



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

30 juin 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 juin, la situation financière d'un régime de retraite typique a diminué en termes de solvabilité ainsi que d'un point de vue comptable.

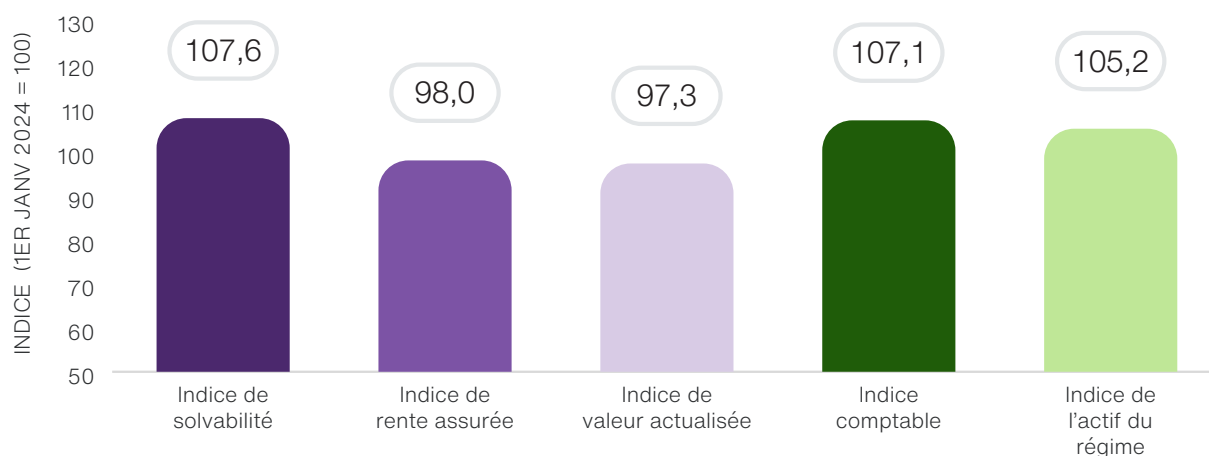
Le rendement sur l'investissement d'un régime de retraite type s'établit à 1,3 % ce mois-ci, principalement en raison des rendements positifs de certains marchés boursiers et les marchés obligataires.

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 -1,4 %.

Les rendements des obligations du gouvernement du Canada à court terme ont diminué d'environ 0,18 % et les rendements des obligations du gouvernement du Canada à long terme ont diminué d'environ 0,08 % au cours du mois de juin. Les écarts de crédit d'entreprise n'ont pas changé de manière significative en juin.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,80 % à la fin de juin, enregistrant une baisse de 0,02 % depuis la fin de mai.

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 30 juin 2024





« Après une période de dynamisme positive depuis le début de l'année, les régimes de retraite canadiens ont connu un léger recul au niveau de leur financement de solvabilité pendant le mois de juin. Malgré ce contretemps, le financement moyen des régimes de retraite s'est amélioré au cours du premier semestre de 2024, grâce à une forte performance des actifs et à la hausse des rendements obligataires. Toutefois, la récente surperformance des marchés boursiers, principalement due aux entreprises liées à l'intelligence artificielle, suscite des inquiétudes quant à la possibilité de la formation d'une bulle spéculative » déclare Andrea Knoll, partenaire et chef de la région ouest dans la pratique de consultation de TELUS Santé.

« Dans un contexte d'incertitude persistante sur les marchés financiers et économiques, les promoteurs des régimes de retraite doivent veiller à ce que leur stratégie d'investissement distingue clairement les risques systématiques des risques non systématiques. La diversification demeure le meilleur outil pour réduire les risques non systématiques, inhérents aux classes d'actifs qui sont censées surperformer les passifs à long terme. En ce qui concerne les risques systématiques, qui proviennent souvent de l'exposition aux variations imprévues des taux d'intérêt, la couverture constitue une stratégie efficace. La plupart des régimes de retraite bénéficieraient d'une revue de leur mandat de couverture des passifs. »

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.

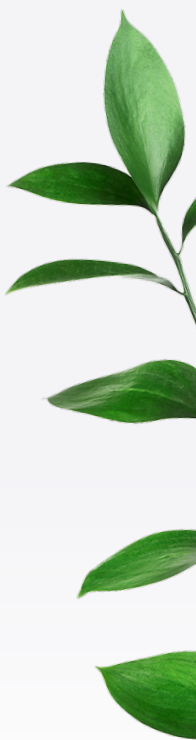
L'Indice de l'actif mensuel est calculé en fonction d'un portefeuille de référence de TELUS Santé 50 % d'actions et 50 % de titres à revenu fixe (2 % en bons du Trésor, 24 % en obligations univers, 24 % en obligations long terme, 15 % en actions canadiennes, 35 % en actions mondiales).

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

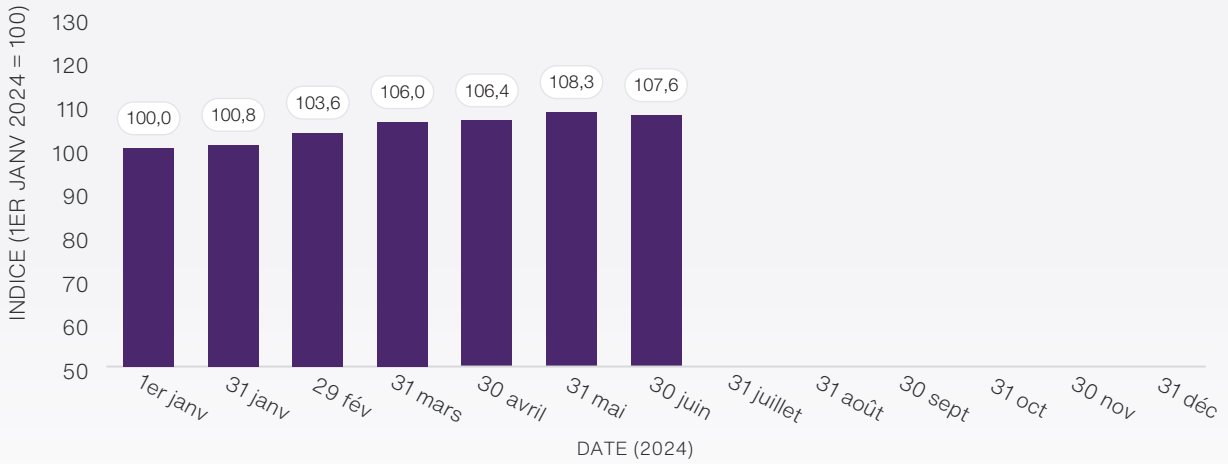
L'Indice de solvabilité mensuel tient compte du passif de solvabilité estimatif selon la plus récente note éducative de l'Institut canadien des actuaires (ICA) à la fin de chaque mois.

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.

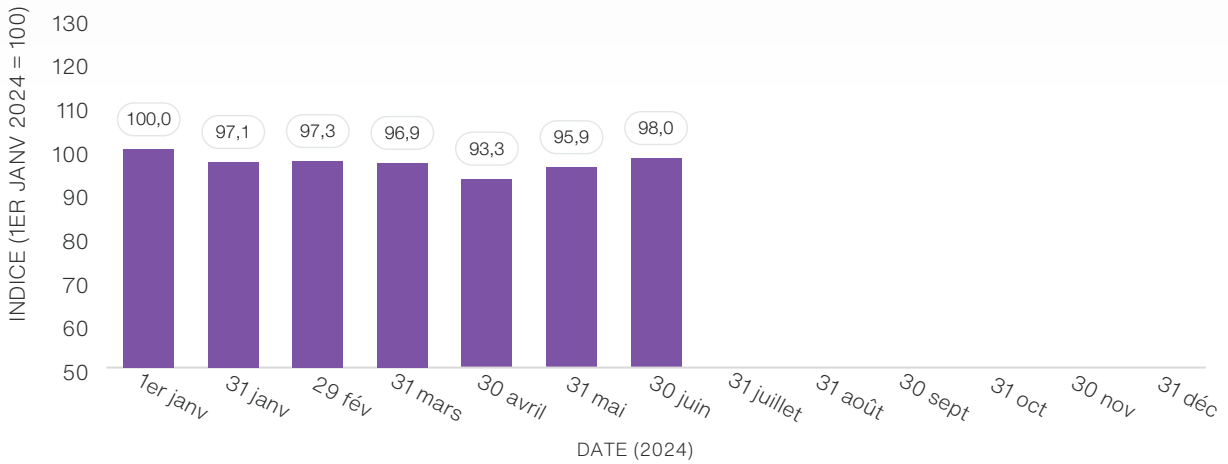
L'indice comptable mensuel tient compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de TELUS Santé.



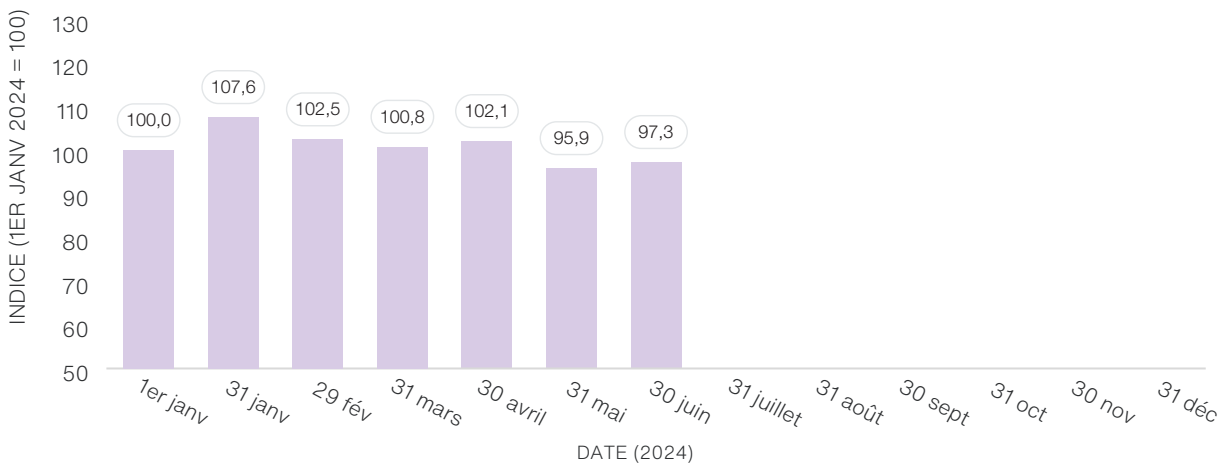
Indice de solvabilité



Indice de rente assurée

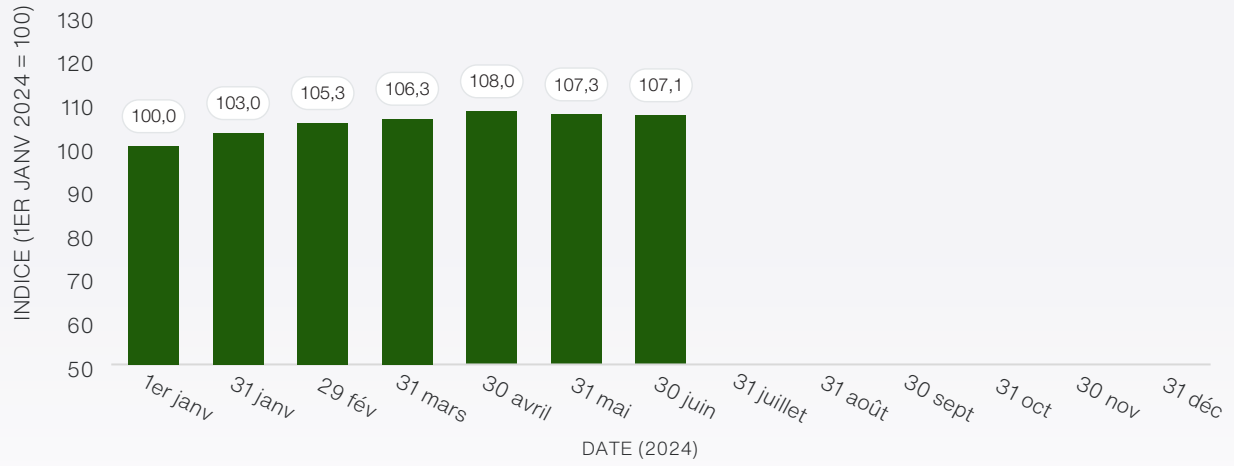


Indice de valeur actualisée

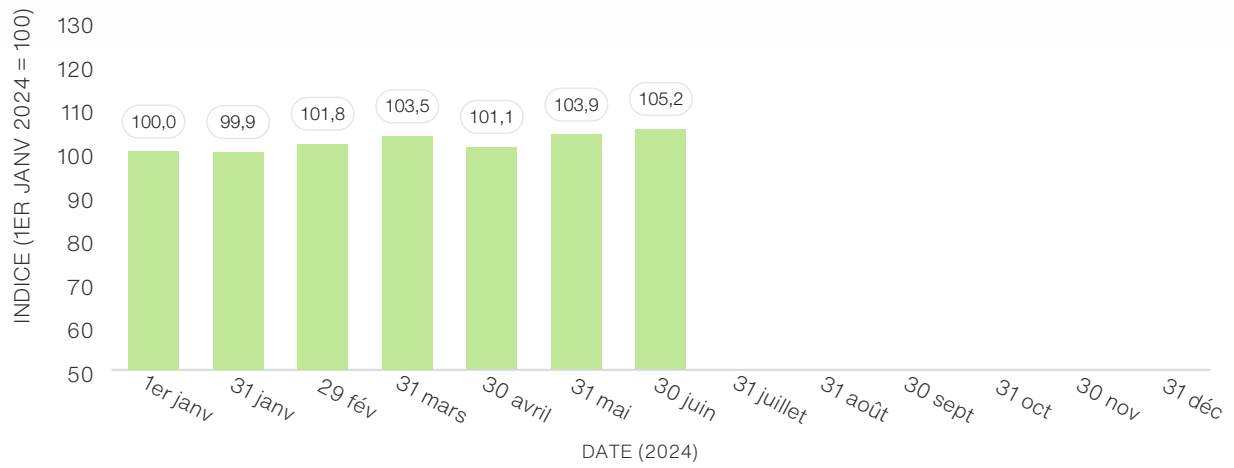




Indice comptable



Indice de l'actif du régime



Présenté par

Tuo Fang Ren, CFA

Analyste principal,
Consultation en gestion d'actifs
(438) 813-7952
tuo.ren@telussante.com

Rachel-Anne Latella

Analyste principale,
Consultation en gestion d'actifs
(438) 926-3875
rachelanne.latella@telussante.com

