



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

31 mai 2025

La santé d'un régime de retraite :
Naviguer à travers l'incertitude économique.

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 mai, 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.

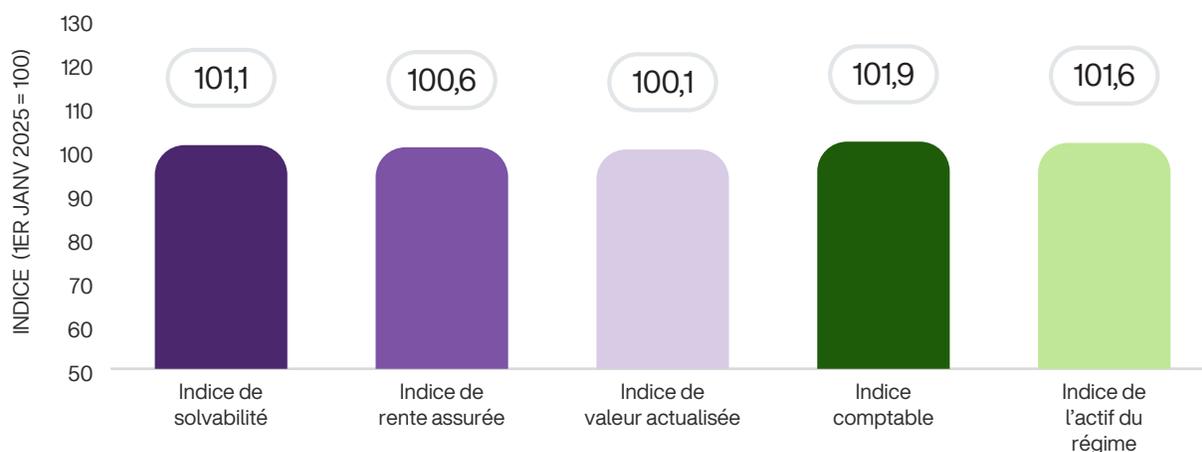
Le rendement des investissements d'un régime de retraite typique s'est établi à 2,7 % pour le mois, les marchés boursiers ayant rebondi après des mois de baisse.

L'indice des marchés boursiers mondiaux des pays développés et émergents, a affiché un rendement de 5,3 % en dollars canadiens et l'indice de référence canadien a terminé le mois avec un rendement de 5,6 %.

En mai, les rendements des obligations à court terme du gouvernement du Canada ont augmenté de 0,12 % alors que ceux des obligations à long terme ont augmenté d'environ 0,05 %. Par ailleurs, les écarts de crédit des obligations d'entreprises se sont resserrés sur toutes les maturités au cours du mois, diminuant de 0,10 % à 0,15 %.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,88 % à la fin de mai, enregistrant une augmentation de 0,06 % depuis la fin avril.

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 31 mai 2025





« La résilience des régimes de retraite canadiens face aux vents contraires économiques est à la fois encourageante et préoccupante, » déclare Andrea Knoll, associée et directrice régionale Ouest de la pratique de Services-conseils chez TELUS Santé. « Pendant le mois de mai, le ratio de capitalisation du régime de retraite type a rebondi de 2,9 %, une amélioration notable qui pourrait instiller un sentiment d'optimisme. Cependant, cette évolution positive doit être considérée à travers le prisme des défis économiques plus larges auxquels fait face le Canada, notamment la croissance lente prévue et l'incertitude du marché.

La volatilité des ratios de capitalisation de solvabilité en 2025, incluant des fluctuations de plus de 9 % durant une période de trois mois, sert de rappel saisissant que la santé des régimes de retraite peut changer rapidement, influencée par une myriade de facteurs économiques. Pour naviguer dans ce paysage complexe, les promoteurs de régimes devraient se concentrer sur trois domaines clés pour protéger la santé et la durabilité des régimes de retraite :

1. **Gestion des risques renforcée** : Mettre en place des outils complets pour une surveillance fréquente, voire quotidienne, des finances du régime. Cela permet une détection précoce des problèmes potentiels et facilite une prise de décision plus rapide et mieux informée. Effectuer régulièrement des tests de résistance de vos régimes contre divers scénarios économiques, incluant les récessions et les ralentissements du marché, pour identifier les vulnérabilités et développer des stratégies d'atténuation ciblées.
2. **Allocation d'actifs stratégique** : En période d'incertitude, la diversification est cruciale. Examiner et ajuster votre allocation d'actifs est à la lumière de considérer des investissements alternatifs pour améliorer les rendements et gérer le risque. Cependant, pour les régimes fermés, une stratégie d'investissement axée sur le passif peut être plus appropriée pour mieux harmoniser les actifs avec les obligations de retraite à long terme. L'essentiel est d'assurer que votre allocation soit résiliente contre les chocs économiques potentiels tout en étant alignée avec la destination ultime de votre régime.
3. **Communication avec les parties prenantes** : Maintenir une communication transparente et régulière avec les participants au régime et les autres parties prenantes. Expliquer clairement le statut actuel du régime, les efforts de gestion des risques et tout changement stratégique. Cette approche proactive peut aider à gérer les attentes et renforcer la confiance, même dans des conditions économiques imprévisibles.

Face à incertitude économique, ces mesures proactives ne sont pas seulement des meilleurs pratiques – elles sont des garanties essentielles pour la durabilité à long terme des prestations de retraite et le bien-être financier des participants du régime. »

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.

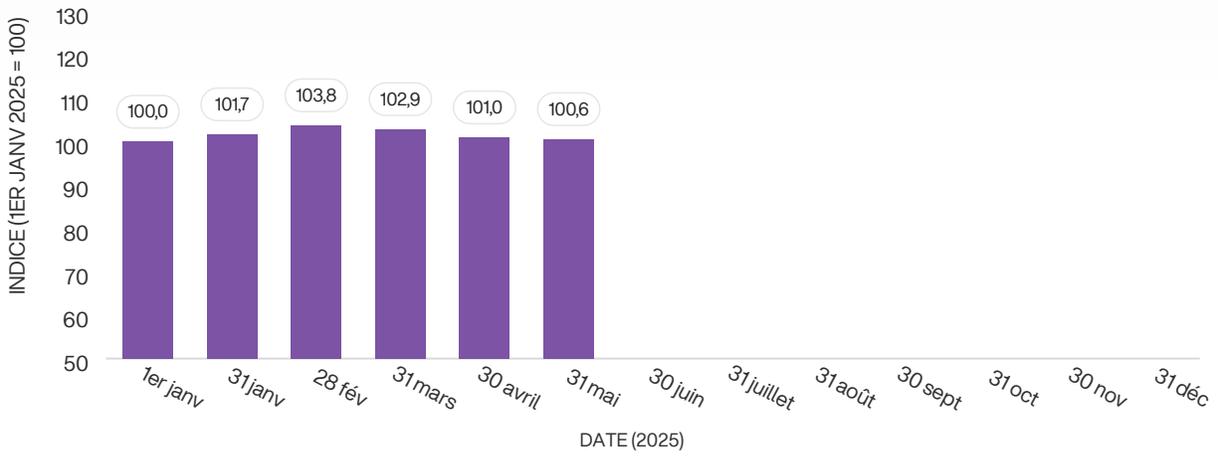
L'indice comptable mensuel tient compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de TELUS Santé.



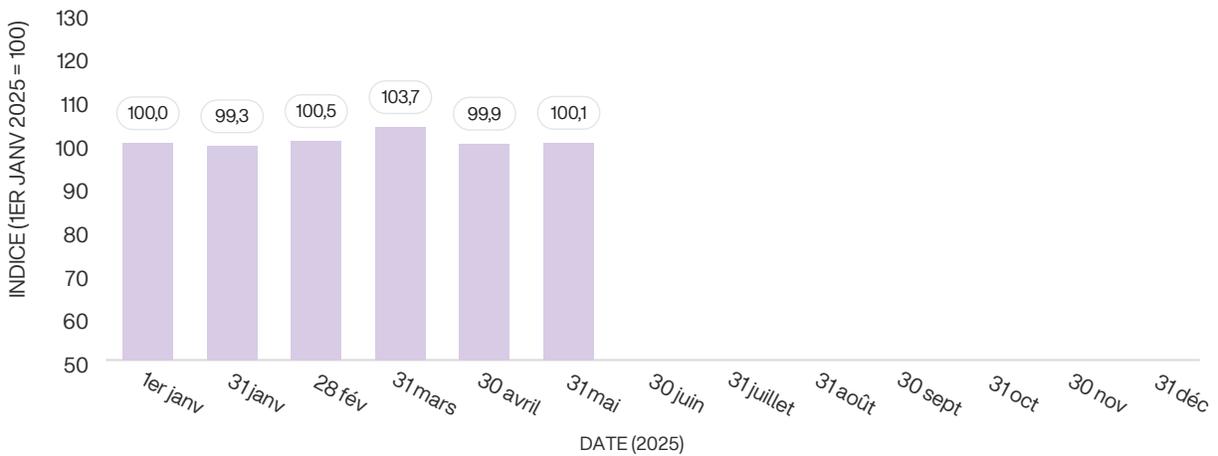
Indice de solvabilité



Indice de rente assurée

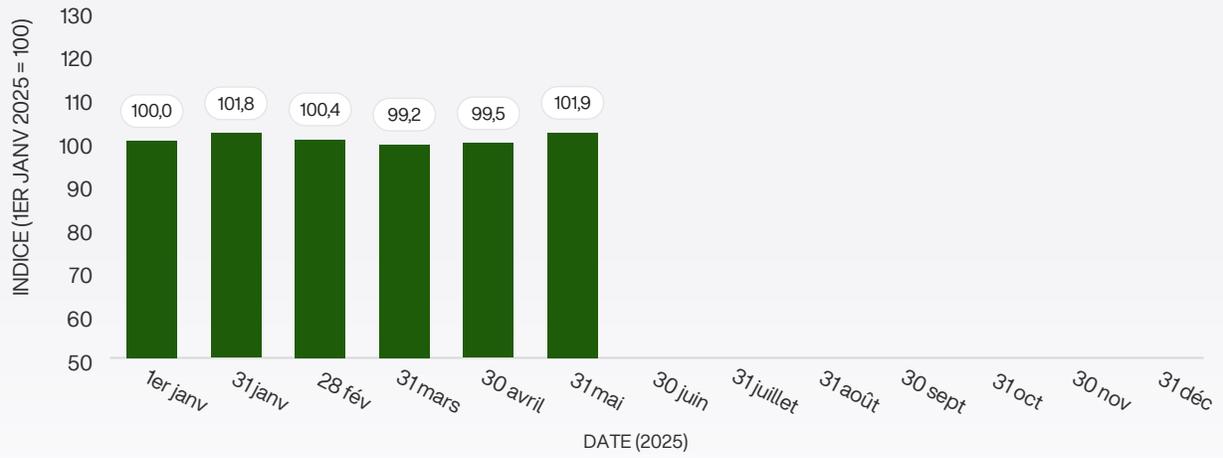


Indice de valeur actualisée

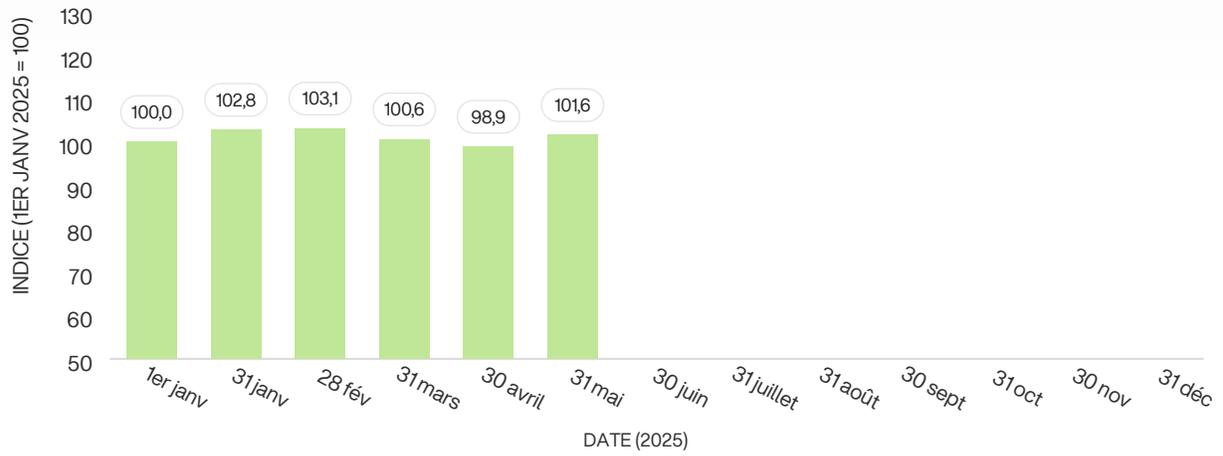




Indice comptable



Indice de l'actif du régime



Présenté par

Rachel-Anne Latella

Conseillère adjointe,
Services conseils

(438) 926-3875

rachelanne.latella@telussante.com

