



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

30 juin 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 augmenté sur base de solvabilité et sur base comptable au cours du mois de juin.

Le rendement sur l'investissement d'un régime de retraite type est de 2,1 pour cent pour le mois, principalement alimenté par les rendements positifs des marchés boursiers.

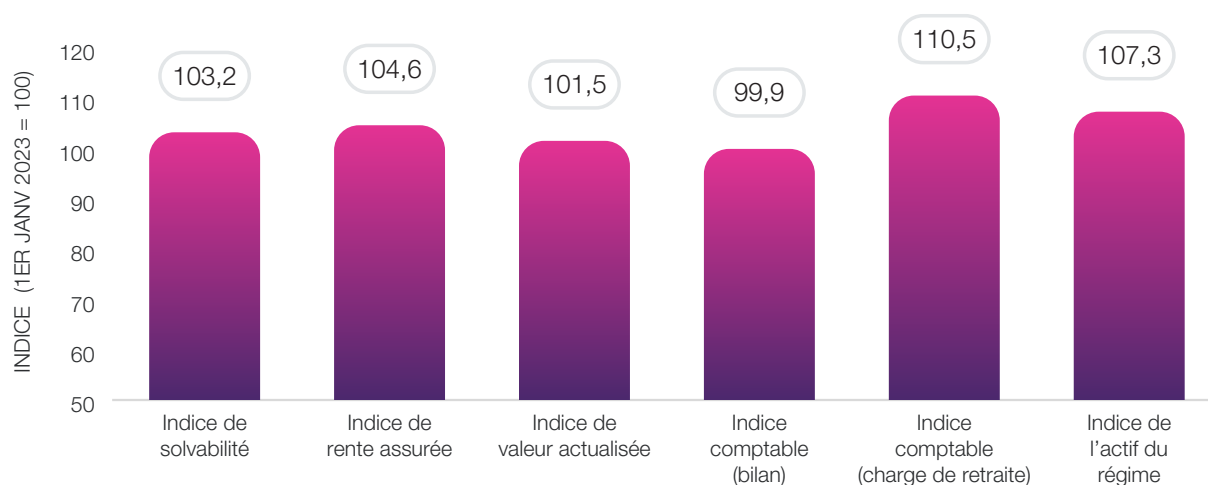
L'indice des marchés boursiers mondiaux pour les pays développés et émergents, le MSCI ACWI, a enregistré un rendement de 3,0 pour cent en dollars canadiens. L'indice de référence des marchés boursiers canadiens, le S&P/TSX, a terminé le mois avec un rendement de 3,4 pour cent.

Les taux des obligations à court terme du gouvernement du Canada ont augmenté de 0,36 pour cent au cours du mois, tandis que les taux des obligations à long terme du gouvernement du Canada ont diminué de 0,05 pour cent. Les écarts de crédit des obligations corporatives sont demeurés relativement stables par rapport au mois précédent.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,70 pour cent en fin juin, ce qui représente une diminution d'environ 0,07 pour cent depuis la fin mai.

L'indice comptable de charge de retraite a augmenté en juin, principalement en raison d'une diminution du taux d'actualisation sur base comptable durant le mois.

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





« En juin, la Banque du Canada a relevé son taux directeur de 0,25 pour cent pour atteindre 4,75 pour cent. Il s'agit de sa première augmentation depuis la pause des hausses après celle de janvier. Cette décision témoigne de l'opinion de la Banque selon laquelle un resserrement monétaire supplémentaire était nécessaire pour rétablir l'équilibre entre l'offre et la demande et réduire l'inflation à l'objectif de 2 pour cent », déclare Gavin Benjamin, associé au sein de la pratique de Solutions retraite et avantages sociaux chez TELUS Santé.

« Bien que l'inflation sur un an ait été de 3,4 pour cent en mai, ce qui est nettement inférieur au pic des 18 derniers mois de 8,1 pour cent atteint en juin 2022, le chiffre de l'IPC de mai, excluant l'essence, était toujours de 4,4 pour cent. Il demeure évident qu'il existe un risque que la lutte contre l'inflation au Canada et dans d'autres économies clés ne soit pas encore terminée. Les promoteurs de régimes de retraite devraient veiller à identifier, évaluer et gérer les risques associés à leurs régimes dans un scénario potentiel où l'inflation demeure élevée et où les économies ainsi que les marchés financiers en souffrent en conséquence. »

Veillez-vous référer aux graphiques 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).

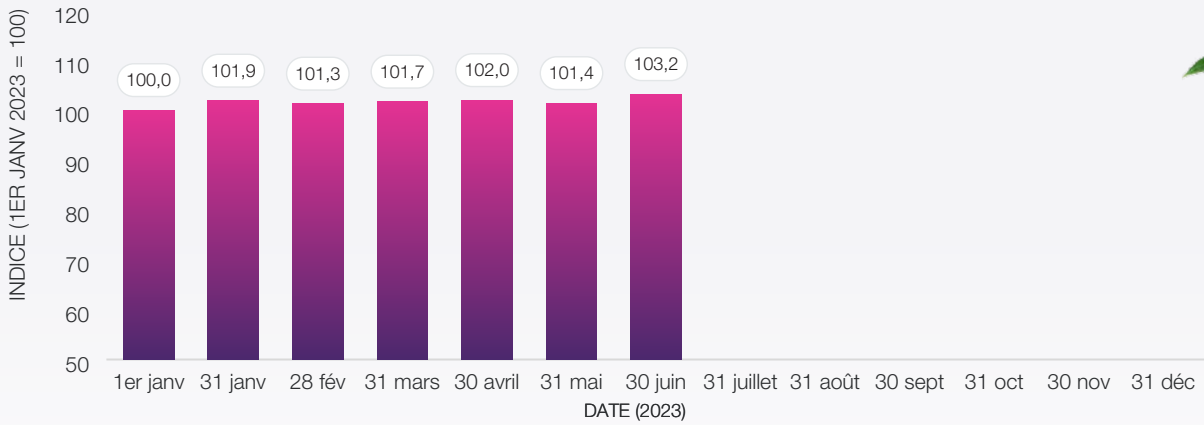
Le passif du régime correspond à celui d'un régime de retraite d'une durée moyenne.

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.

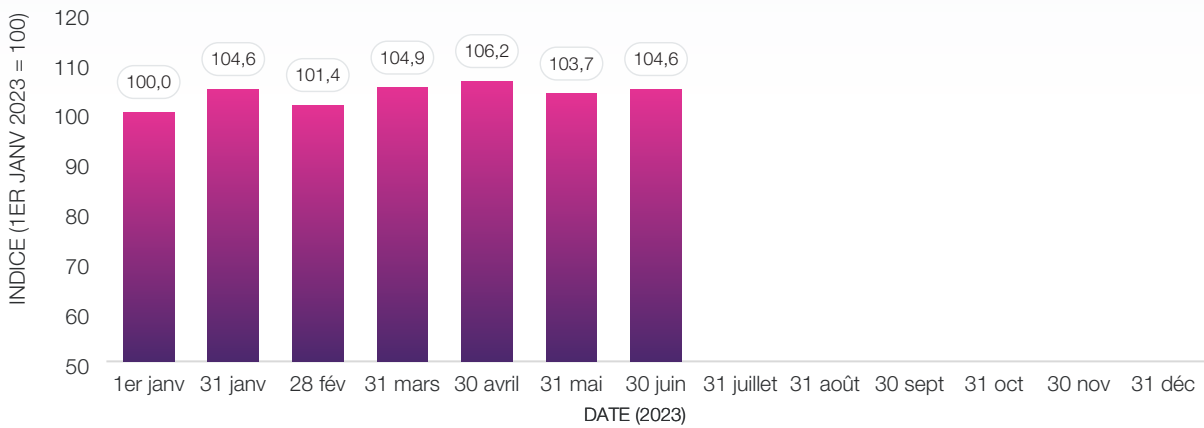
L'Indice de valeur actualisée mensuel tient compte de la valeur actualisée estimative pour un participant d'un régime moyen établi selon la méthode de calcul des valeurs actualisées décrite dans les normes de pratique de l'ICA.

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.

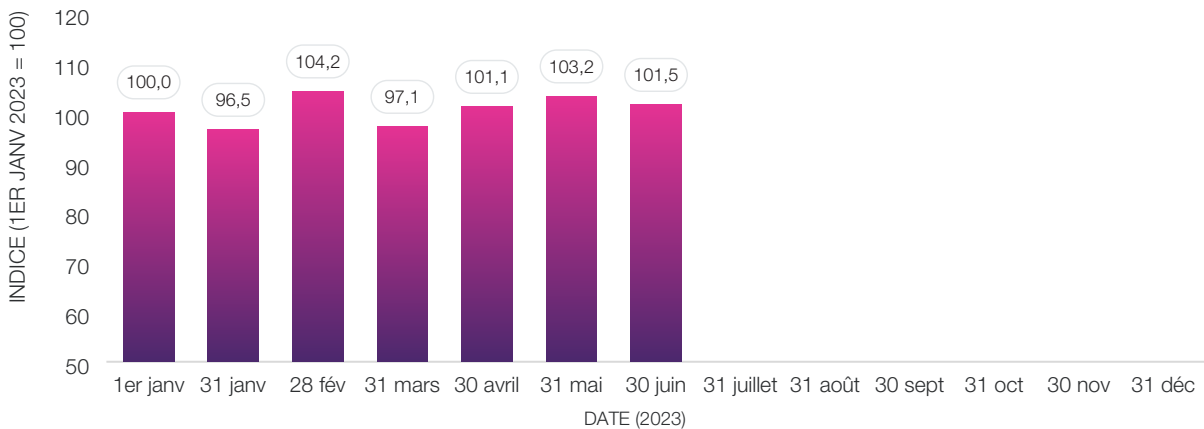
Indice de solvabilité.



Indice de rente assurée.

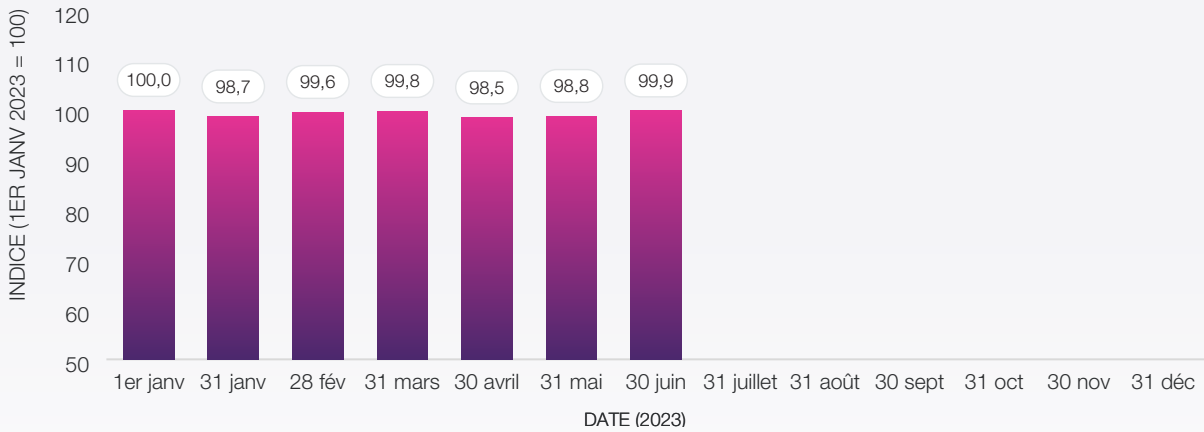


Indice de valeur actualisée.

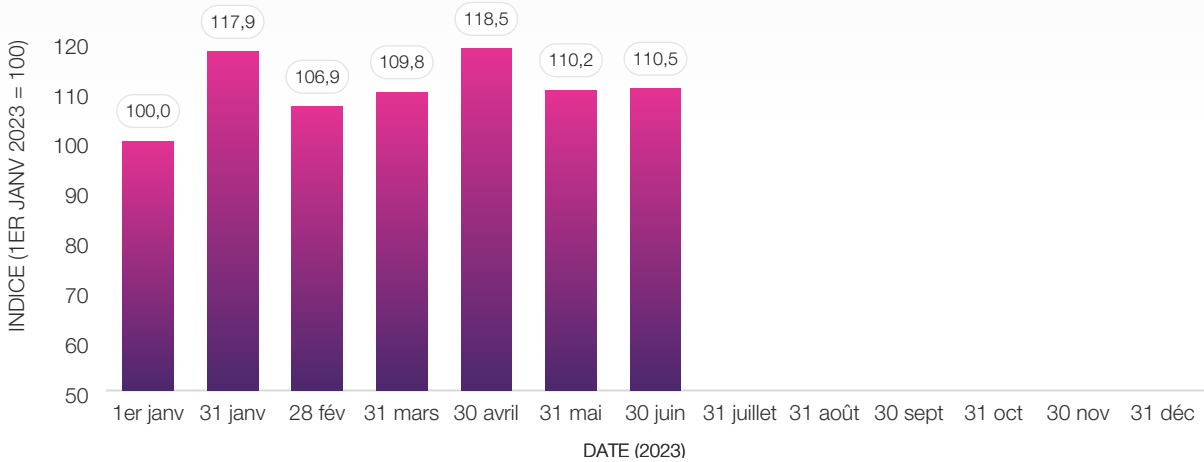




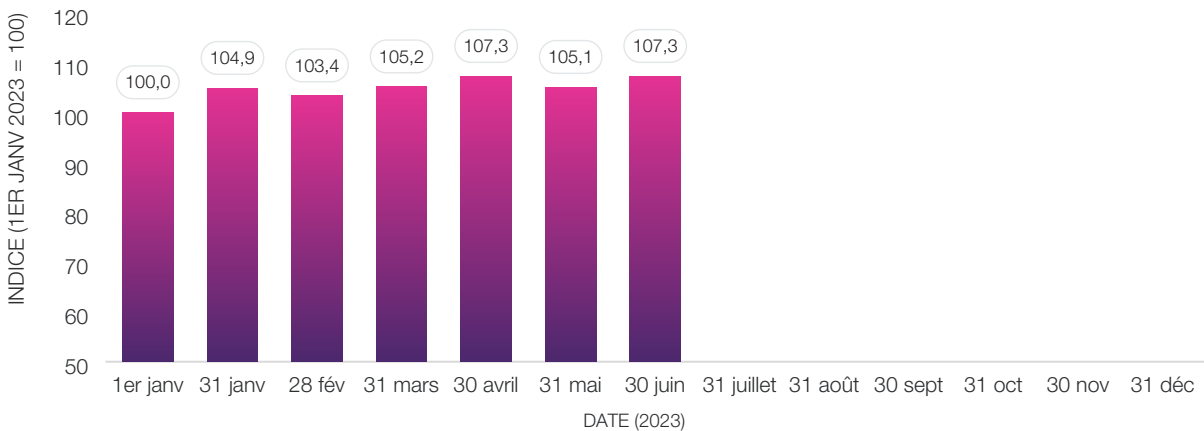
Indice comptable (bilan).



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

