



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

31 juillet 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

Durant le mois de juillet, la situation financière d'un régime de retraite type s'est améliorée, autant sur une base de solvabilité que sur une base comptable

Le rendement sur l'investissement d'un régime de retraite type s'établit 0,6 % ce mois-ci, principalement grâce aux rendements positifs des marchés boursiers.

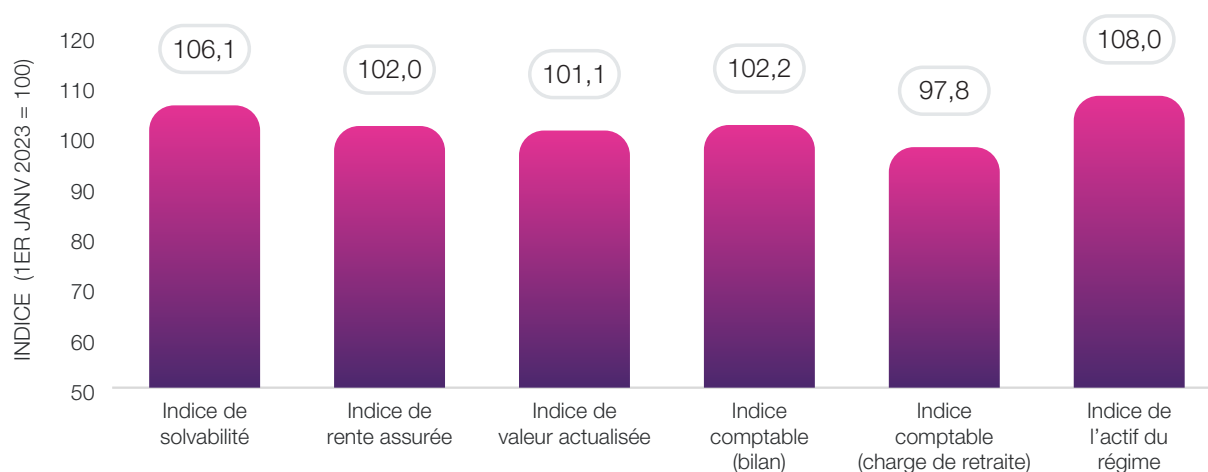
Le MSCI ACWI, l'indice des marchés boursiers mondiaux pour les pays développés et émergents, a affiché un rendement de 3,1 % en dollars canadiens, tandis que le S&P/TSX, l'indice de référence des marchés boursiers canadiens, a clôturé le mois avec un rendement de 2,6 %.

Les rendements des obligations du gouvernement du Canada à court et à long terme se sont tous deux rehaussés d'environ 0,20 %. Les écarts de crédit des entreprises ont diminué d'environ 0,05 % à 0,10 % depuis le mois dernier.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,67 % en fin juillet, ce qui représente une diminution d'environ 0,03 % depuis la fin juin.

L'indice comptable de charge de retraite a diminué en juillet, 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 juillet 2023.





« La Banque du Canada a annoncé une nouvelle hausse de son taux directeur en juillet. Les trois interventions en 2023 ont résulté en une augmentation totale de 0,75 % des taux d'intérêt à court terme depuis le début de l'année. Parallèlement, les rendements des obligations fédérales à long terme sont restés sensiblement inchangés depuis le début de l'année, engendrant une courbe des taux fortement inversée, avec des taux d'intérêt à long terme nettement inférieurs aux taux d'intérêt à court terme. Une telle inversion de la courbe des taux n'avait pas été observée depuis 1990 », déclare Murray Wright, associé chez TELUS Santé dans le domaine des solutions de retraite et d'avantages sociaux.

« L'inversion profonde de la courbe des taux soulève plusieurs enjeux en lien avec les régimes de retraite, notamment celui d'être historiquement un indicateur fiable de récessions imminentes. L'économie a fait preuve d'une remarquable résilience face aux importantes hausses des taux d'intérêt, mais il y a généralement un délai entre l'inversion de la courbe et le début d'une récession. Cela dit, il semble se tracer une potentielle voie pour que les banques centrales orchestrent un atterrissage en douceur et évitent une récession.

Alors que la courbe des rendements évolue, indépendamment d'une éventuelle récession, les promoteurs de régimes de retraite devraient continuer à réévaluer leur allocation stratégique d'actifs et leurs stratégies de gestion des risques, et en particulier s'assurer que les stratégies de couverture des passifs utilisées fonctionnent comme prévu. »

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 1^{er} janvier.

L'Indice de l'actif mensuel est calculé en fonction d'un portefeuille de référence de TELUS Santé, 50 pour cent d'actions et 50 pour cent de titres à revenu fixe (2 pour cent en bons du Trésor, 24 pour cent en obligations univers, 24 pour cent en obligations long terme, 15 pour cent en actions canadiennes, 35 pour cent en actions mondiales).

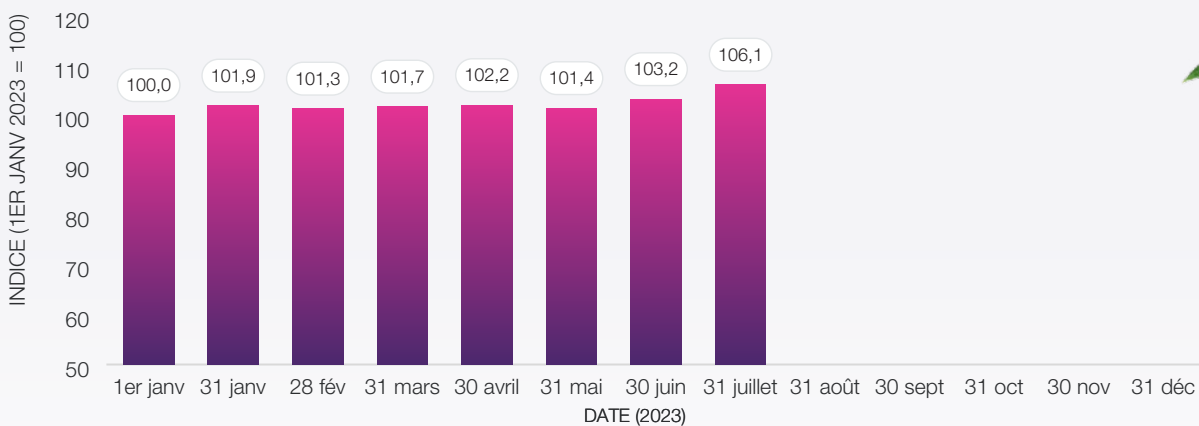
Le passif du régime correspond à celui d'un régime de retraite d'une durée moyenne.

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.

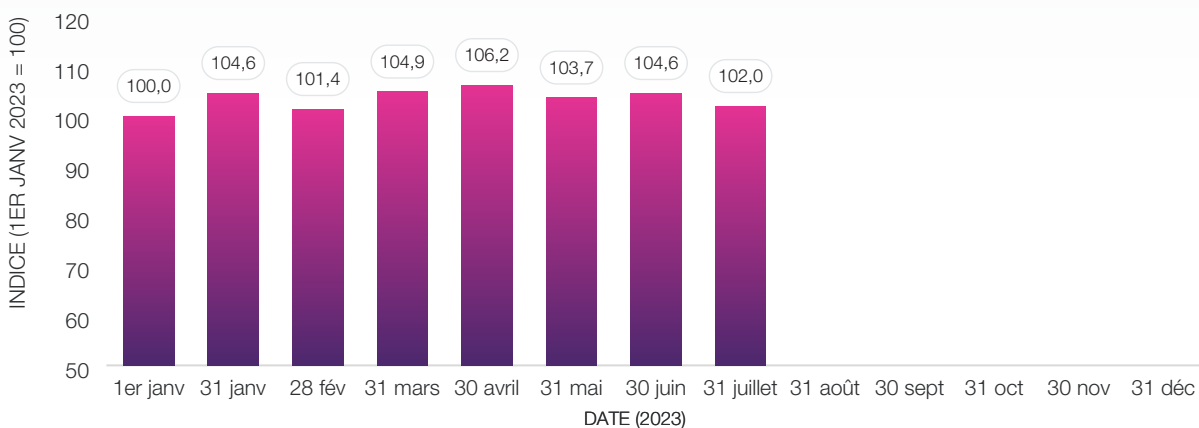
L'Indice de valeur actualisée mensuel tient compte de la valeur actualisée estimative pour un participant d'un régime moyen établi selon la méthode de calcul des valeurs actualisées décrite dans les normes de pratique de l'ICA.

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.

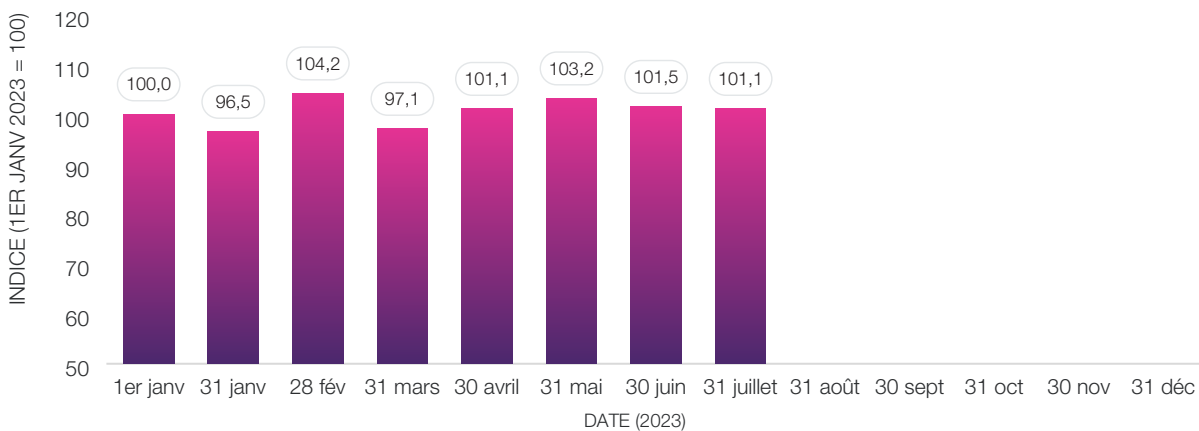
Indice de solvabilité.



Indice de rente assurée.

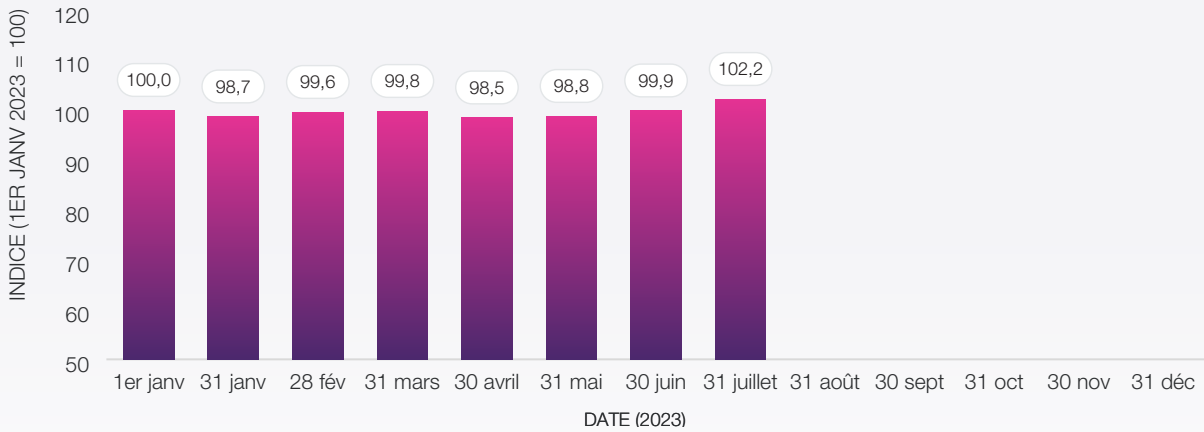


Indice de valeur actualisée.

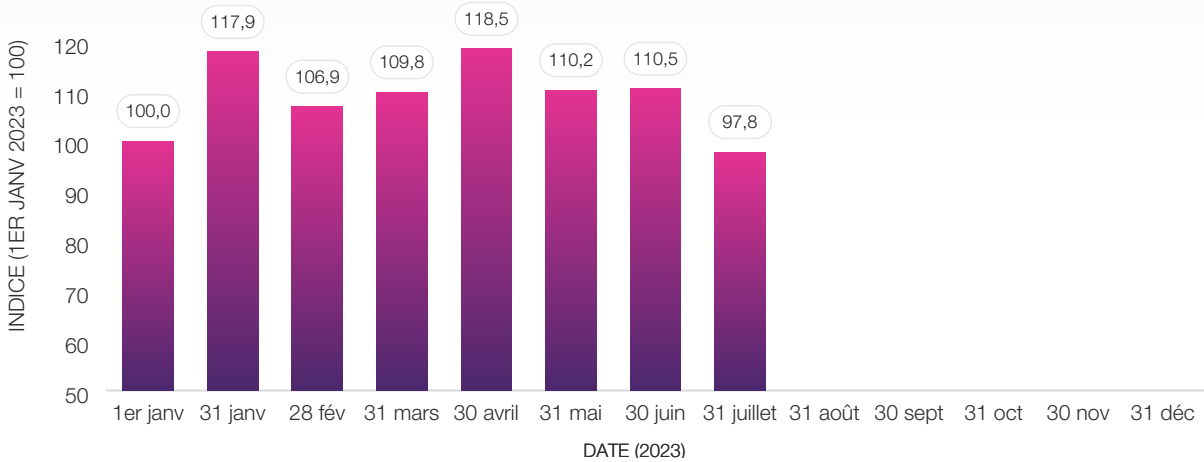




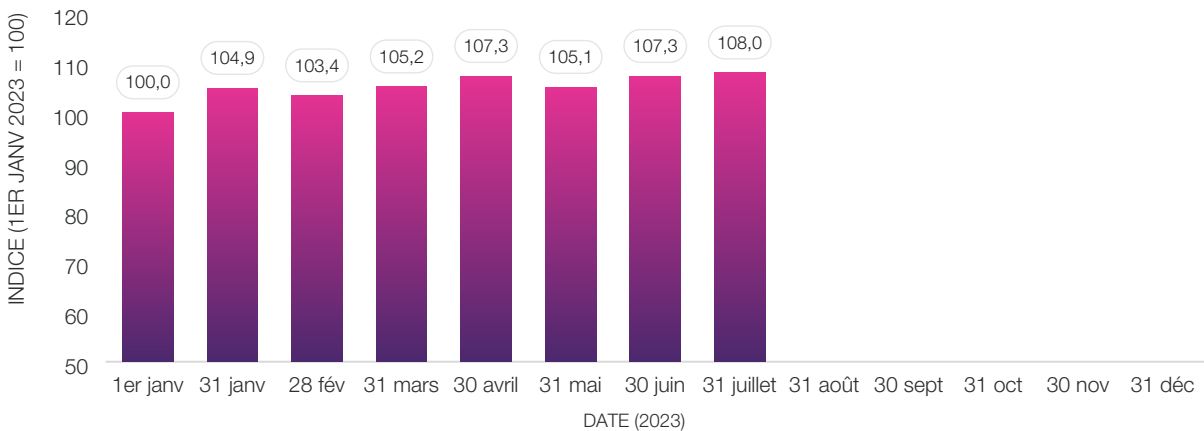
Indice comptable (bilan).



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@lifeworks.com

Rachel-Anne Latella

Analyste principale,
Investissement et risques

(438) 926-3875

rachelanne.latella@lifeworks.com

