



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

28 février 2025

Les régimes de retraite canadiens font preuve de résilience :  
L'accent est mis sur la gouvernance stratégique des risques.

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

En février, la situation financière d'un régime de retraite type s'est détériorée tant sur une base de solvabilité que d'un point de vue comptable.

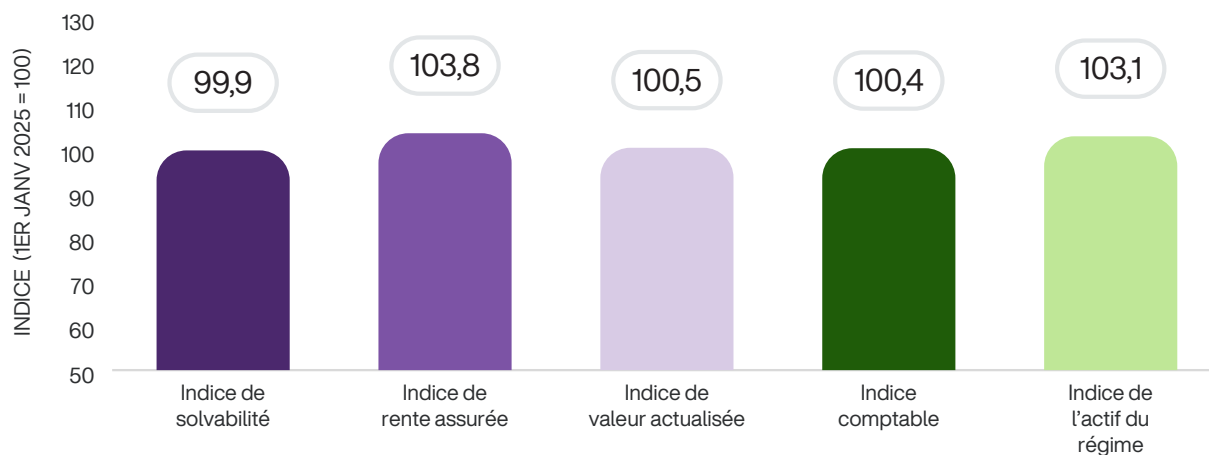
Le rendement des investissements d'un régime de retraite typique s'est établi à 0,3 % pour le mois, la performance positive des marchés obligataires ayant été tempérée par la baisse des marchés boursiers.

L'indice MSCI ACWI, qui représente les marchés boursiers mondiaux des pays développés et émergents, a affiché un rendement de -1,1 % en dollars canadiens. L'indice de référence canadien, le S&P/TSX Composé, a terminé le mois avec un rendement de -0,4 %.

En février, les rendements des obligations à court terme du gouvernement du Canada ont diminué d'environ 0,09 %, tandis que ceux des obligations à long terme ont reculé d'environ 0,12 %. Par ailleurs, les écarts de crédit des obligations d'entreprises se sont élargis sur toutes les maturités au cours du mois.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,85 % à la fin de février, enregistrant une diminution de 0,04 % depuis la fin de janvier.

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 28 février 2025





« Alors que les indicateurs économiques continuent de montrer de l'incertitude, le régime de retraite typique au Canada a su préserver sa solidité au cours des deux premiers mois de 2025. Cette stabilité offre aux promoteurs de régimes une base solide sur laquelle s'appuyer. Cette position avantageuse leur permet d'adopter une approche proactive de la gestion des risques, plutôt que de réagir aux aléas du marché », explique Andrea Knoll, associée et directrice régionale Ouest de la pratique de Services-conseils chez TELUS Santé.

« Dans un contexte marqué par des marchés incertains et des défis économiques persistants, il est essentiel de conserver une vision à long terme. Même si les fluctuations à court terme attirent l'attention, la véritable santé d'un régime de retraite se mesure à sa capacité à remplir ses engagements sur le long terme. La solidité actuelle des régimes, combinée à l'évolution des dynamiques de marché, représente une occasion idéale pour les promoteurs de renforcer leurs cadres de gestion des risques. Cela implique une évaluation rigoureuse de la tolérance au risque, une diversification stratégique et l'adoption de pratiques de gouvernance robustes.

En 2025, les promoteurs de régimes devraient utiliser leur position financière favorable pour optimiser leur gestion des risques. Cette approche proactive contribuera à garantir la résilience des régimes de retraite tout en leur permettant de relever efficacement les défis actuels et futurs du secteur. »

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            | 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 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.

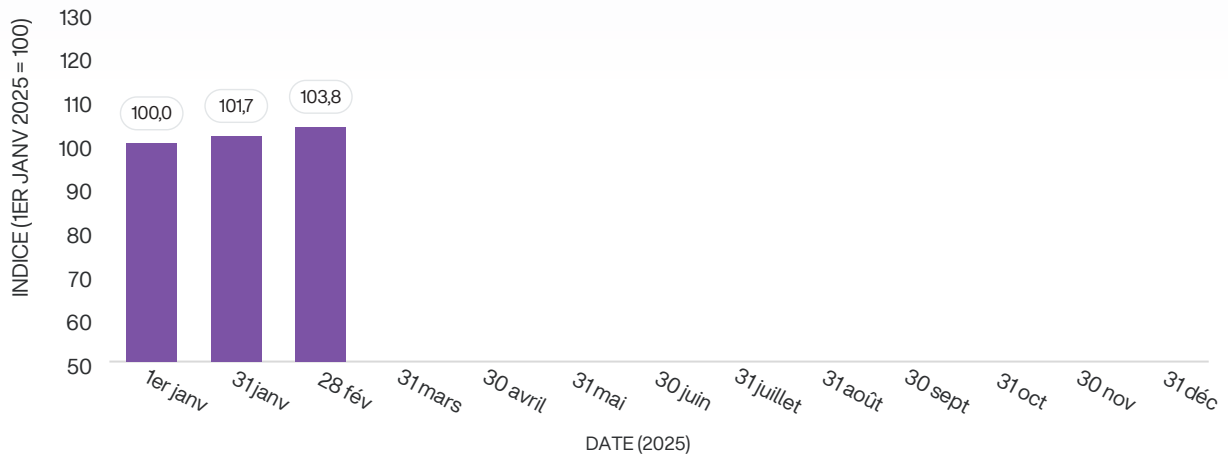
L'Indice de valeur actualisée mensuel tient compte de la valeur actualisée estimative pour un participant d'un régime moyen établi selon la méthode de calcul des valeurs actualisées décrite dans les normes de pratique de l'ICA.

L'indice comptable mensuel tient 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.

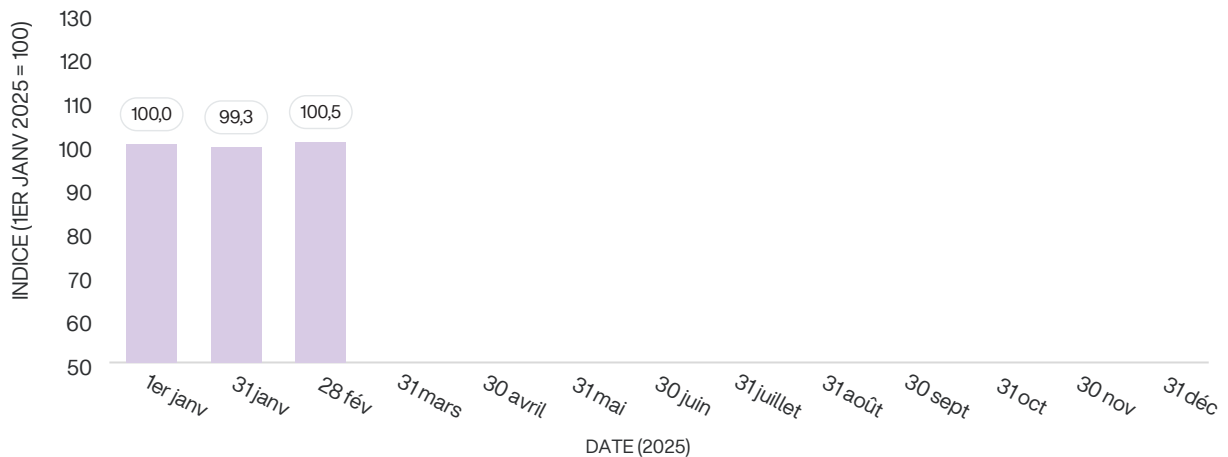
### Indice de solvabilité



### Indice de rente assurée



### Indice de valeur actualisée

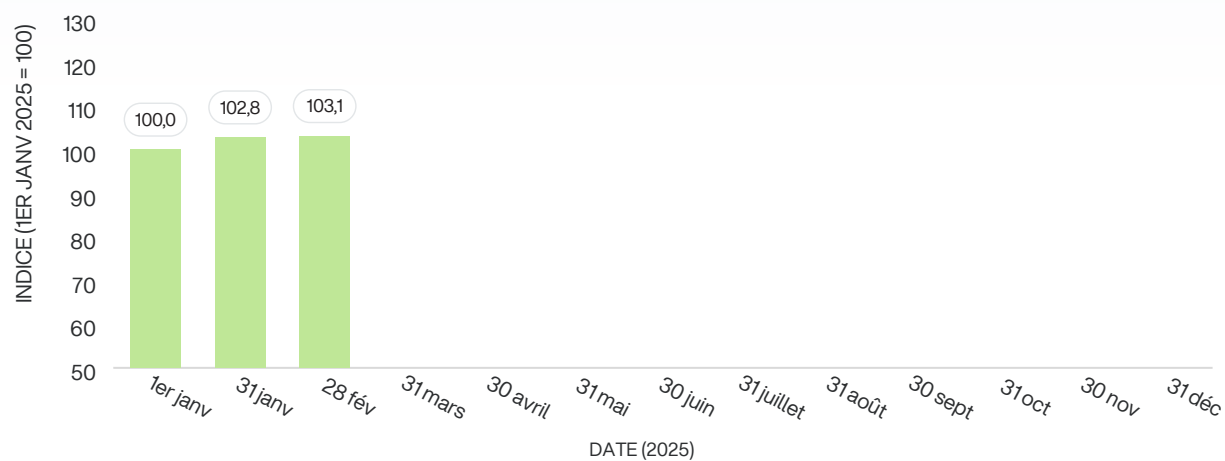




## Indice comptable



## Indice de l'actif du régime



## Présenté par

**Rachel-Anne Latella**

Conseillère adjointe,  
Services conseils

(438) 926-3875

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

