



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

31 décembre 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 de décembre, la situation financière d'un régime de retraite type a diminué en termes de solvabilité ainsi que d'un point de vue comptable.

Le rendement sur l'investissement d'un régime de retraite type s'établit à 3,9 % ce mois-ci, principalement en raison des rendements positifs des marchés boursiers et obligataires.

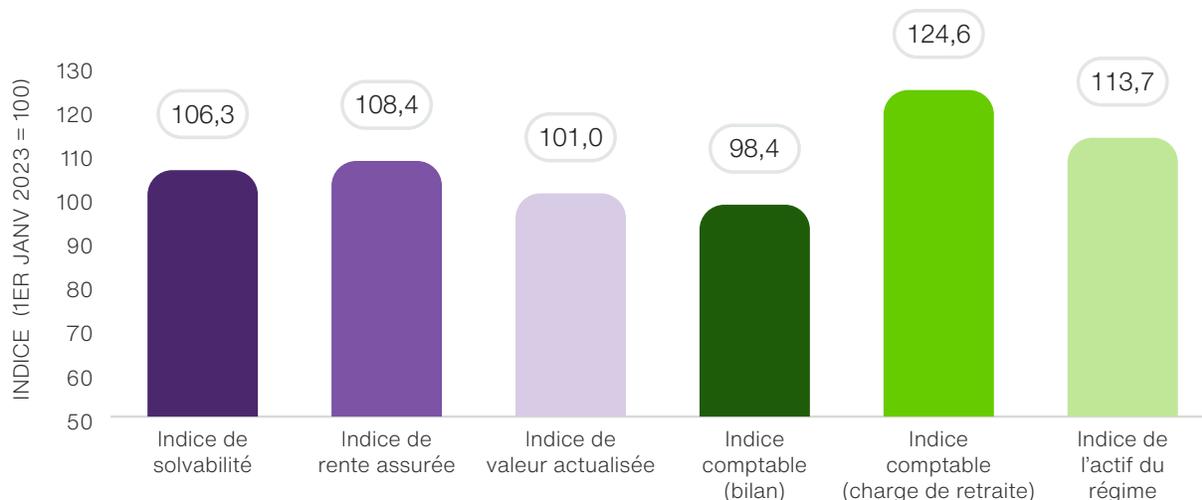
Le MSCI ACWI, l'indice des marchés boursiers mondiaux pour les pays développés et émergents, a affiché un rendement de 1,9 % en dollars canadiens, tandis que le S&P/TSX, l'indice de référence des marchés boursiers canadiens, a clôturé le mois avec un rendement de 3,9 %.

Les rendements des obligations du gouvernement du Canada à court terme ont diminué d'environ 0,32 %, tandis que les rendements des obligations du gouvernement du Canada à long terme ont diminué d'environ 0,34 % au cours du mois de décembre. Les écarts de crédit d'entreprise pour les obligations à court et moyen terme ont également diminué d'environ 0,10 % à 0,15 % pendant le mois de décembre. Les écarts de crédit d'entreprise pour les obligations 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 1,62 % à la fin de décembre, ce qui représente une diminution de 0,12 % depuis la fin de novembre.

L'indice comptable de charge de retraite a connu une hausse importante au cours du mois de décembre, étant donné que les taux d'actualisation ont diminué de manière significative pendant cette période.

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 31 décembre 2023





« Jusqu'à la fin de septembre, l'année 2023 semblait se dérouler de manière relativement calme pour les régimes de retraite, du moins en comparaison avec les mouvements massifs que nous avons observés en 2022 », explique Andrea Knoll, Associée et Responsable de la Région Ouest au sein de la pratique des Solutions de Retraite et Avantages Sociaux de TELUS Santé.

« Cependant, les trois derniers mois de 2023 ont pris un tout autre tournant, laissant l'année se clôturer avec de nombreuses réflexions. Les rendements des obligations ont connu une baisse significative, entraînant une diminution de plus de 1 % des taux d'actualisation des régimes de retraite en 2 mois. Cette situation implique que les passifs comptables des régimes de retraite auront augmenté de 10 à 20 % entre la fin d'octobre et la fin de décembre. Les promoteurs d'entreprises des régimes de retraite à prestations définies auront constaté un énorme changement entre leurs résultats du troisième trimestre et la fin de l'année. Cela sera visible dans l'impact sur les charges de retraite pour 2024, qui auront augmenté de manière significative par rapport à toutes les projections intérimaires. Heureusement, les valeurs d'actifs des régimes de retraite ont bien performé au dernier trimestre, compensant ainsi partiellement l'augmentation des passifs des régimes. La volatilité des dernières années a souligné les avantages de l'utilisation de la technologie pour fournir des mises à jour régulières sur les positions de financement et de comptabilité. Cela permet d'éviter les surprises et offre aux promoteurs la possibilité de planifier et de budgétiser de manière plus efficace. »

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 (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.

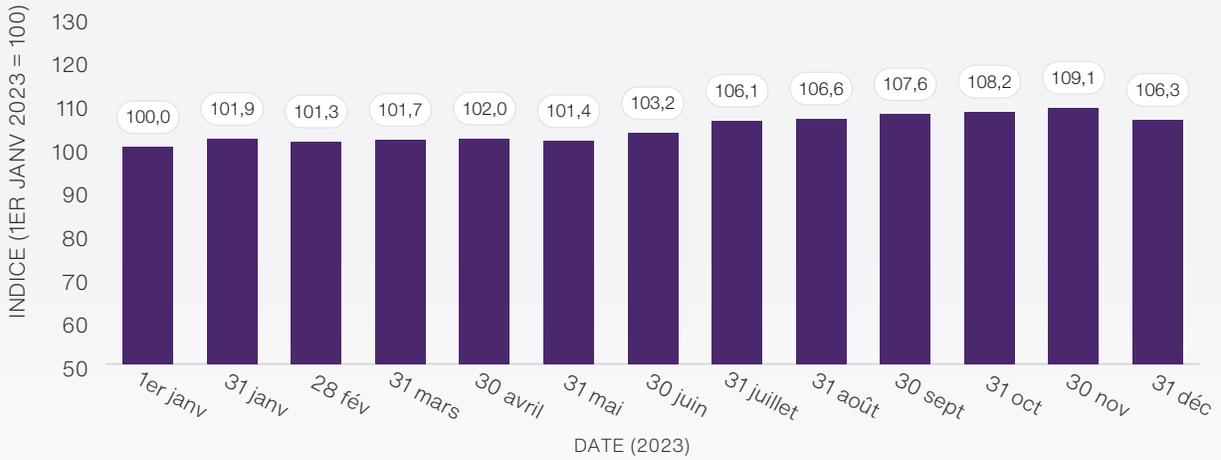
L'Indice de solvabilité mensuel tient compte du passif de solvabilité estimatif selon la plus récente note éducative de l'Institut canadien des actuaires (ICA) à la fin de chaque mois.

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.

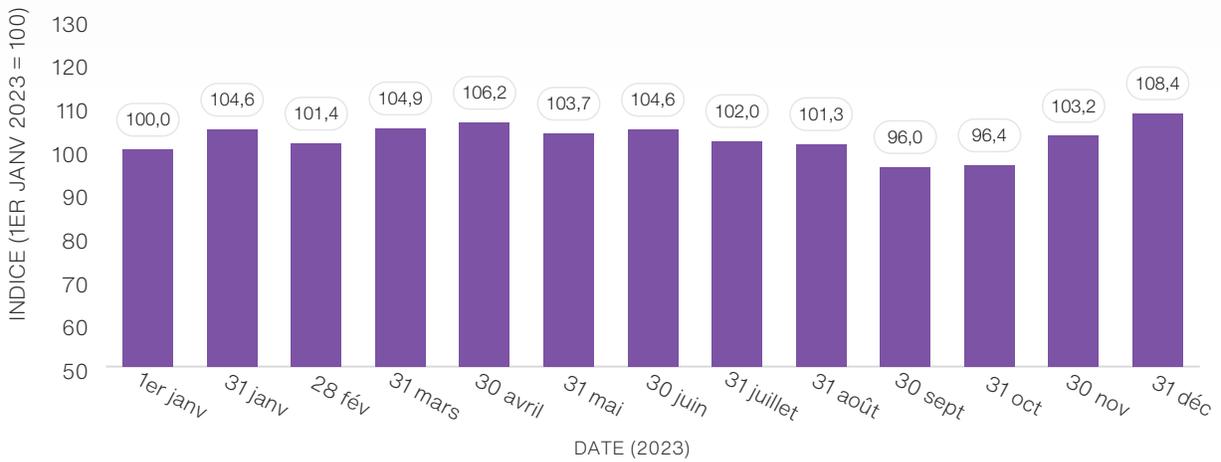
Les indices comptables (Indice comptable (bilan) et Indice comptable (charge de retraite)) mensuels tiennent compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de TELUS Santé.



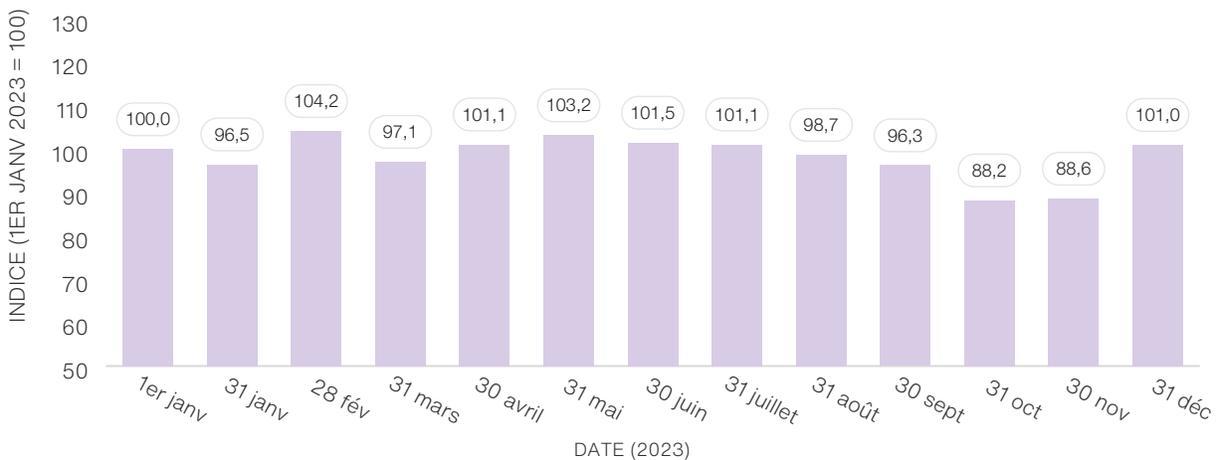
Indice de solvabilité



Indice de rente assurée

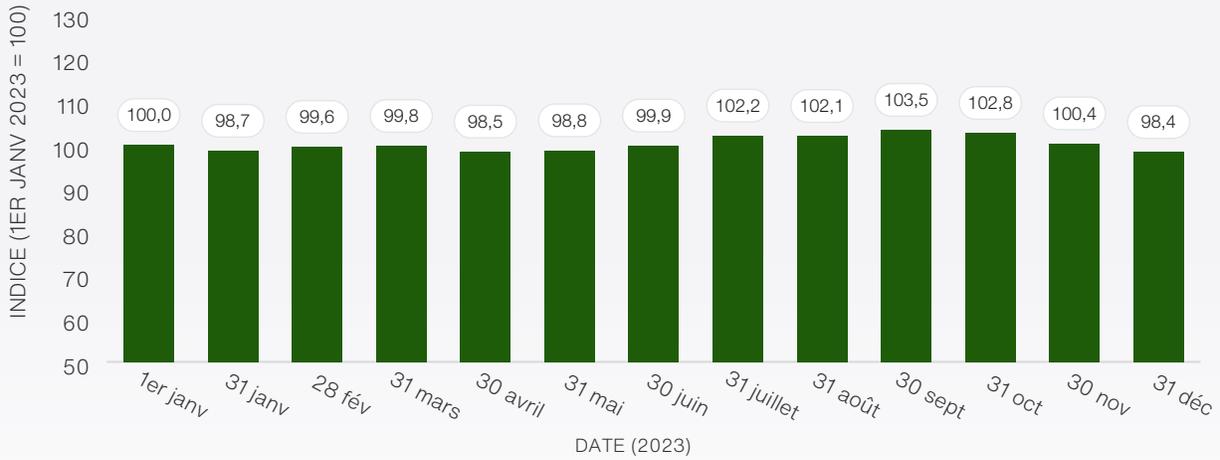


Indice de valeur actualisée

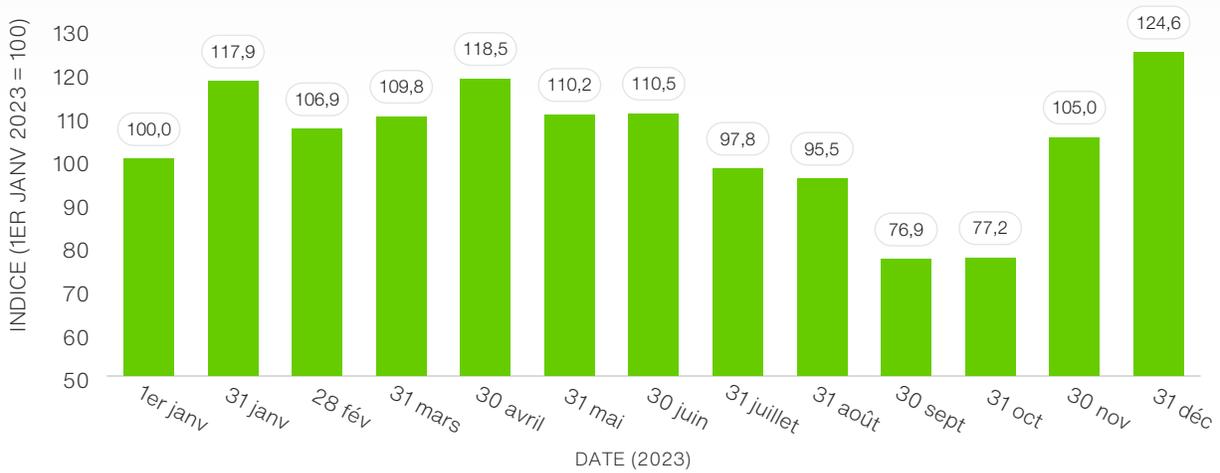




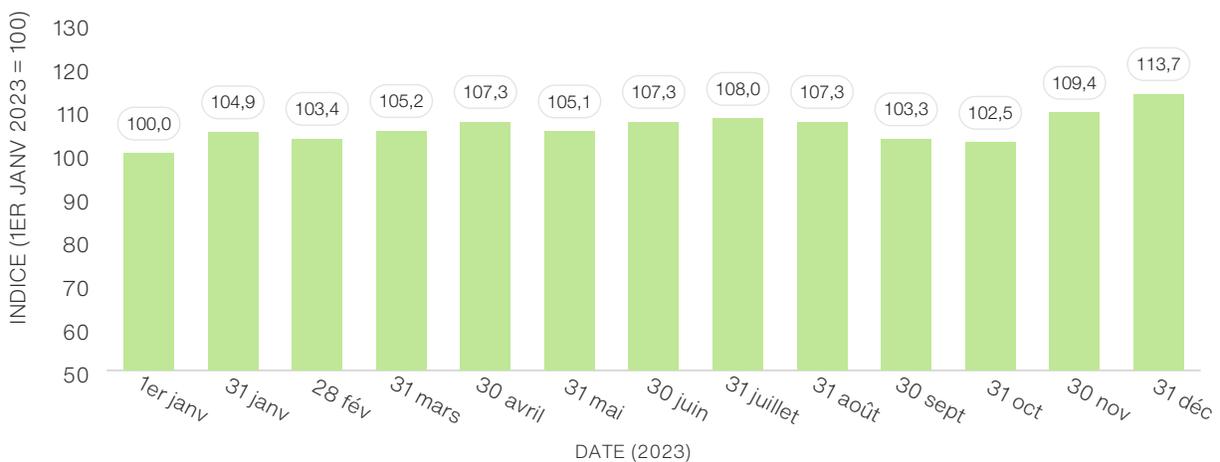
Indice comptable (bilan)



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

