



---

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

31 janvier 2025

Dans un environnement incertain, la gestion des risques liés  
aux régimes de retraite est plus essentielle que jamais.

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

En janvier, la situation financière d'un régime de retraite type s'est améliorée tant sur une base de solvabilité que d'un point de vue comptable.

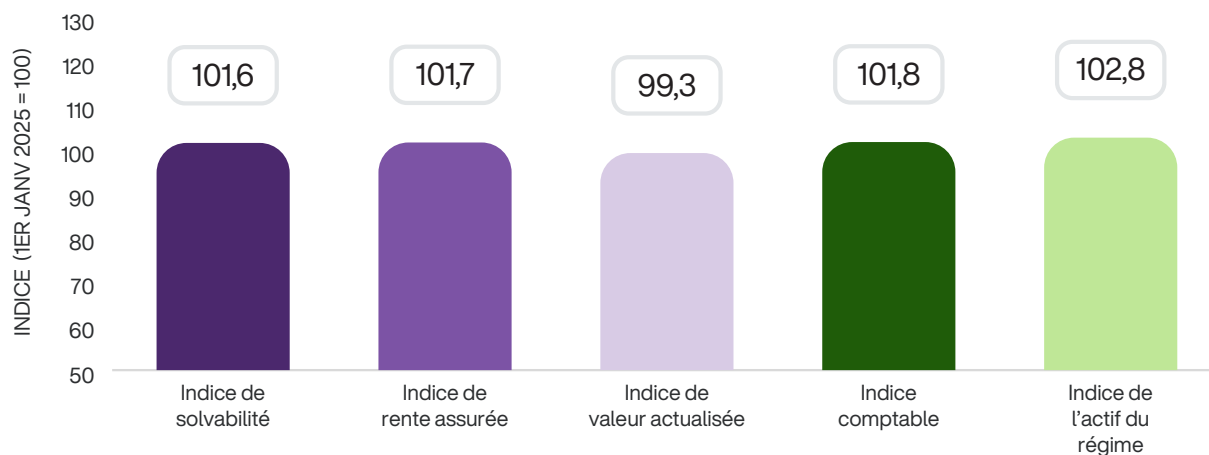
Le rendement des investissements d'un régime de retraite typique a été de 2,8 % pour le mois, grâce à de solides performances sur les marchés obligataires et boursiers.

L'indice MSCI ACWI, qui représente les marchés boursiers mondiaux des pays développés et émergents, a affiché un rendement de 4,1 % en dollars canadiens. L'indice de référence canadien, le S&P/TSX Composé, a terminé le mois avec un rendement de 3,5 %.

En janvier, les rendements des obligations à court terme du gouvernement du Canada ont diminué d'environ 0,27 %, tandis que ceux des obligations à long terme ont reculé d'environ 0,09 %. Par ailleurs, les écarts de crédit des obligations d'entreprises se sont élargis sur toutes les maturités au cours du mois.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,89 % à la fin de janvier, enregistrant une augmentation de 0,07 % depuis la fin de décembre.

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 31 janvier 2025





« Le début de l'année 2025 devrait rappeler aux promoteurs de régimes de retraite à prestations déterminées (PD) au Canada les multiples risques et incertitudes auxquels ils pourraient être exposés », affirme Gavin Benjamin, associé au sein de la pratique de Services conseils de TELUS Santé.

« La publication en janvier du dernier modèle d'intelligence artificielle développé par DeepSeek a entraîné une forte volatilité des marchés boursiers, mettant en lumière le risque de concentration du marché américain. Un autre défi pour les promoteurs de régimes concerne la menace de tarifs pouvant atteindre 25 % sur les importations américaines en provenance du Mexique et du Canada, ainsi que les répercussions potentielles d'un conflit commercial sur leur entreprise et la santé financière de leur régime de retraite. Par ailleurs, la Banque du Canada a souligné que les projections de son Rapport sur la politique monétaire de janvier sont plus incertaines qu'à l'accoutumée en raison du contexte économique actuel. Ces signaux d'alerte en ce début d'année rappellent l'importance, pour les administrateurs de régimes de retraite, d'adopter et de maintenir un cadre de gestion des risques robuste et global.

Un cadre de gestion des risques bien structuré permet d'identifier, d'évaluer, de gérer et de surveiller les risques majeurs pesant sur un régime de retraite, garantissant ainsi sa viabilité à court et à long terme. Il est essentiel de distinguer les risques qui peuvent être maîtrisés de ceux qui ne le peuvent pas. Pour ces derniers, une évaluation et une surveillance rigoureuses sont nécessaires afin d'atténuer au maximum leurs effets négatifs. »

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.

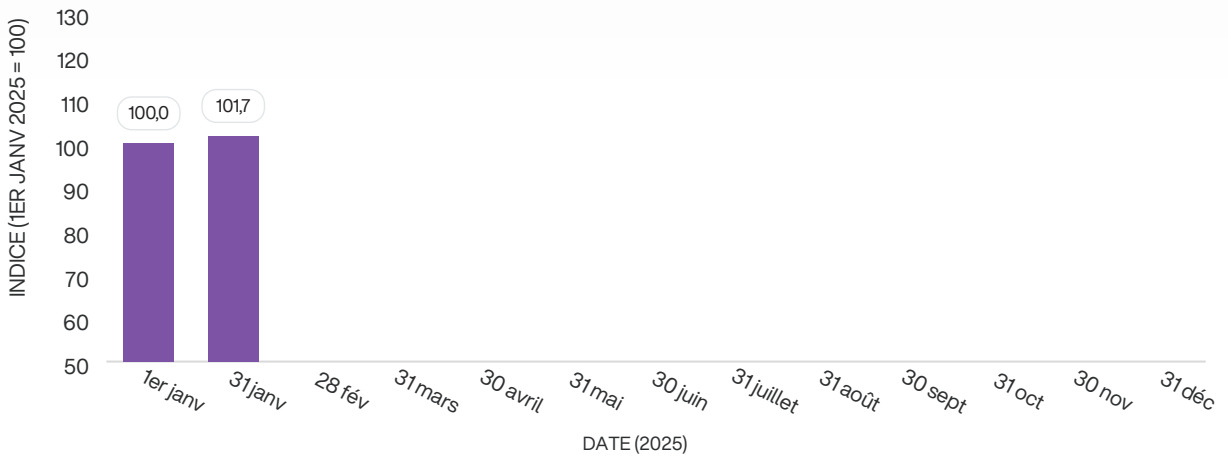
L'Indice de valeur actualisée mensuel tient compte de la valeur actualisée estimative pour un participant d'un régime moyen établi selon la méthode de calcul des valeurs actualisées décrite dans les normes de pratique de l'ICA.

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.

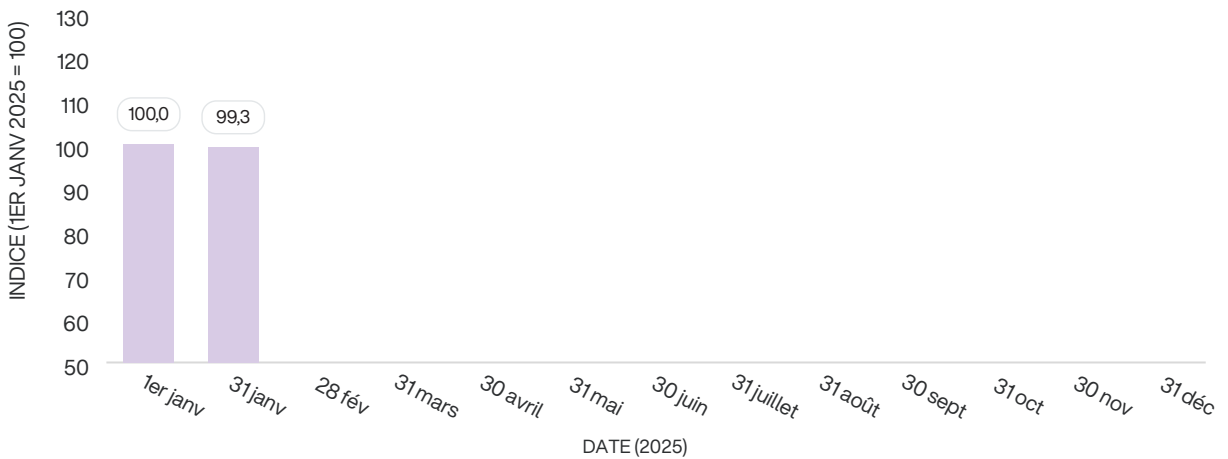
### Indice de solvabilité



### Indice de rente assurée



### Indice de valeur actualisée

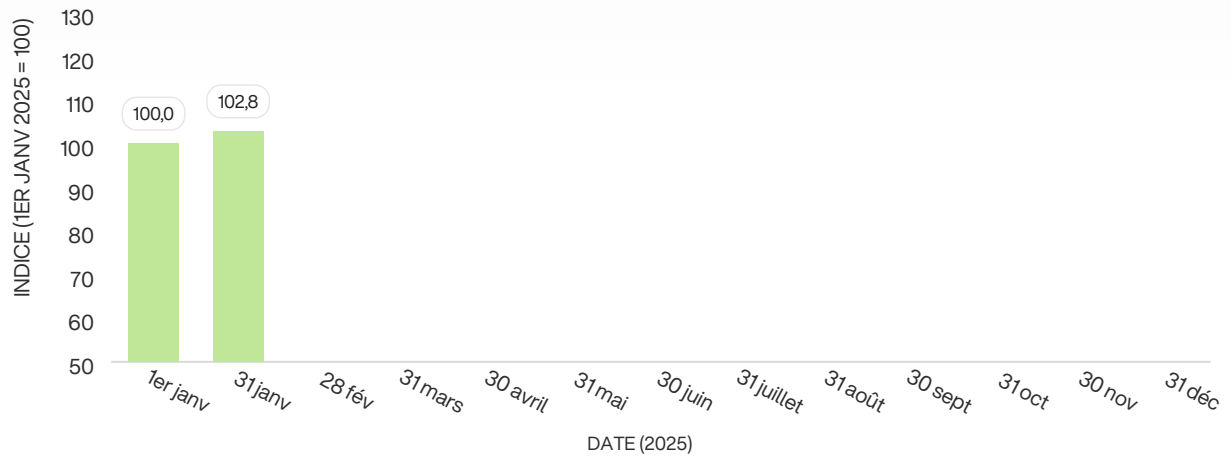




## Indice comptable



## Indice de l'actif du régime



## Présenté par

### **Tuo Fang Ren, ASA, CFA**

Analyste principal,  
Services conseils

(438) 813-7952

[tuo.ren@telussante.com](mailto:tuo.ren@telussante.com)

### **Rachel-Anne Latella**

Conseillère adjointe,  
Services conseils

(438) 926-3875

[rachelanne.latella@telussante.com](mailto:rachelanne.latella@telussante.com)

