



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

30 novembre 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 novembre, la situation financière d'un régime de retraite type s'est améliorée en termes de solvabilité, mais a diminué d'un point de vue comptable.

Le rendement sur l'investissement d'un régime de retraite type s'établit à 6,7 % ce mois-ci, principalement en raison des rendements positifs des marchés boursiers.

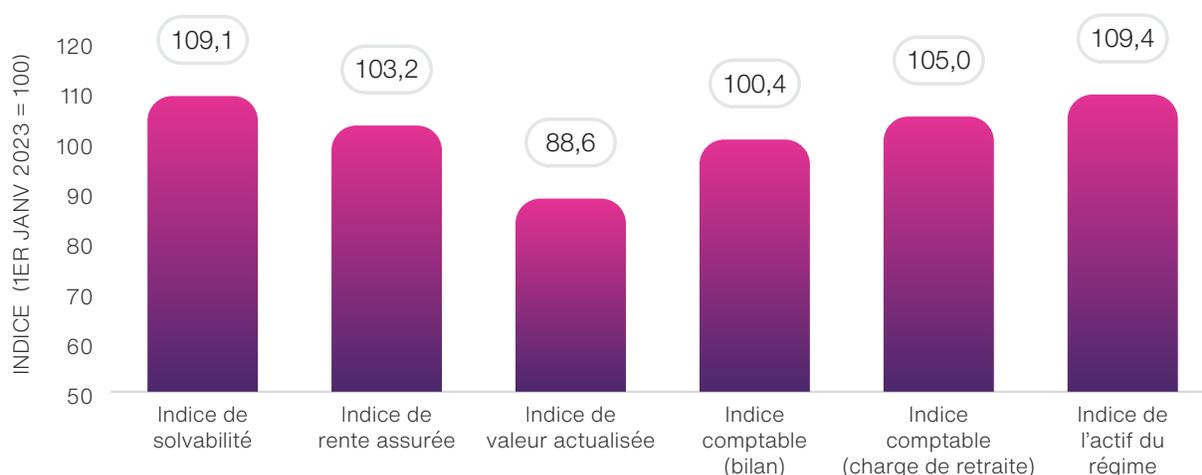
Le MSCI ACWI, l'indice des marchés boursiers mondiaux pour les pays développés et émergents, a affiché un rendement de 6,7 % en dollars canadiens, tandis que le S&P/TSX, l'indice de référence des marchés boursiers canadiens, a clôturé le mois avec un rendement de 7,5 %.

Les rendements des obligations du gouvernement du Canada à court terme ont diminué d'environ 0,43 %, tandis que les rendements des obligations du gouvernement du Canada à long terme ont diminué d'environ 0,49 % au cours du mois de novembre. Les écarts de crédit d'entreprise ont également diminué d'environ 0,10 % à 0,20 % pendant le mois de novembre.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,74 % à la fin de novembre, ce qui représente aucun changement depuis la fin d'octobre.

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

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 30 novembre 2023.





« Les marchés financiers ont été très volatiles en novembre, marqués par les forts rendements enregistrés par les actions et les titres à revenu fixe, mais aussi par une baisse connexe du rendement des obligations. Cette volatilité a engendré une hausse importante du passif comptable et de solvabilité pour les régimes de retraite canadiens », déclare Murray Wright, associé au groupe Solutions retraite et avantages sociaux de TELUS Santé.

« À la suite de quelques hausses marquées du rendement des obligations survenues dans les derniers mois, le revirement des marchés en novembre a entraîné la première augmentation notable depuis longtemps des obligations des régimes de retraite. Il s'agit d'un rappel important que, pour l'instant, il y a fort à parier que nous continuerons assurément d'observer une grande incertitude sur les marchés. Les promoteurs ayant découvert récemment que leur régime de retraite affiche un surplus doivent considérer les fluctuations des marchés en novembre comme un rappel de revoir leurs stratégies de capitalisation et de placement à long terme afin de s'assurer qu'elles sont gagnantes pour 2024. »

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).

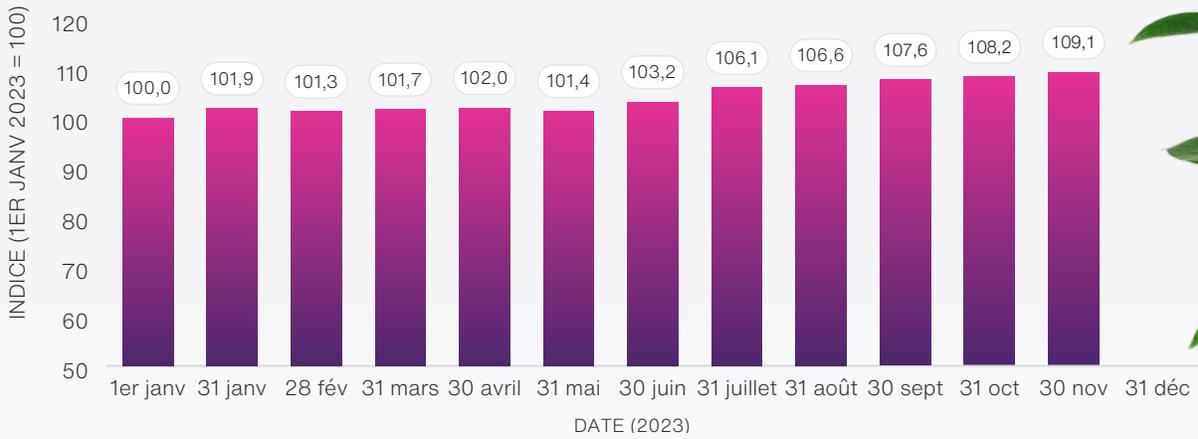
Le passif du régime correspond à celui d'un régime de retraite d'une durée moyenne.

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.

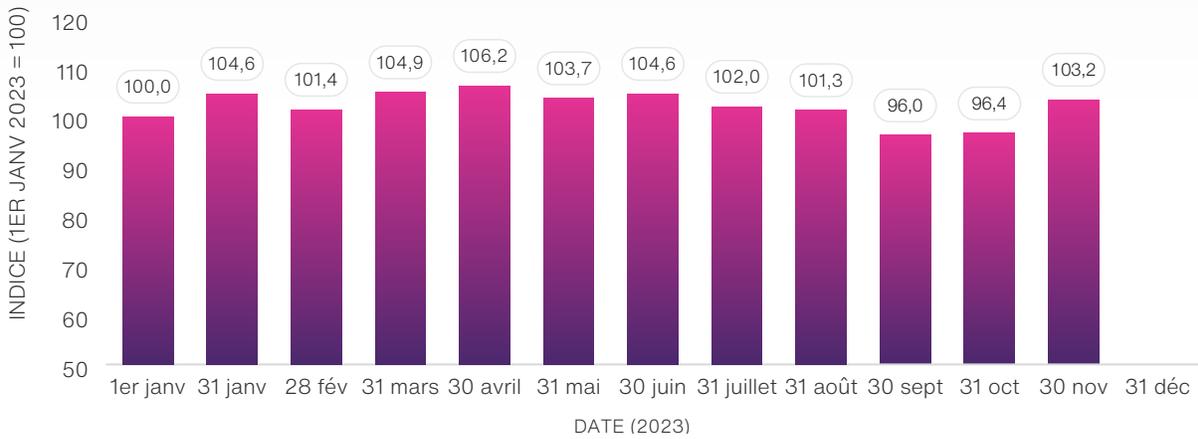
L'Indice de valeur actualisée mensuel tient compte de la valeur actualisée estimative pour un participant d'un régime moyen établi selon la méthode de calcul des valeurs actualisées décrite dans les normes de pratique de l'ICA.

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.

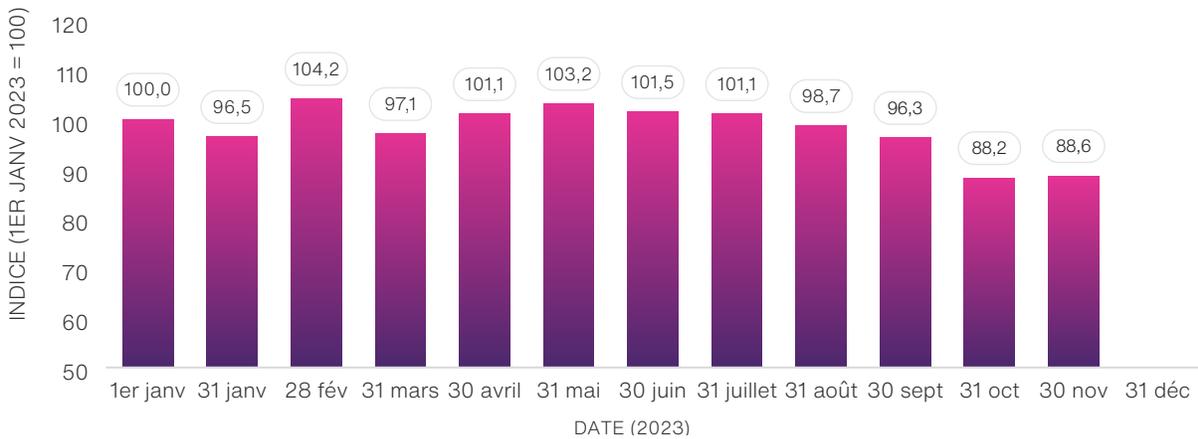
Indice de solvabilité.



Indice de rente assurée.

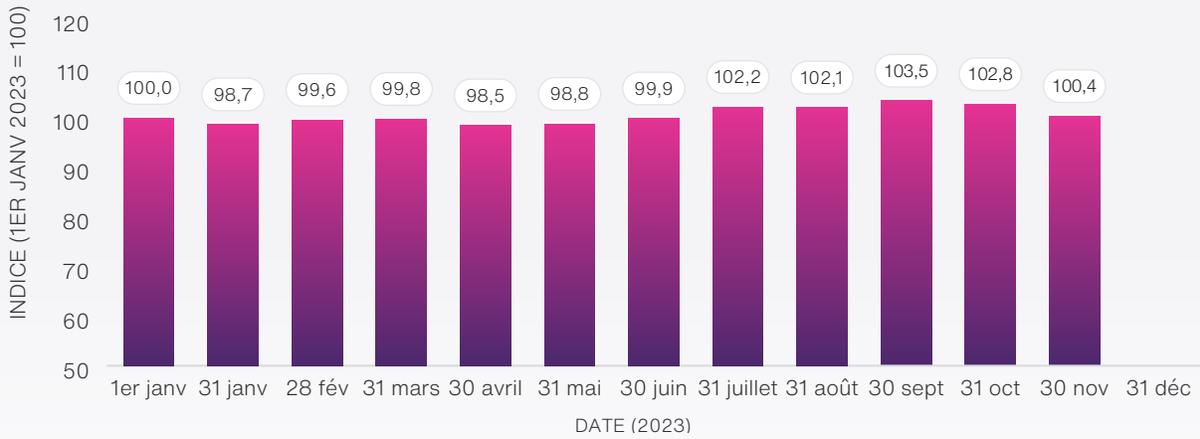


Indice de valeur actualisée.

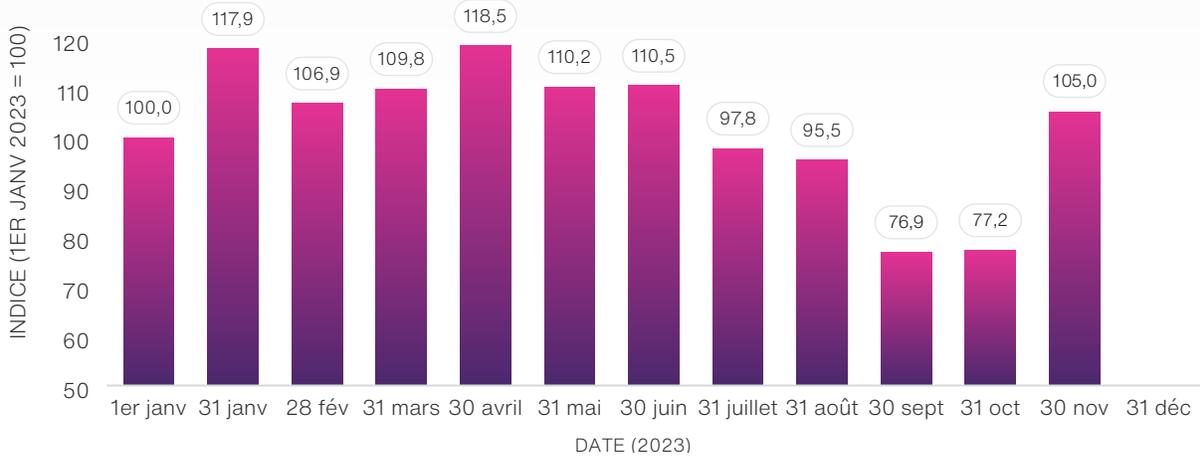




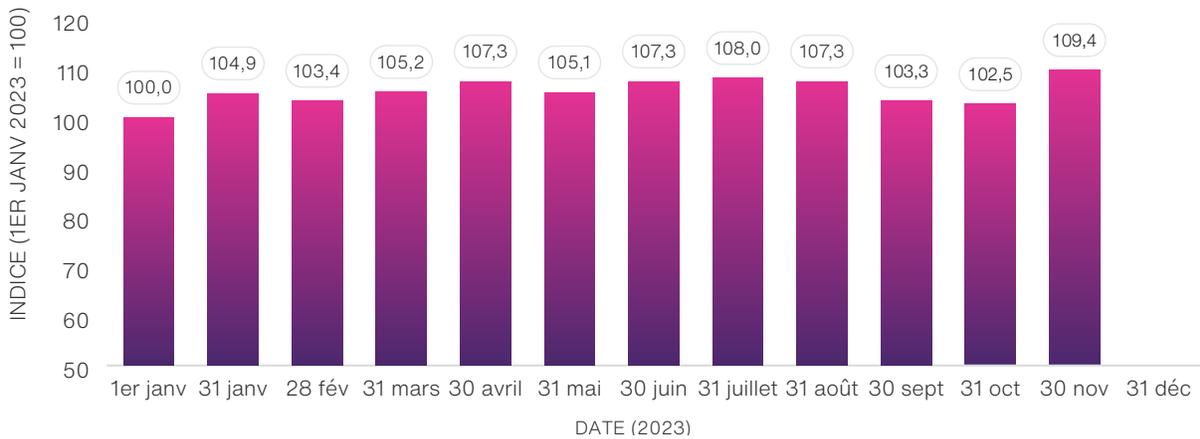
Indice comptable (bilan).



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

