



---

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

31 octobre 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'octobre, 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 -0,8 % ce mois-ci, principalement en raison des rendements négatifs des marchés boursiers.

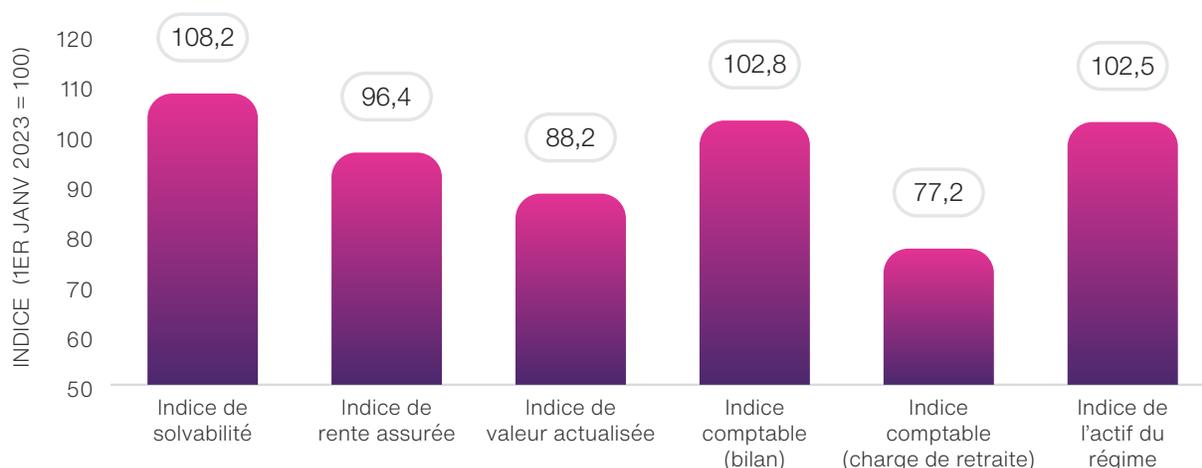
Le MSCI ACWI, l'indice des marchés boursiers mondiaux pour les pays développés et émergents, a affiché un rendement de -0,4% en dollars canadiens, tandis que le S&P/TSX, l'indice de référence des marchés boursiers canadiens, a clôturé le mois avec un rendement de -3,2 %.

Les rendements des obligations du gouvernement du Canada à court terme ont diminué d'environ 0,24 %, tandis que les rendements des obligations du gouvernement du Canada à long terme ont augmenté d'environ 0,04 % au cours du mois d'octobre. Les écarts de crédit d'entreprise n'ont pas changé de manière significative pendant le mois d'octobre.

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 d'octobre, ce qui représente une diminution de 0,01 % depuis la fin de septembre.

L'indice comptable de charge de retraite est demeuré largement inchangé au cours du mois d'octobre, étant donné que les taux d'actualisation sont restés stables pendant cette période.

### Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 31 octobre 2023.





« Le niveau de financement d'un régime de retraite typique est demeuré robuste en octobre. Avec les ratios de solvabilité poursuivant leur trajectoire ascendante, les promoteurs de régimes de retraite se penchent de plus en plus sur la gestion des surplus », explique Andrea Knoll, Associée et Responsable de la Région Ouest dans la pratique des Solutions de Retraite et Avantages Sociaux de TELUS Santé.

« En octobre, l'Autorité des services financiers de la Colombie-Britannique a publié son rapport annuel, indiquant que les régimes de retraite sous sa supervision ont amélioré les avantages des membres à un rythme inédit depuis des décennies, avec plus de 25 % des plans à prestations cibles et 10 % des plans à prestations déterminées ayant amélioré les avantages des membres en 2022.

À l'approche de 2024, dans un contexte de projections de la Banque du Canada signalant que l'inflation restera au-dessus de l'objectif de 2 % jusqu'en 2025, les promoteurs de régimes et les administrateurs devraient veiller à ce que leurs politiques de gouvernance et leurs objectifs demeurent appropriés, en prenant en considération l'évolution de l'environnement du marché. Bien que les niveaux de financement demeurent solides, les promoteurs de régimes ont également la possibilité de profiter de nouvelles stratégies de gestion des risques qui peuvent être développées afin d'équilibrer les priorités liées à l'équité intergénérationnelle, à la sécurité des prestations et à la pérennité du régime. »

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).

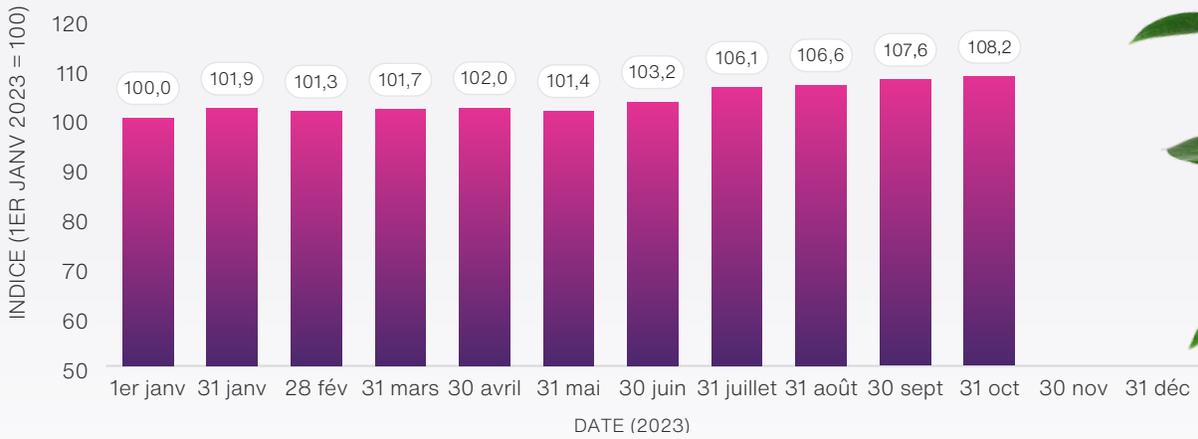
Le passif du régime correspond à celui d'un régime de retraite d'une durée moyenne.

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.

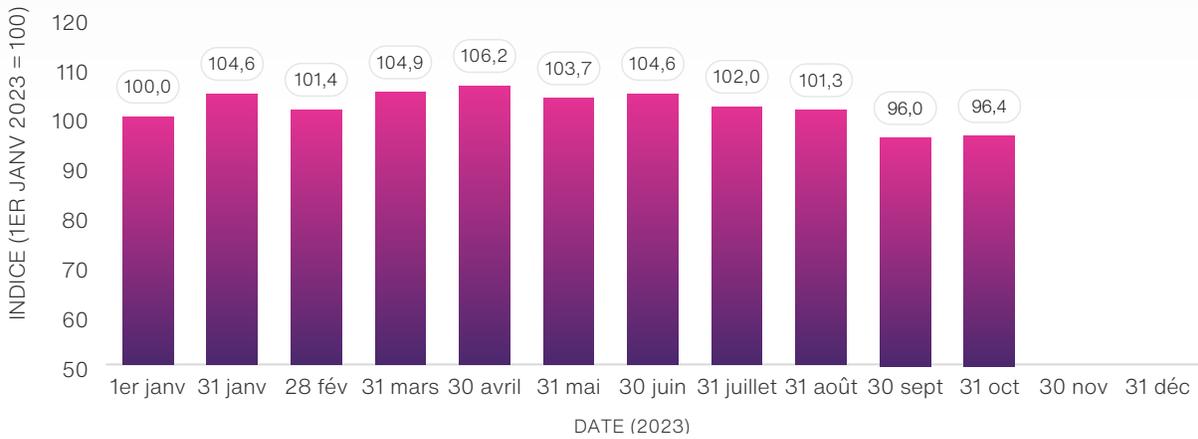
L'Indice de valeur actualisée mensuel tient compte de la valeur actualisée estimative pour un participant d'un régime moyen établi selon la méthode de calcul des valeurs actualisées décrite dans les normes de pratique de l'ICA.

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.

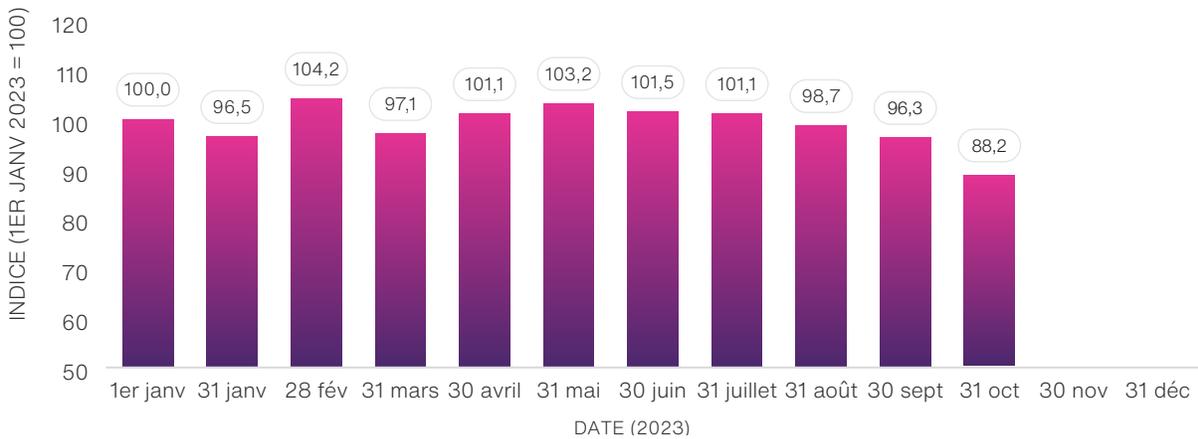
### Indice de solvabilité.



### Indice de rente assurée.

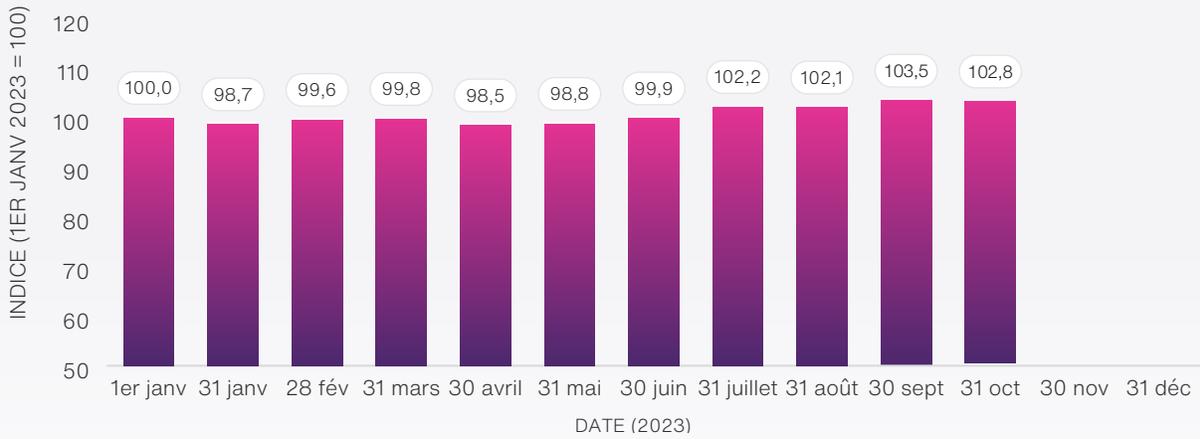


### Indice de valeur actualisée.

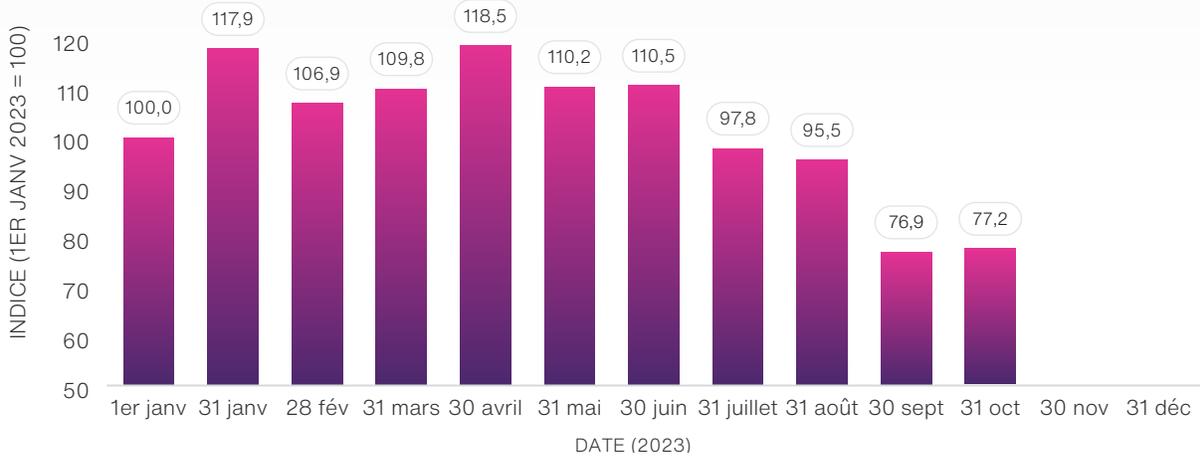




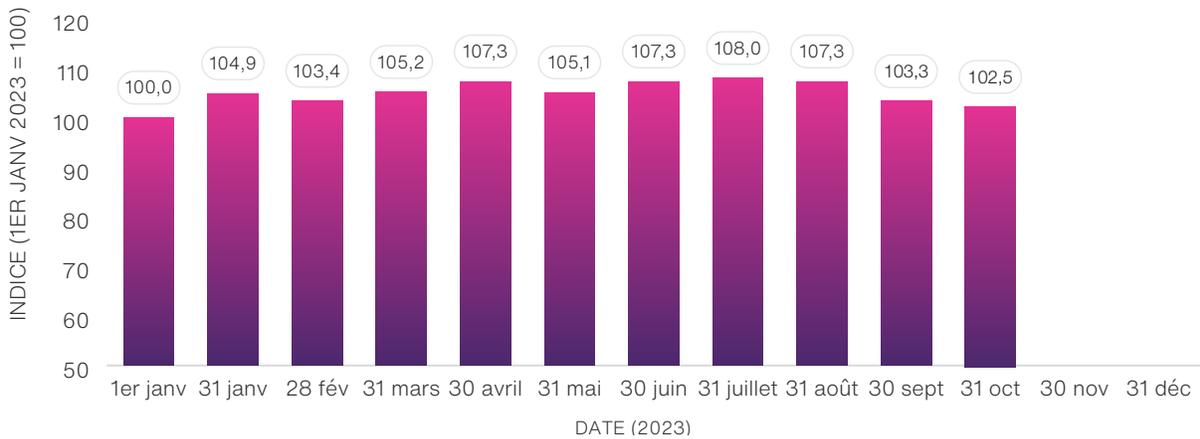
### Indice comptable (bilan).



### 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](mailto:tuo.ren@telussante.com)

### **Rachel-Anne Latella**

Analyste principale,  
Investissement et risques

(438) 926-3875

[rachelanne.latella@telussante.com](mailto:rachelanne.latella@telussante.com)

