



---

# Indices TELUS Santé pour régimes de retraite.

30 juin 2025

Une reprise robuste positionne les régimes  
de retraite pour une amélioration soutenue.

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

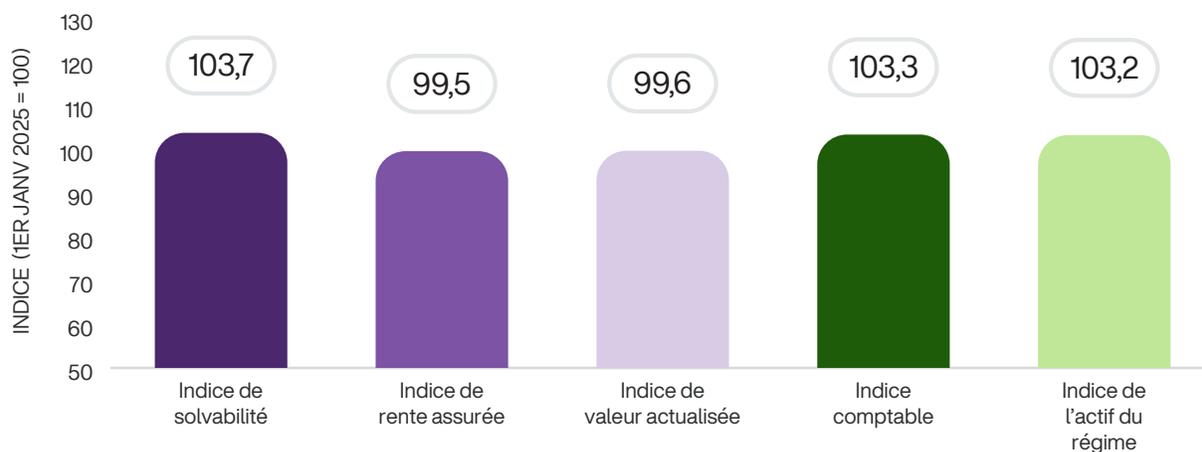
Le rendement des investissements d'un régime de retraite typique s'est établi à 1,5 % pour le mois, les marchés boursiers ayant poursuivi leur montée après la période de faiblesse observée au début de l'année 2025.

L'indice des marchés boursiers mondiaux des pays développés et émergents a affiché un rendement de 3,7 % en dollars canadiens et l'indice de référence canadien a terminé le mois avec un rendement de 2,7 %.

En juin, les rendements des obligations à court terme du gouvernement du Canada sont restés stables alors que ceux des obligations à long terme ont augmenté d'environ 0,09 %. Par ailleurs, les écarts de crédit des obligations d'entreprises se sont resserrés sur toutes les maturités au cours du mois, diminuant de 0,04 % à 0,11 %.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,91 % à la fin de juin, enregistrant une augmentation de 0,03 % depuis la fin mai.

### Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 30 juin 2025





« Le mois de juin 2025 a été très favorable aux caisses de retraite canadiennes, le portefeuille représentatif affichant un rendement solide de 1,5 %. Ce rendement a été soutenu par une solide performance des actions, avec des gains de 3,7 % à l'échelle mondiale et de 2,7 % domestiquement, signalant une récupération claire de la faiblesse du marché et de la volatilité observée en début d'année 2025 », affirme Amy Pun, associée adjointe au sein de la pratique de Services-conseils de TELUS Santé. « L'environnement de marché propice a été particulièrement remarquable — les rendements des obligations gouvernementales à long terme ont augmenté de 0,09 % en juin, alors que les rendements des obligations à court terme sont restés stables. Cela indique une pentification de la courbe des rendements. L'évolution des taux d'intérêt, accompagné des forts rendements boursiers observés jusqu'à présent en 2025, ont nettement amélioré la situation financière tant sur une base de solvabilité que sur une base comptable des régimes de retraite types. La condition de marché favorable a créé une occasion unique pour les régimes de retraite de consolider leur position.

Les promoteurs de régimes devraient tirer parti de cet élan positif en révisant leur répartition d'actifs pour saisir les gains récents, exploitant les conditions de marché améliorées pour protéger leur position financière renforcée, et envisageant des ajustements à leurs placements obligataires pendant que les conditions restent favorables. Avec des anticipations d'inflation à long terme stables à 1,91 % et des tendances de marché généralement positives, l'environnement actuel présente des opportunités immédiates et la nécessité d'une gestion de portefeuille prudente. Les régimes qui réagissent de manière réfléchie à ces conditions favorables tout en maintenant des pratiques de surveillance rigoureuses seront les mieux positionnés pour un succès continu. »

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) 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.



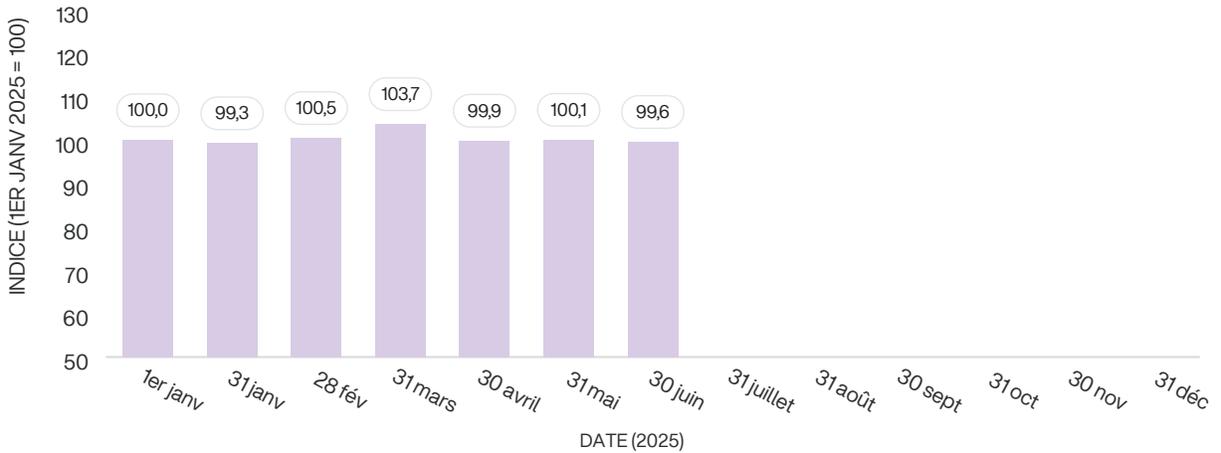
### Indice de solvabilité



### Indice de rente assurée

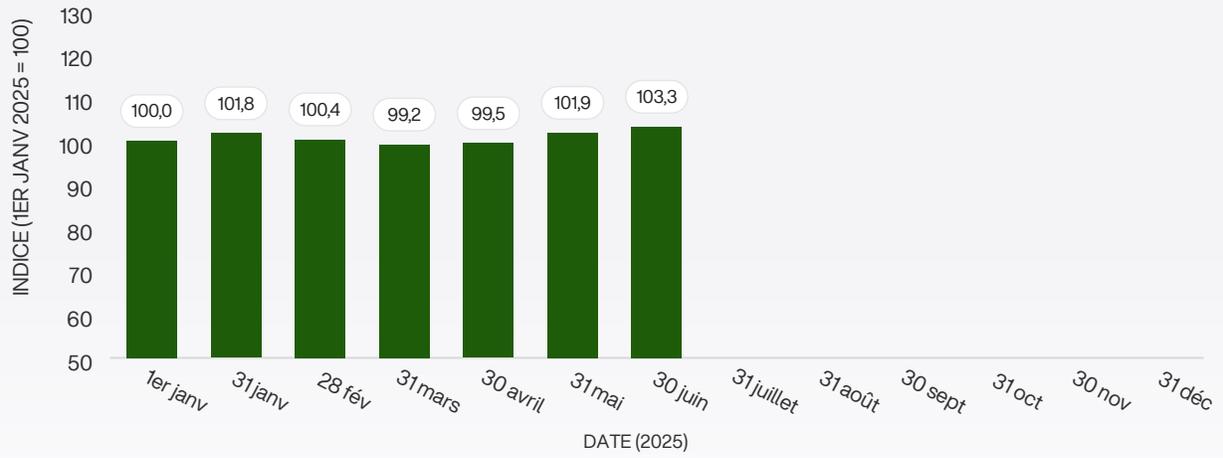


### Indice de valeur actualisée

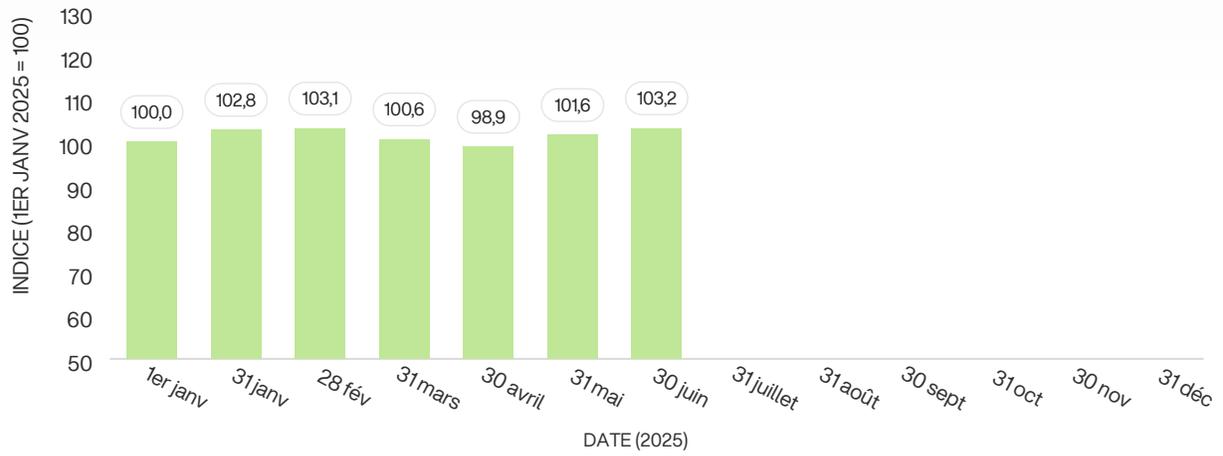




## Indice comptable



## Indice de l'actif du régime



## Présenté par

**Rachel-Anne Latella**

Conseillère adjointe,  
Services conseils

(438) 926-3875

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

