



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

31 mars 2023

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

La situation financière d'un régime de retraite type a progressé sur base de solvabilité ainsi que sur base comptable au cours du mois de mars.

Pour mars, le rendement sur l'investissement d'un régime de retraite type est de 1,8 % étant donné les rendements positifs des marchés boursiers et la diminution des taux obligataires.

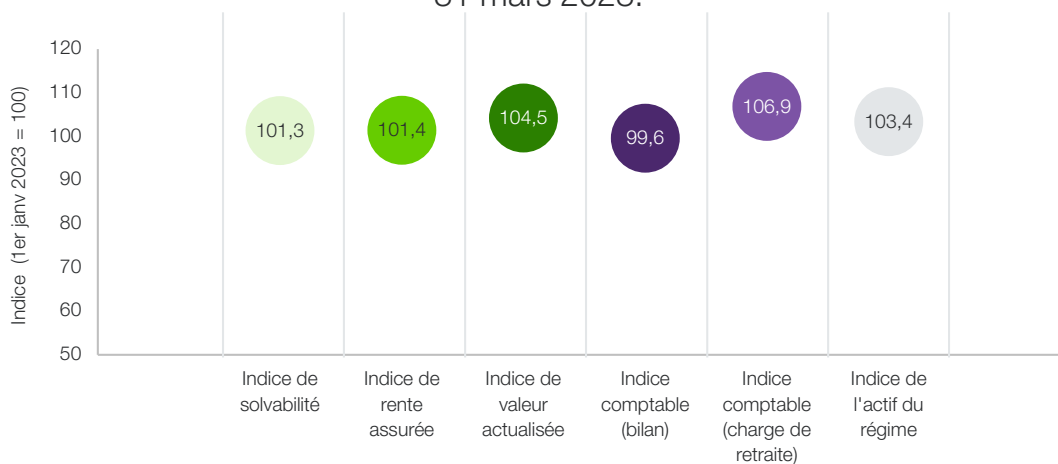
En mars, l'indice des marchés boursiers mondiaux pour les pays développés et émergents, soit le MSCI ACWI, a eu un rendement de 2,5 % en termes de dollars canadiens. L'indice de référence des marchés boursiers canadiens, le S&P/TSX, a terminé le mois avec un rendement de -0,2 %.

Les rendements des marchés obligataires canadiens ont été positifs avec la baisse des taux obligataires. Les taux des obligations à courte échéance du gouvernement du Canada ont diminué de 0,47 % pendant le mois et les taux des obligations à longue échéance du gouvernement du Canada ont diminué de 0,18 %. Les écarts de crédit pour les obligations corporatives ont connu quant à eux une augmentation au cours du mois de mars.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,68 % en fin mars, ce qui représente une diminution d'environ 0,22 % depuis la fin février.

L'indice comptable de charge de retraite a augmenté en mars principalement causé par la diminution du taux d'actualisation sur base comptable durant le mois.

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au
31 mars 2023.





« Avec raison, il y a beaucoup d'emphase sur la volatilité et l'incertitude des marchés financiers et ce que cela pourrait signifier pour la santé financière des régimes de retraite à prestations déterminées », déclare Gavin Benjamin, Associé de la pratique de Solutions Retraite et avantages sociaux chez TELUS Santé.

« Cependant, les régimes de retraite font également face à une incertitude démographique assez importante. Malgré l'arrivée des vaccins contre la COVID vers la fin de l'année 2020, le nombre de décès observé a dépassé ce qui était prévu d'environ 8 % dans l'ensemble de la population canadienne en 2021 et en 2022, ce qui est à la fois important et assez surprenant. Toutefois, cet écart entre le nombre de décès observé et ce qui était prévu variait considérablement d'une province à l'autre, et ces variations pourraient même s'avérer encore plus importantes d'un régime de retraite à un autre. De plus, l'Institut canadien des actuaires mène actuellement un projet de recherche sur l'amélioration de la mortalité qui pourrait, au cours des deux prochaines années, mener à une modification des hypothèses d'amélioration de la mortalité utilisées par les actuaires des régimes de retraite.

En plus de l'incertitude liée à la mortalité, le nombre important de départs et de retraites survenus depuis le début de la pandémie, combiné à une pénurie de main d'œuvre dans de nombreux secteurs, créent une incertitude supplémentaire concernant l'effet des cessations d'emplois et des départs à la retraite sur les finances des régimes de retraite.

Dans le cadre de la gestion des nombreux risques associés aux régimes de retraite, il est important de ne pas oublier le risque démographique, particulièrement dans ce contexte d'incertitude accrue. Comme tout autre risque, le risque démographique devrait être mesuré et géré afin d'améliorer la viabilité à court terme et à long terme des régimes de retraite. »



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, depuis le début de l'année, dans les valeurs actualisées pour les participants d'un régime de retraite moyen.
Indice de valeur actualisée.	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 comptable (bilan).	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans la charge de retraite pour la prochaine année.
Indice comptable (charge de retraite).	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans la charge de retraite pour la prochaine année.
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 univ.ers, 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.

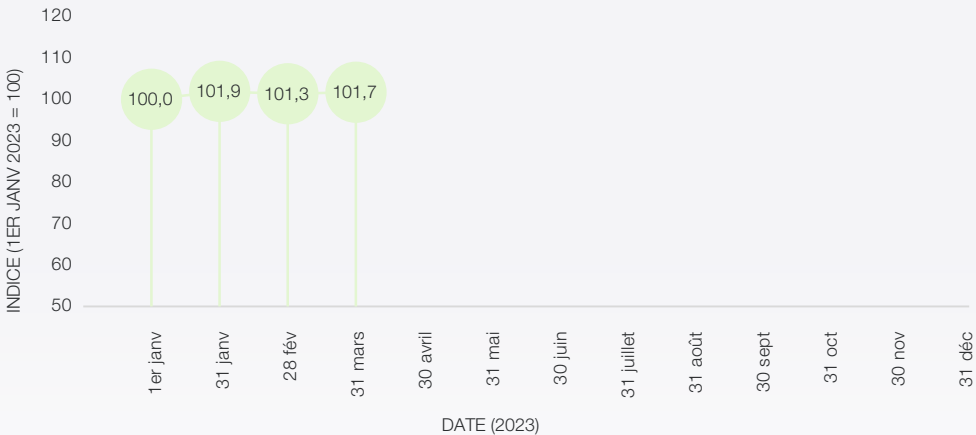
L'Indice de solvabilité mensuel tient compte du passif de solvabilité estimatif selon la plus récente note éducative de l'Institut canadien des actuaires (ICA) à la fin de chaque mois.

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.

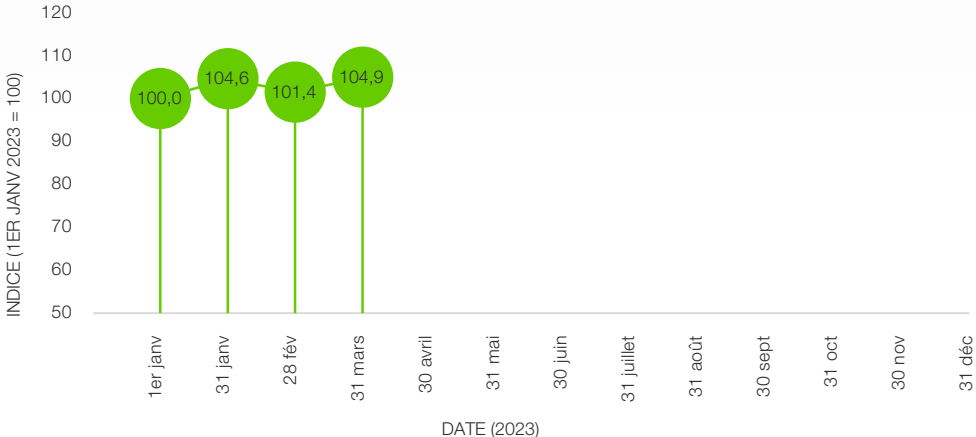
Les indices comptables (Indice comptable (bilan) et Indice comptable (charge de retraite)) mensuels tiennent compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de TELUS Santé.



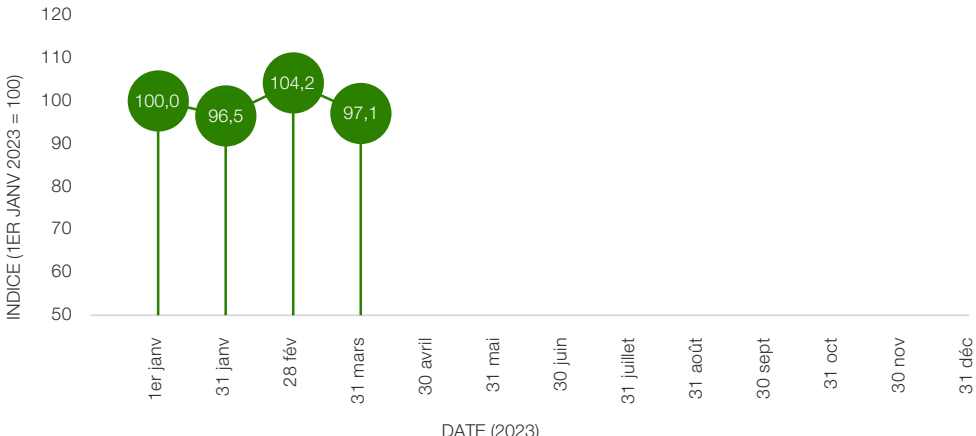
Indice de solvabilité.



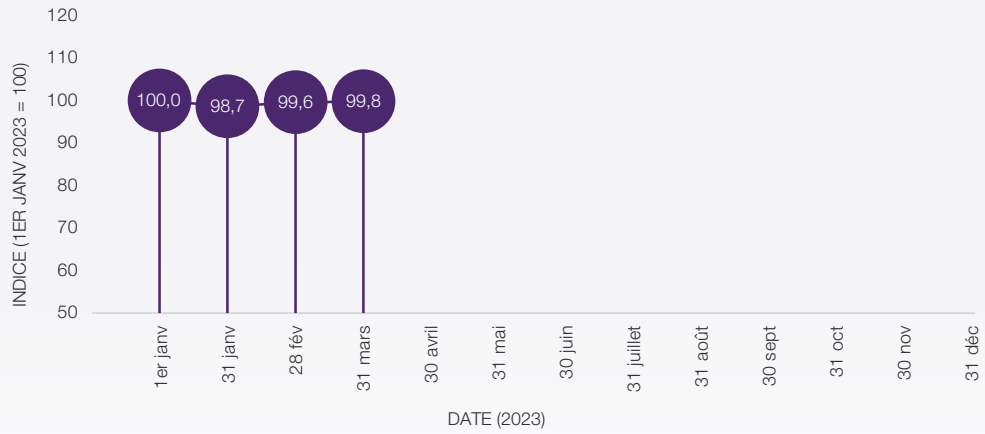
Indice de rente assurée.



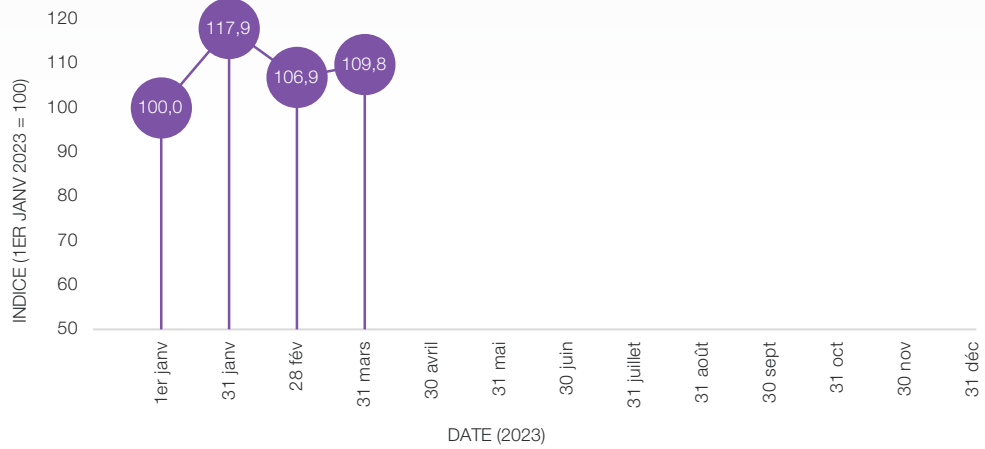
Indice de valeur actualisée.



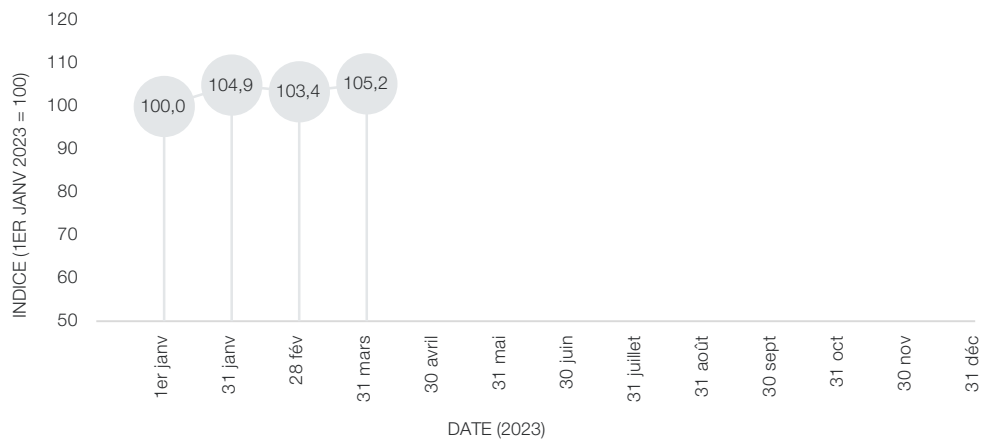
Indice comptable (bilan).



Indice comptable (charge de retraite).



Indice de l'actif du régime.



Présenté par

Christian Laurin

Conseiller, Solutions retraite et avantages sociaux

(438) 797-9919

christian.laurin@lifeworks.com

Tuo Fang Ren, CFA

Analyste principal, Investissement et risques

(438) 813-7952

tuo.ren@lifeworks.com

Rachel-Anne Latella

Analyste

Investissement et risques

(438) 926-3875

rachelanne.latella@lifeworks.com

