



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

31 août 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

Pendant le mois d'août, la situation financière d'un régime de retraite type s'est améliorée sur base de solvabilité, mais a légèrement diminué sur base comptable.

Le rendement sur l'investissement d'un régime de retraite type s'établit à -0,6 % ce mois-ci, principalement en raison des rendements négatifs des marchés boursiers et obligataires.

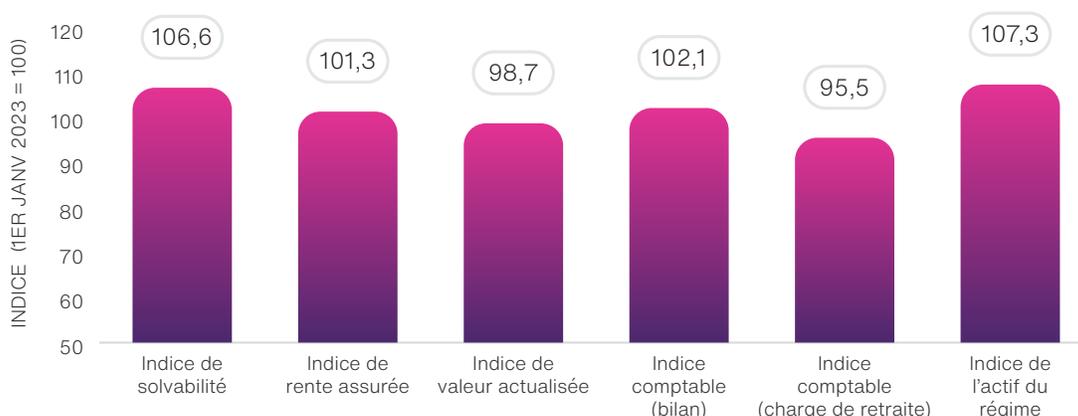
Le MSCI ACWI, l'indice des marchés boursiers mondiaux pour les pays développés et émergents, a affiché un rendement de -0,1 % en dollars canadiens, tandis que le S&P/TSX, l'indice de référence des marchés boursiers canadiens, a clôturé le mois avec un rendement de -1,4 %.

Les rendements des obligations du gouvernement du Canada à court terme ont diminué d'environ 0,03 %, tandis que les rendements des obligations du gouvernement du Canada à long terme ont augmenté d'environ 0,09 % au cours du mois d'août. Les écarts de crédit pour les obligations corporatives ont connu une augmentation au cours du mois d'août.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,67 % à la fin d'août, ce qui est resté inchangé depuis la fin de juillet.

L'indice comptable de charge de retraite a diminué en août, principalement en raison d'une augmentation du taux d'actualisation sur base comptable durant le mois.

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





« Le statut moyen de financement des régimes de retraite est resté solide en août. Avec des ratios de solvabilité atteignant ou se rapprochant des niveaux les plus élevés observés depuis des décennies, les gestionnaires de régimes de retraite peuvent souhaiter saisir l'occasion de sécuriser leurs gains en réduisant les risques. », déclare Andrea Knoll, associée et responsable de la région Ouest de la pratique des Solutions de Retraite et Avantages Sociaux de TELUS Santé.

« Alors que l'économie réagit aux hausses de taux de la Banque du Canada plus tôt cette année, les gestionnaires de régimes de retraite devraient s'assurer que leurs stratégies de gestion des risques sont appropriées pour absorber la volatilité indésirable du statut de financement dans les mois à venir, alors que l'inflation soutenue et les craintes d'une récession influencent les décisions en matière de politique monétaire et la volatilité du marché. »

« Les gestionnaires et les administrateurs de régimes peuvent profiter des conditions actuelles du marché en veillant à bien gérer les risques financiers, ce qui permet une attention suffisante aux questions de gestion des risques plus larges. L'Association canadienne des organismes de surveillance des régimes de retraite (« CAPSA ») a publié un nouveau projet de directive sur les risques liés aux régimes de retraite pour consultation, qui continue de mettre l'accent sur les attentes que les régulateurs de pensions placent sur les administrateurs de régimes pour qu'ils remplissent leurs obligations fiduciaires liées à la gouvernance des régimes, en mettant de plus en plus l'accent sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) ainsi que sur les risques liés à la cybersécurité. »
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 (bilan).	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 (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 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.

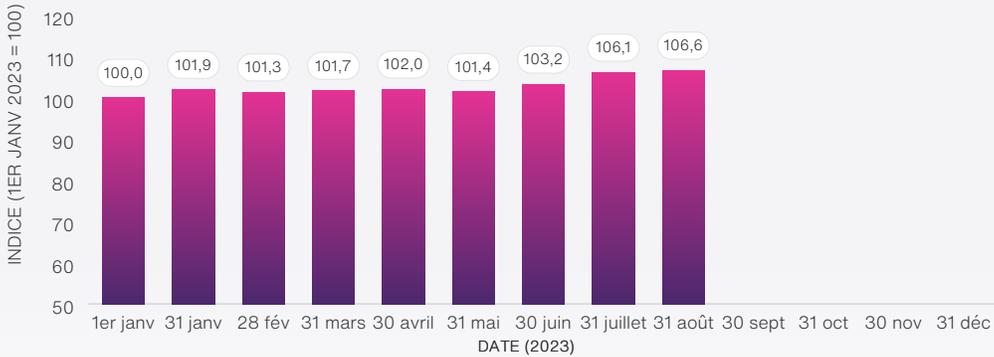
L'Indice de solvabilité mensuel tient compte du passif de solvabilité estimatif selon la plus récente note éducative de l'Institut canadien des actuaires (ICA) à la fin de chaque mois.

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.

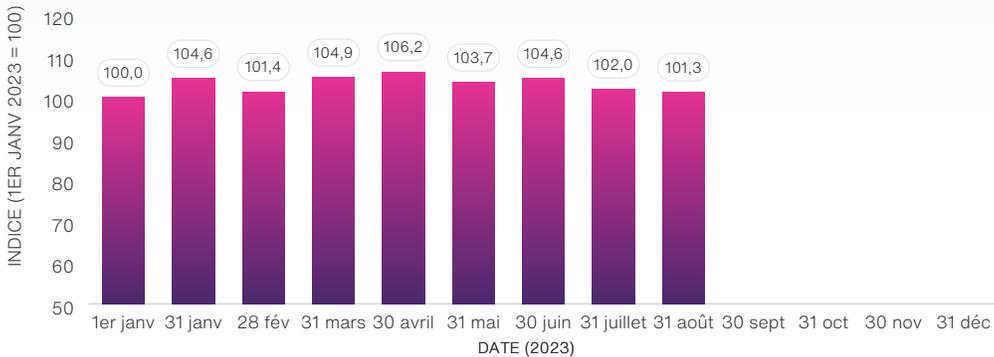
Les indices comptables (Indice comptable (bilan) et Indice comptable (charge de retraite)) mensuels tiennent compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de TELUS Santé.



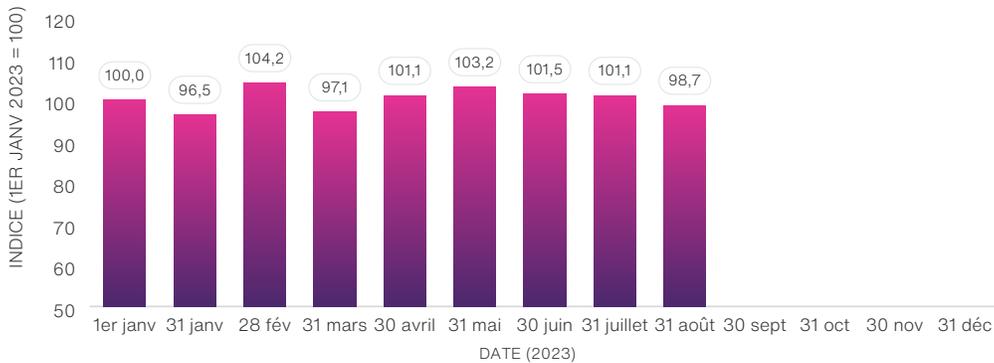
Indice de solvabilité.



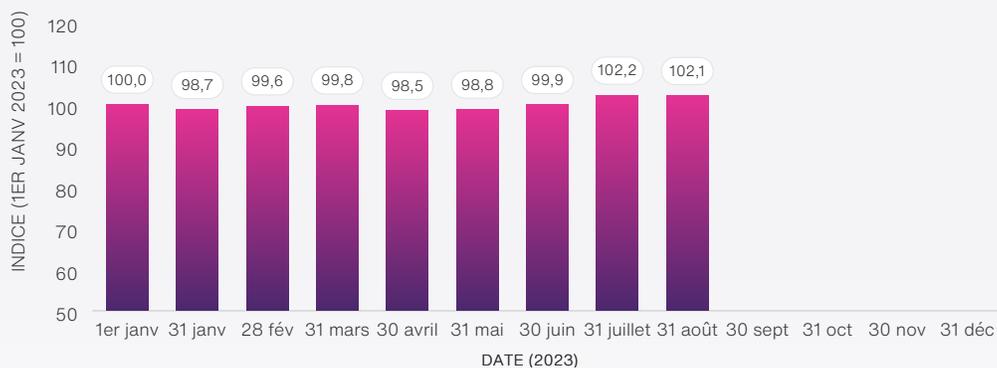
Indice de rente assurée.



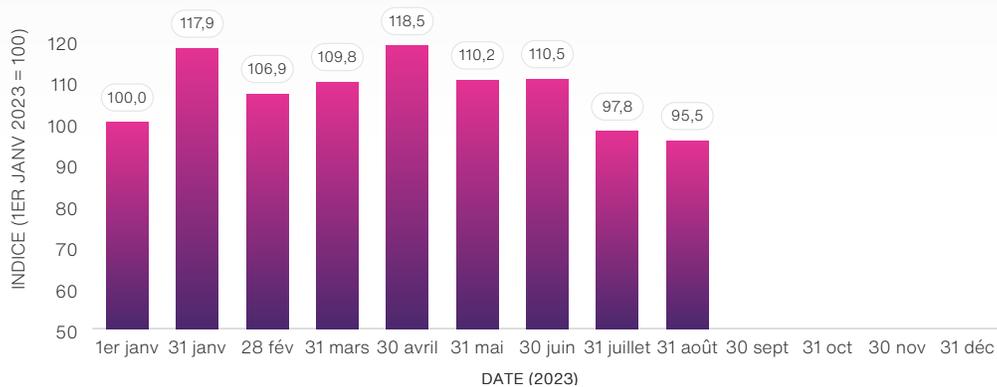
Indice de valeur actualisée.



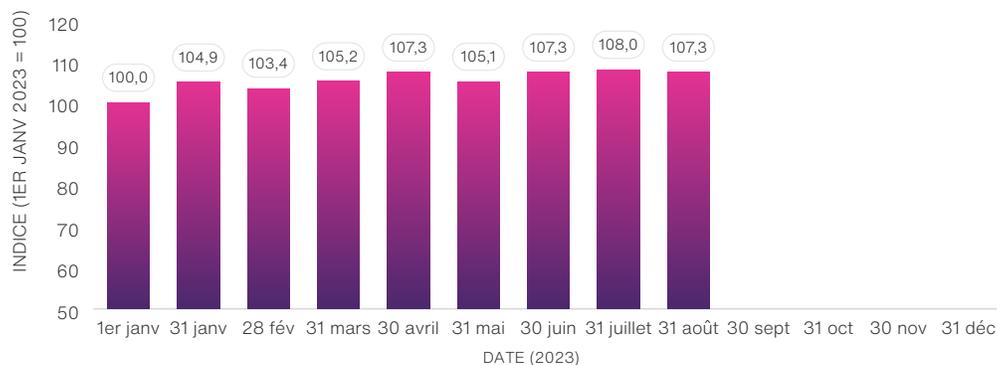
Indice comptable (bilan).



Indice comptable (charge de retraite).



Indice de l'actif du régime.



Présenté par

Tuo Fang Ren, CFA

Analyste principal,
Investissement et risques

(438) 813-7952

tuo.ren@telussante.com

Rachel-Anne Latella

Analyste principale,
Investissement et risques

(438) 926-3875

rachelanne.latella@telussante.com

