



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

30 avril 2025

La volatilité et l'incertitude des marchés
demeurent une préoccupation principale.

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

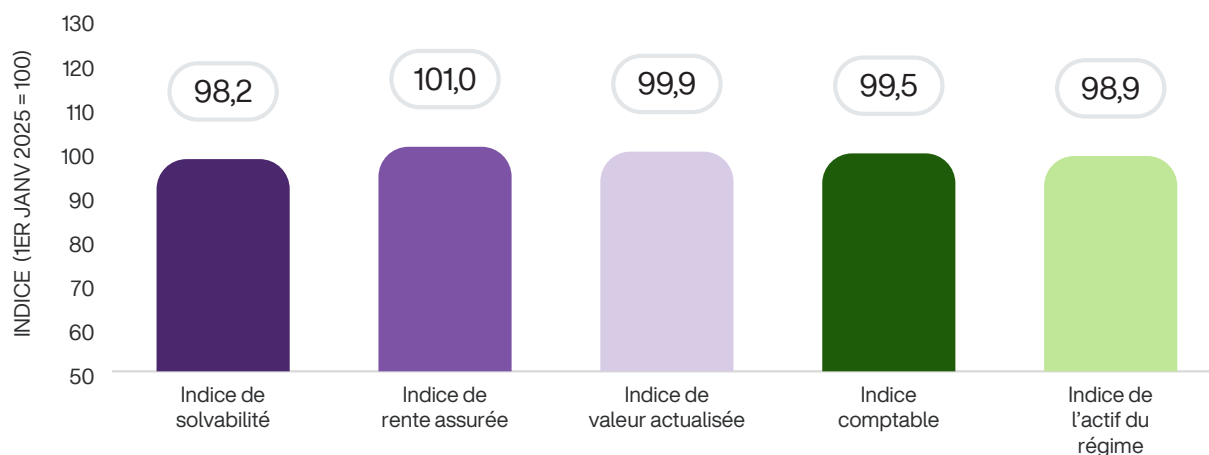
Le rendement des investissements d'un régime de retraite typique s'est établi à -1,7 % pour le mois, alors que les actions et les marchés obligataires ont fait face à des vents contraires dans un contexte de volatilité persistante des marchés.

L'indice MSCI ACWI, qui représente les marchés boursiers mondiaux des pays développés et émergents, a affiché un rendement de -3,1 % en dollars canadiens. L'indice de référence canadien, le S&P/TSX Composé, a terminé le mois avec un rendement de -0,1 %.

En avril, les rendements des obligations à court terme du gouvernement du Canada sont demeurés stables, tandis que ceux des obligations à long terme ont augmenté d'environ 0,19 %. Par ailleurs, les écarts de crédit des obligations d'entreprises à court et moyen terme se sont élargis, tandis que les écarts de crédit des obligations d'entreprises 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 1,82 % à la fin d'avril, soit le même niveau depuis la fin mars.

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 30 avril 2025





« La volatilité et l'incertitude demeurent des thèmes clés alors que nous entrons dans le deuxième trimestre de l'année », déclare Gavin Benjamin, associé au sein de la pratique de Services-conseils de TELUS Santé.

« Le ratio de capitalisation du régime de retraite type a augmenté de 0,5 % au cours du mois d'avril et, à la fin avril, avait diminué d'environ 2,0 % depuis le début de 2025. Cependant, ces variations relativement faibles du ratio de capitalisation ne reflètent pas à quel point le ratio de capitalisation du régime a été volatil en 2025. Par exemple, le 23 janvier, le ratio de solvabilité du régime était presque 3 % plus élevé que le ratio au début de l'année, tandis que le 7 avril, il était inférieur de plus de 6 %. Cela représente une variation du ratio de capitalisation de plus de 9 % sur une période de moins de trois mois. Les périodes volatiles comme celle que nous traversons nous rappellent à quel point il est important pour les promoteurs de régimes d'utiliser des outils qui peuvent quantifier le risque financier des régimes de retraite. Cela inclut des outils qui peuvent effectuer le suivi des données financières des régimes de retraite quotidiennement, car un suivi aussi fréquent peut fournir des informations précieuses qu'un suivi moins fréquent, comme sur une base trimestrielle, ne fournit pas. »

Veuillez-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) avec rééquilibrage mensuel.

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

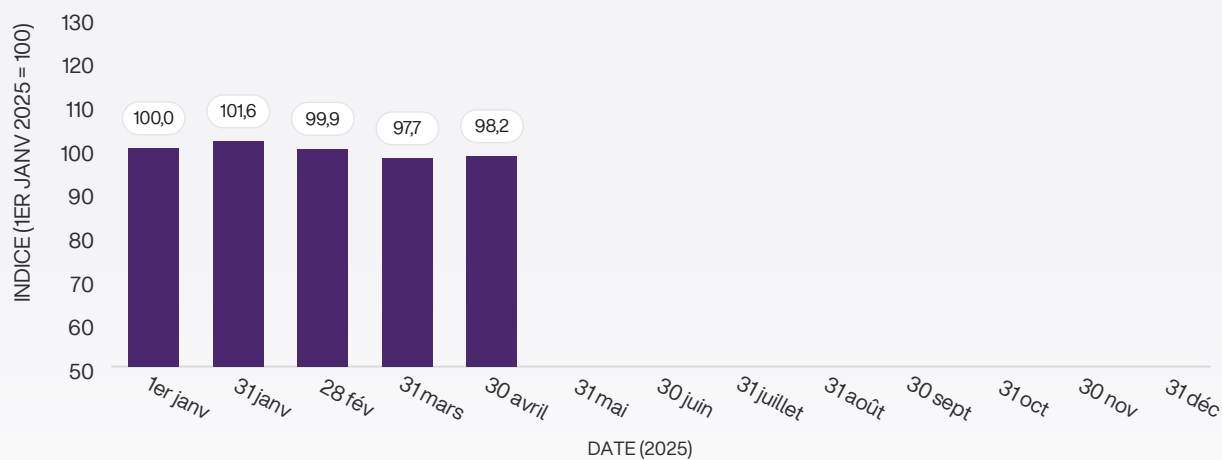
L'Indice de solvabilité mensuel tient compte du passif de solvabilité estimatif selon la plus récente note éducative de l'Institut canadien des actuaires (ICA) à la fin de chaque mois.

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.

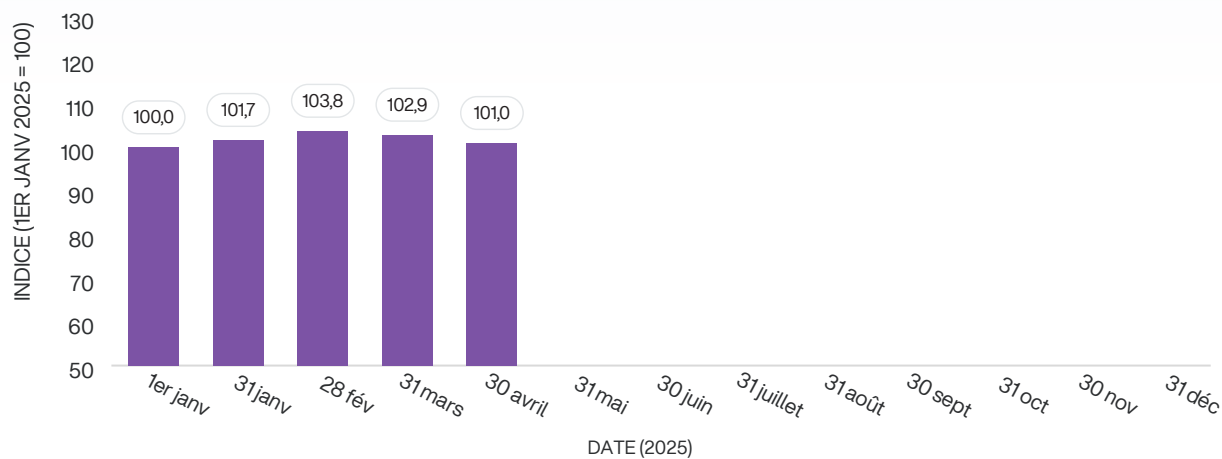
L'indice comptable mensuel tient compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de TELUS Santé.



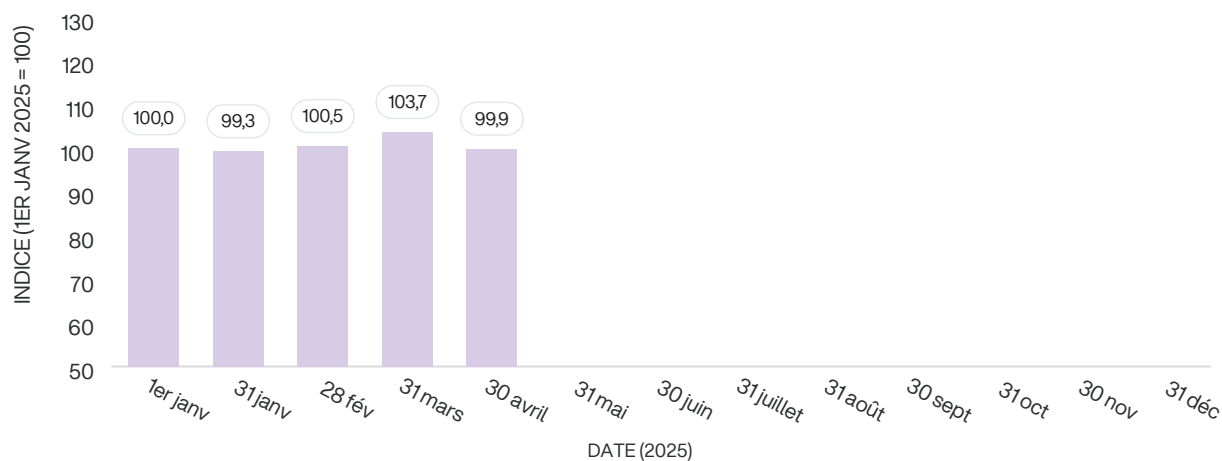
Indice de solvabilité



Indice de rente assurée

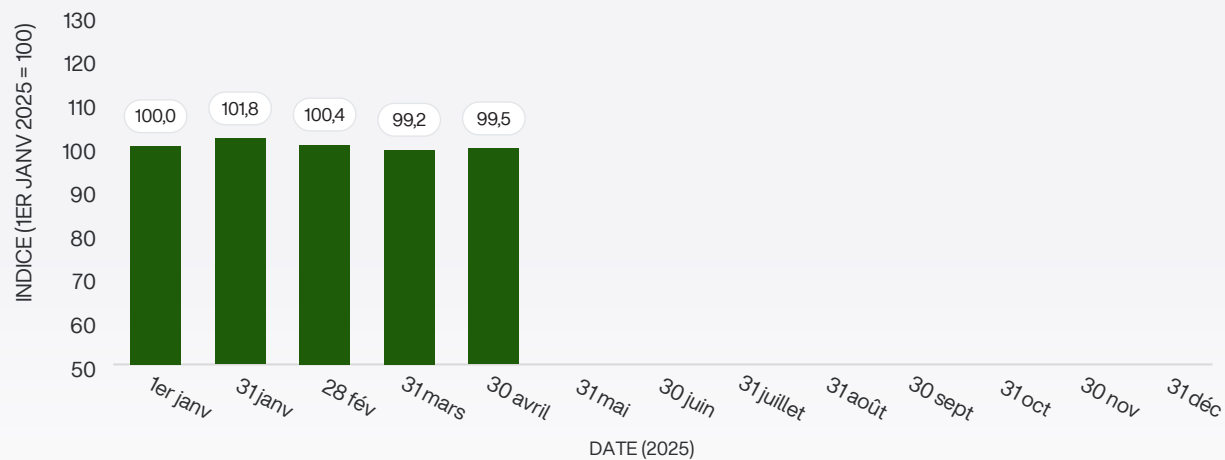


Indice de valeur actualisée

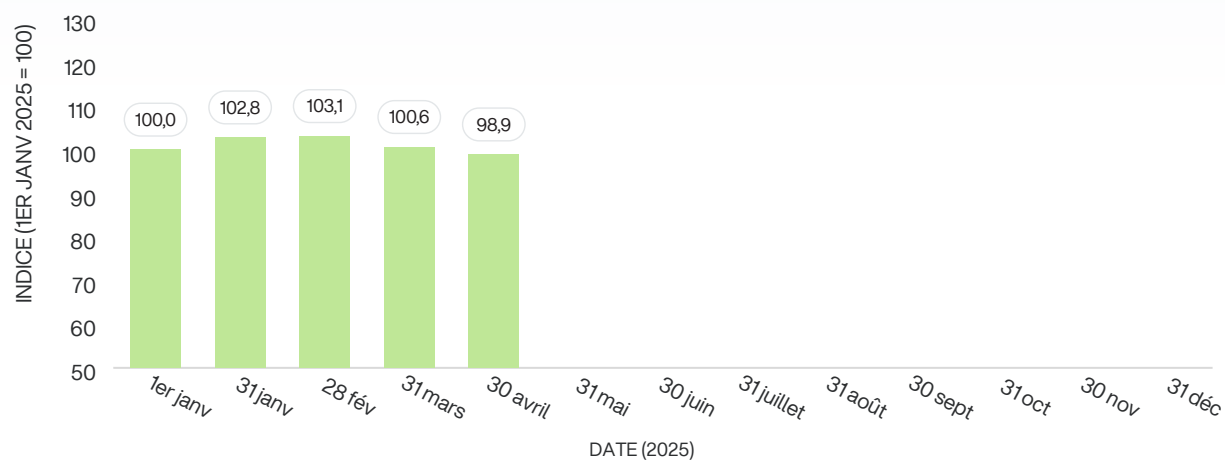




Indice comptable



Indice de l'actif du régime



Présenté par

Rachel-Anne Latella

Conseillère adjointe,
Services conseils

(438) 926-3875

rachelanne.latella@telussante.com

