impact des chocs ou surprises, afin que les régimes de retraite ne soient plus entièrement exposés en cas de retournement de situation. »

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.

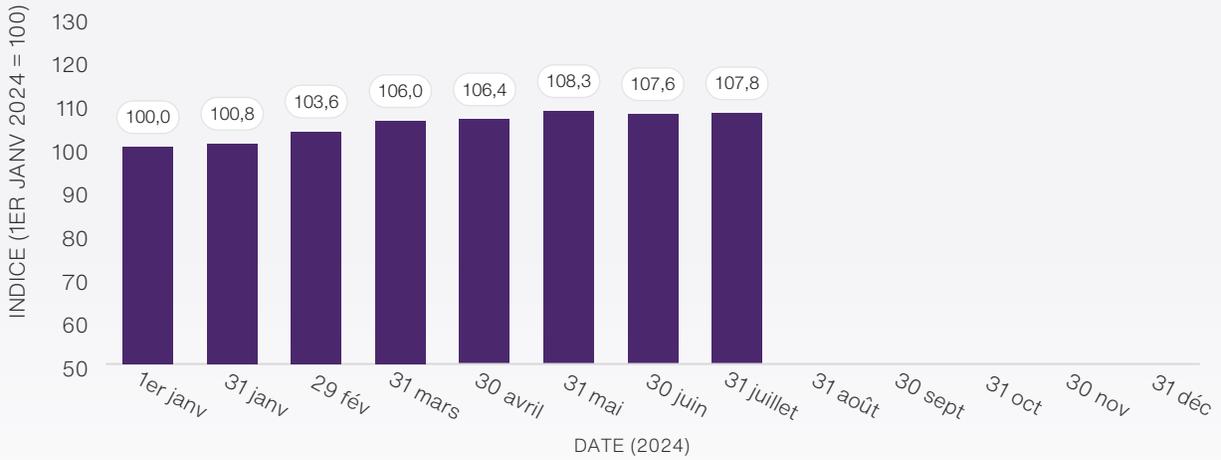
L'Indice de solvabilité mensuel tient compte du passif de solvabilité estimatif selon la plus récente note éducative de l'Institut canadien des actuaires (ICA) à la fin de chaque mois.

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.

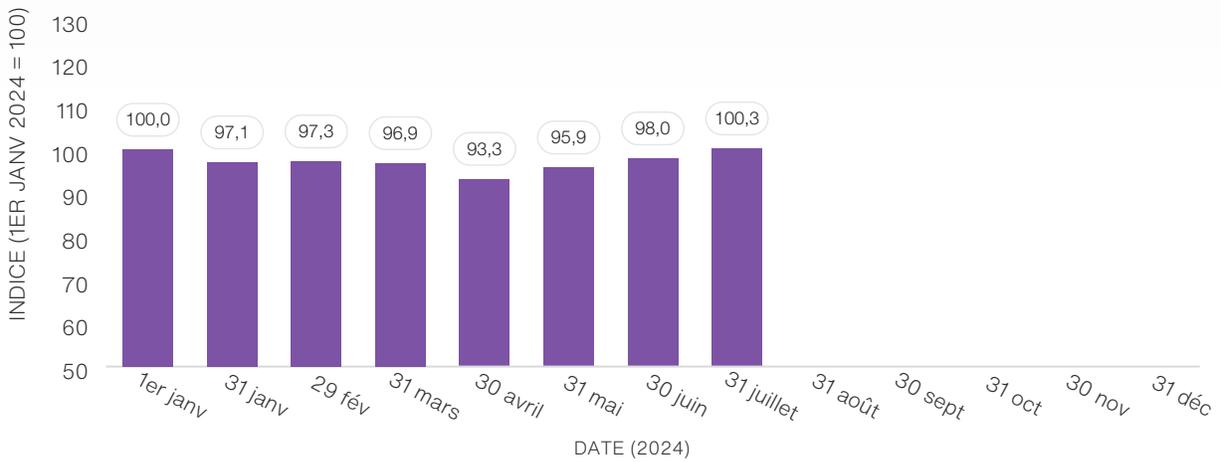
L'indice comptable mensuel tient compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de TELUS Santé.



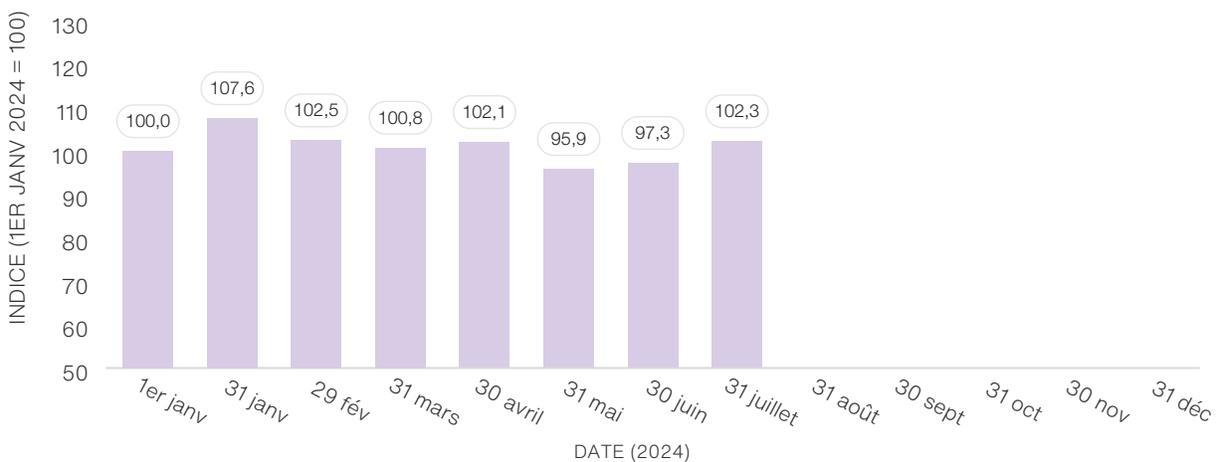
Indice de solvabilité



Indice de rente assurée



Indice de valeur actualisée

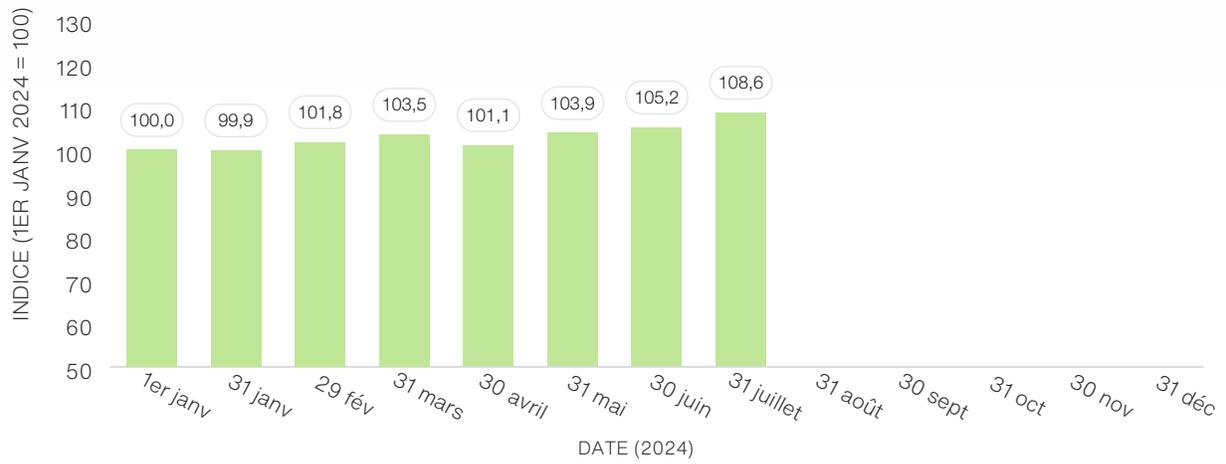




Indice comptable



Indice de l'actif du régime



Présenté par

Tuo Fang Ren, CFA

Analyste principal,
Consultation

(438) 813-7952

tuo.ren@telussante.com

Rachel-Anne Latella

Analyste principale,
Consultation

(438) 926-3875

rachelanne.latella@telussante.com

