



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

30 septembre 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 septembre, la situation financière d'un régime de retraite type s'est améliorée sur base de solvabilité et sur base comptable.

Le rendement sur l'investissement d'un régime de retraite type s'établit à -3,8 % ce mois-ci, principalement en raison des rendements négatifs des marchés boursiers et obligataires.

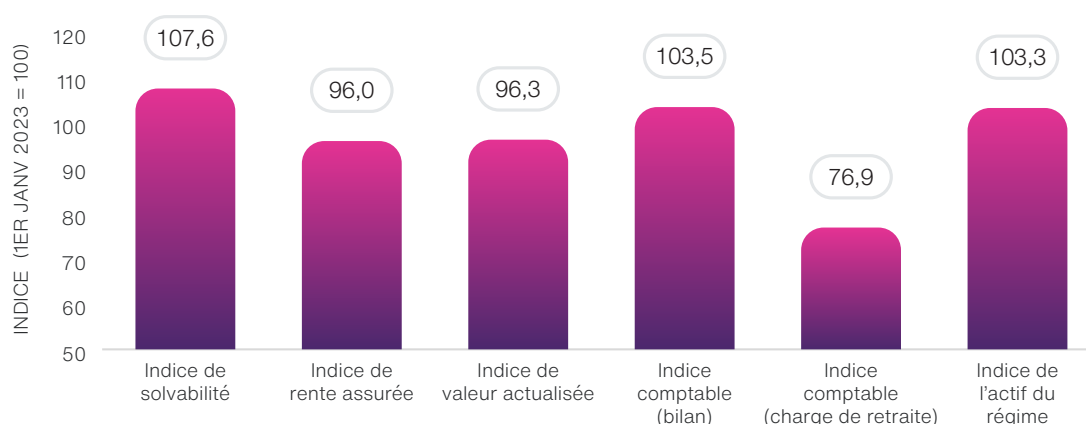
Le MSCI ACWI, l'indice des marchés boursiers mondiaux pour les pays développés et émergents, a affiché un rendement de -4,2 % en dollars canadiens, tandis que le S&P/TSX, l'indice de référence des marchés boursiers canadiens, a clôturé le mois avec un rendement de -3,3 %.

Les rendements des obligations du gouvernement du Canada à court terme ont augmenté d'environ 0,23 %, tandis que les rendements des obligations du gouvernement du Canada à long terme ont augmenté d'environ 0,43 % au cours du mois de septembre. Les écarts de crédit d'entreprise n'ont pas changé de manière significative pendant le mois de septembre.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,75 % à la fin de septembre, ce qui représente une augmentation de 0,08% depuis la fin d'août.

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

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





« À la fin du mois de septembre, les rendements des obligations à long terme ont atteint leurs niveaux les plus élevés depuis plus d'une décennie, enregistrant une hausse de 0,40 % à 0,50 % au cours du mois. Cette tendance découle de la prise de conscience des marchés obligataires selon laquelle les banques centrales pourraient maintenir des taux d'intérêt plus élevés pendant une période prolongée afin de lutter contre une inflation qui persiste obstinément élevée dans certains pays », explique Murray Wright, Associé au sein de la pratique des Solutions de Retraite et d'Avantages Sociaux de TELUS Santé.

« Cela devrait entraîner des améliorations supplémentaires au niveau de la comptabilité et du financement de la solvabilité pour de nombreux régimes de retraite canadiens. Cependant, l'impact de cette évolution dépendra de la stratégie d'investissement et des caractéristiques démographiques spécifiques à chaque plan. Il est toutefois important de souligner que prédire l'évolution des taux d'intérêt à long terme demeure une tâche ardue, surtout dans un contexte d'incertitude économique et financière majeure.

Malgré les importantes hausses des rendements des obligations à long terme, il convient de noter que la courbe des rendements au Canada demeure inversée, avec des taux à court terme supérieurs à ceux à long terme. De plus, il n'existe souvent pas de lien clair entre la politique des banques centrales et les rendements des obligations à long terme, qui sont les principaux déterminants des passifs des régimes de retraite. Par conséquent, les promoteurs de ces régimes devraient continuer à réfléchir à la pertinence de maintenir des niveaux substantiels de risque lié aux taux d'intérêt, ou s'ils devraient plutôt envisager des mesures de protection contre d'éventuelles fluctuations inattendues des taux d'intérêt à l'avenir. »

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).

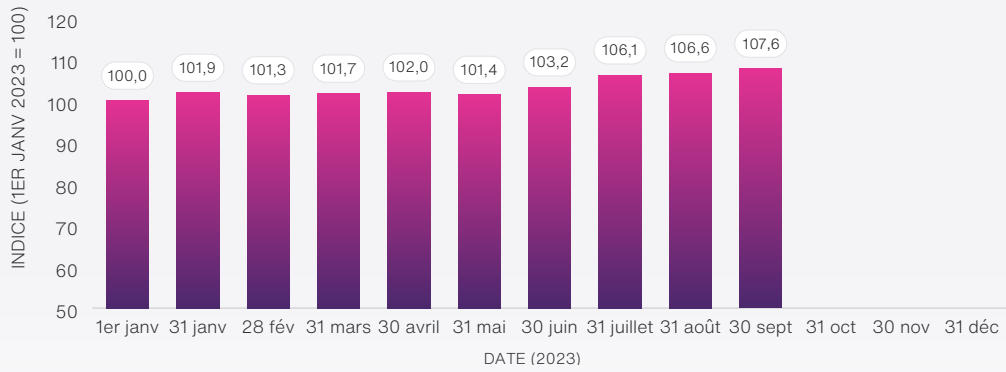
Le passif du régime correspond à celui d'un régime de retraite d'une durée moyenne.

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.

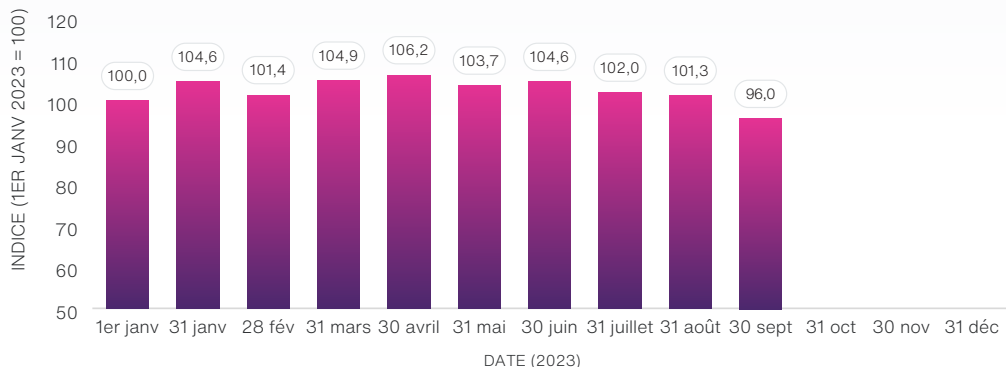
L'Indice de valeur actualisée mensuel tient compte de la valeur actualisée estimative pour un participant d'un régime moyen établi selon la méthode de calcul des valeurs actualisées décrite dans les normes de pratique de l'ICA.

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.

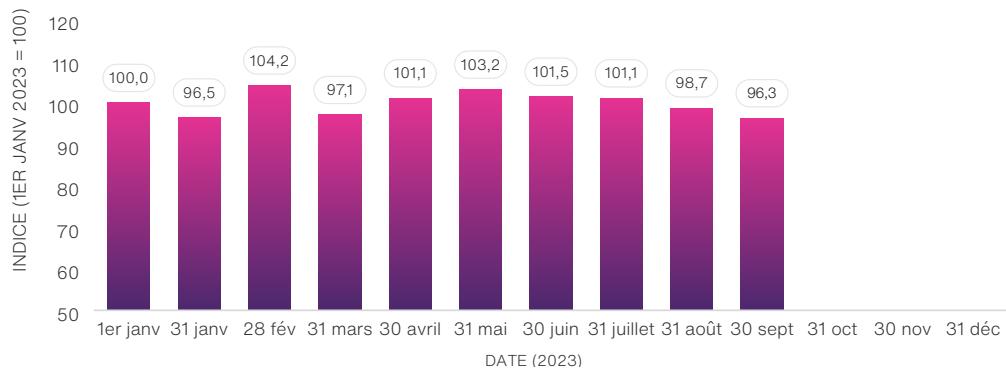
Indice de solvabilité.



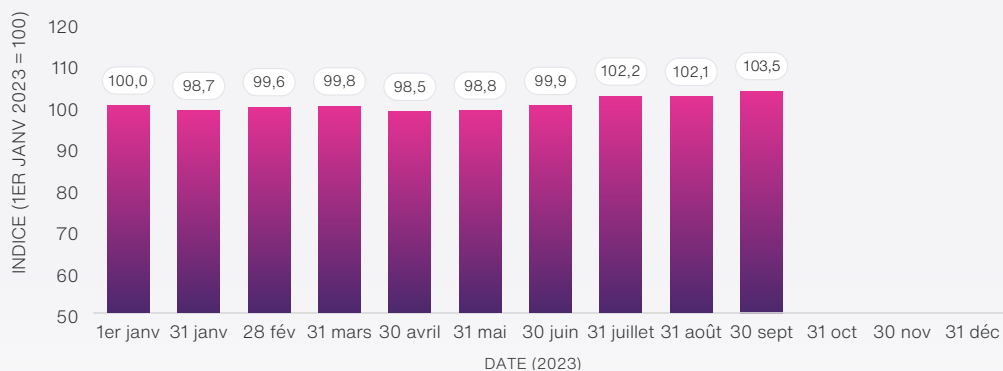
Indice de rente assurée.



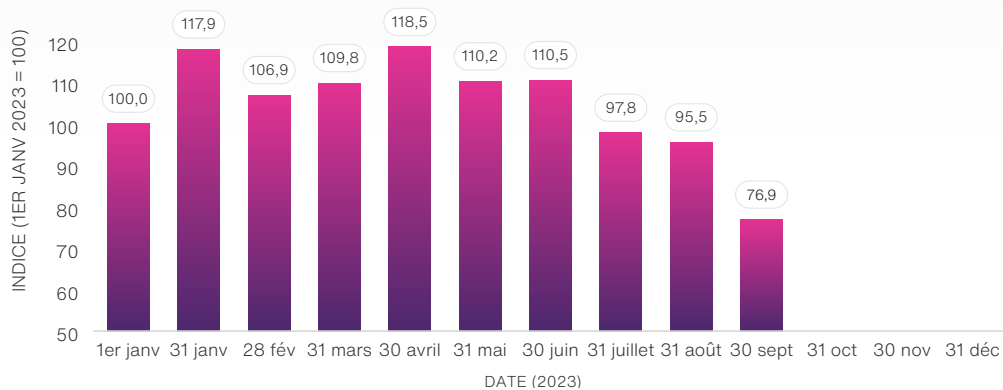
Indice de valeur actualisée.



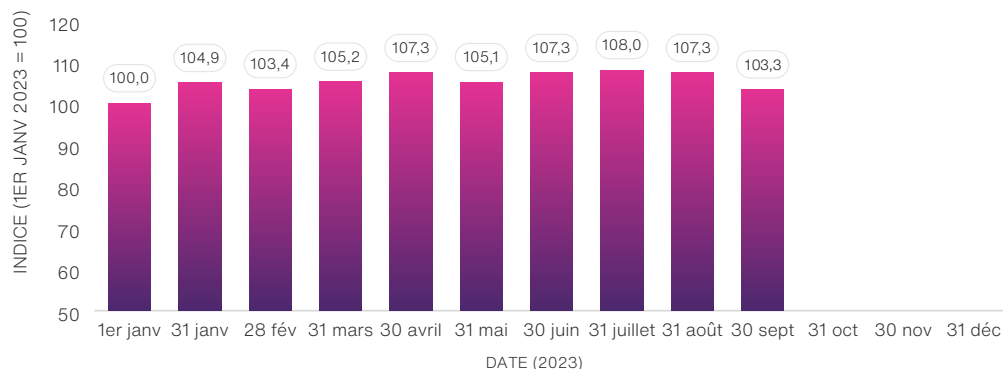
Indice comptable (bilan).



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

