



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

30 avril 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

La situation financière d'un régime de retraite type a progressé sur base de solvabilité, mais a diminué sur base comptable au cours du mois d'avril.

Pour avril, le rendement sur l'investissement d'un régime de retraite type est de 1,9 % étant donné les rendements positifs des marchés boursiers et la diminution des taux obligataires.

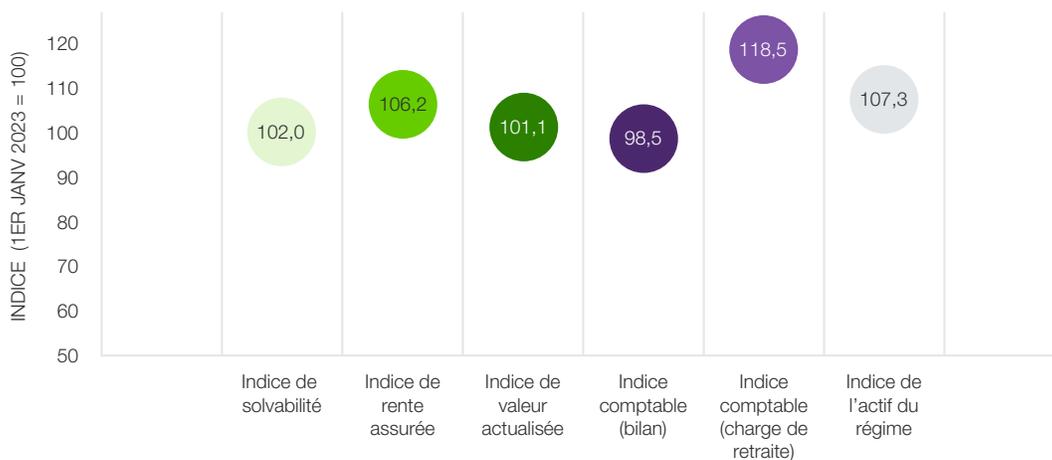
En avril, l'indice des marchés boursiers mondiaux pour les pays développés et émergents, soit le MSCI ACWI, a eu un rendement de 1,7 % en termes de dollars canadiens. L'indice de référence des marchés boursiers canadiens, le S&P/TSX, a terminé le mois avec un rendement de 2,9 %.

Les rendements des marchés obligataires canadiens ont été positifs avec la baisse des taux obligataires. Les taux des obligations à courte échéance du gouvernement du Canada ont diminué de 0,09 % pendant le mois et les taux des obligations à longue échéance du gouvernement du Canada ont diminué de 0,06 %. Les écarts de crédit pour les obligations corporatives ont aussi connu une diminution au cours du mois d'avril.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,63 % en fin avril, ce qui représente une diminution d'environ 0,05 % depuis la fin mars.

L'indice comptable de charge de retraite a augmenté en avril principalement causé par la diminution du taux d'actualisation sur base comptable durant le mois.

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





« De manière générale, la situation financière des régimes de retraite est demeurée relativement stable en avril et depuis le début de l'année malgré de nombreuses sources de turbulence. Cependant, il semble que ces régimes continueront d'être mis à l'épreuve dans les mois à venir », déclare Murray Wright, associé adjoint chez TELUS Santé, dans la pratique des Solutions de retraite et d'avantages sociaux.

« La hausse des taux d'intérêt commence à impacter les indicateurs économiques non seulement au Canada, mais également dans le monde entier. Associée aux tensions persistantes dans le système bancaire américain, ainsi qu'à la possibilité d'un défaut de paiement de la dette américaine, cela a entraîné une augmentation des régimes de retraite qui cherchent à explorer des stratégies de réduction des risques pour maintenir leurs niveaux de financement forts actuels. Nous assistons également à une augmentation de l'activité dans le domaine du transfert de risque de pension, car une proportion importante des régimes est en mesure de garantir des rentes viagères pour une partie ou l'ensemble de leurs participants. Du point de vue des entreprises promoteurs de ces régimes, ces discussions prennent une nouvelle dimension maintenant que le projet de loi sur la super-priorité des pensions est adopté.

Bien que de nombreux régimes puissent maintenir une perspective à long terme malgré la volatilité actuelle, il est possible d'adopter une approche différente en considération de ce nouvel environnement économique et législatif que nous observons actuellement, offrant ainsi des opportunités pour les régimes de retraite.»

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 % d'actions et 50 % de titres à revenu fixe (2 % en bons du Trésor, 24 % en obligations univ.ers, 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.

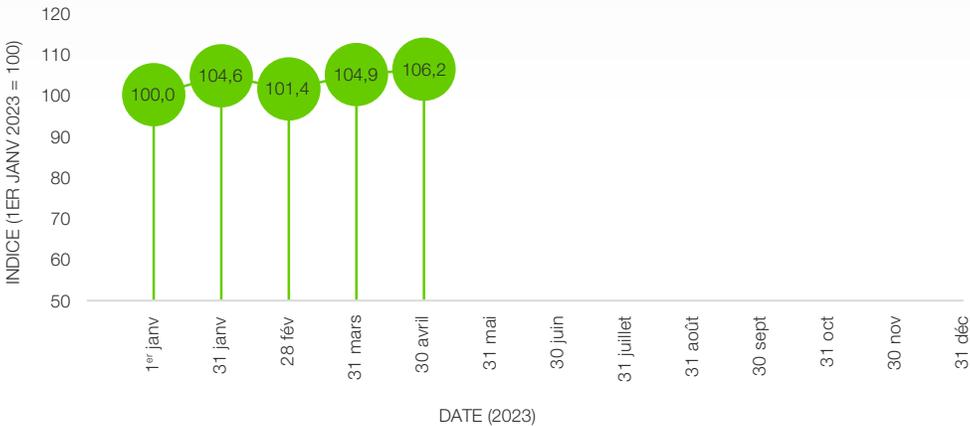
Les indices comptables (Indice comptable [bilan] et Indice comptable [charge de retraite]) mensuels tiennent compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de TELUS Santé.



Indice de solvabilité.



Indice de rente assurée.



Indice de valeur actualisée.



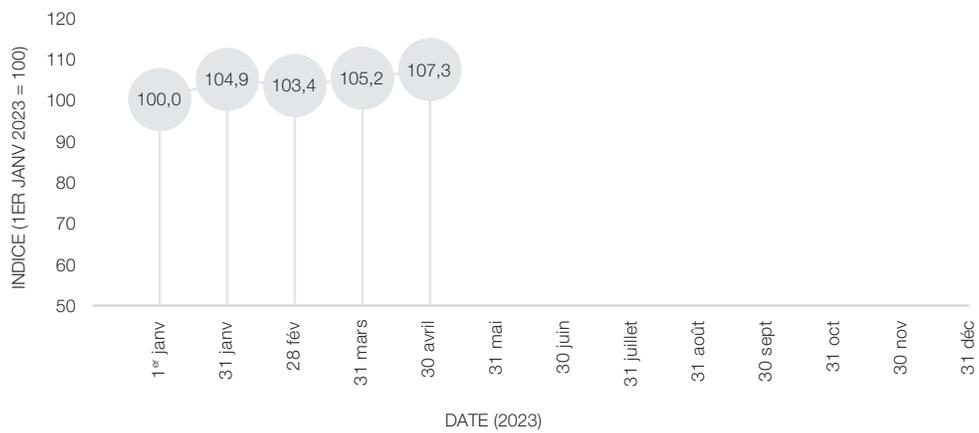
Indice comptable (bilan).



Indice comptable (charge de retraite).



Indice de l'actif du régime.



Présenté par

Christian Laurin

Conseiller, Solutions retraite et avantages sociaux

(438) 797-9919

christian.laurin@lifeworks.com

Tuo Fang Ren, CFA

Analyste principal, Investissement et risques

(438) 813-7952

tuo.ren@lifeworks.com

Rachel-Anne Latella

Analyste

Investissement et risques

(438) 926-3875

rachelanne.latella@lifeworks.com

