



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

31 juillet 2025

Évaluer le progrès de la gestion 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 juillet, la situation financière d'un régime de retraite type s'est améliorée tant sur une base de solvabilité que d'un point de vue comptable.

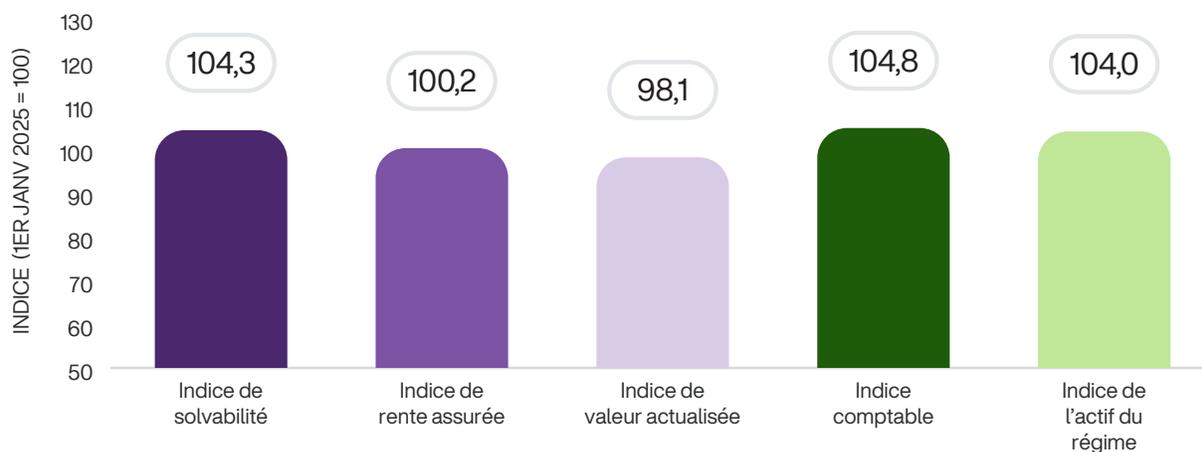
Le rendement des investissements d'un régime de retraite typique s'est établi à 0,8 % pour le mois, la performance positive des marchés boursiers ayant été partiellement contrebalancées par la faiblesse des marchés obligataires.

L'indice des marchés boursiers mondiaux des pays développés et émergents a affiché un rendement de 2,7 % en dollars canadiens et l'indice de référence canadien a terminé le mois avec un rendement de 1,7 %.

En juillet, les rendements des obligations à court et à long terme du gouvernement du Canada ont augmenté d'environ 0,17 % à 0,19 %. Par ailleurs, les écarts de crédit des obligations d'entreprises se sont resserrés sur toutes les maturités au cours du mois, diminuant de 0,09 % à 0,11 %.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 2,00 % à la fin de juillet, enregistrant une augmentation de 0,09 % depuis la fin juin.

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 31 juillet 2025





« Près d'un an après la publication par l'Association canadienne des organismes de contrôle des régimes de retraite (ACOR) de sa nouvelle Ligne directrice sur la gestion des risques pour les administrateurs de régimes (Ligne directrice sur les risques), c'est l'occasion idéale pour les administrateurs de régimes de retraite d'évaluer leurs progrès dans l'application de cette Ligne directrice sur les risques », affirme Gavin Benjamin, associé au sein de la pratique de Services-conseils de TELUS Santé.

« Selon la Ligne directrice sur les risques, les administrateurs devraient établir un cadre de gestion des risques qui identifie, évalue, gère et surveille efficacement les risques importants pour leur régime de retraite. De plus, la Ligne directrice indique qu'un administrateur de régime devrait rédiger un énoncé décrivant l'appétit, la tolérance et les limites en matière de risque pour leur régime. En adaptant l'application de cette Ligne directrice aux réalités propres à leur régime, les administrateurs peuvent non seulement répondre aux attentes des autorités de réglementation des pensions, mais aussi protéger les prestations de retraite des participants au régime en cette période d'incertitudes économiques et géopolitiques continues. »

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	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) avec rééquilibrage mensuel.

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 chaque date de publication.

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.

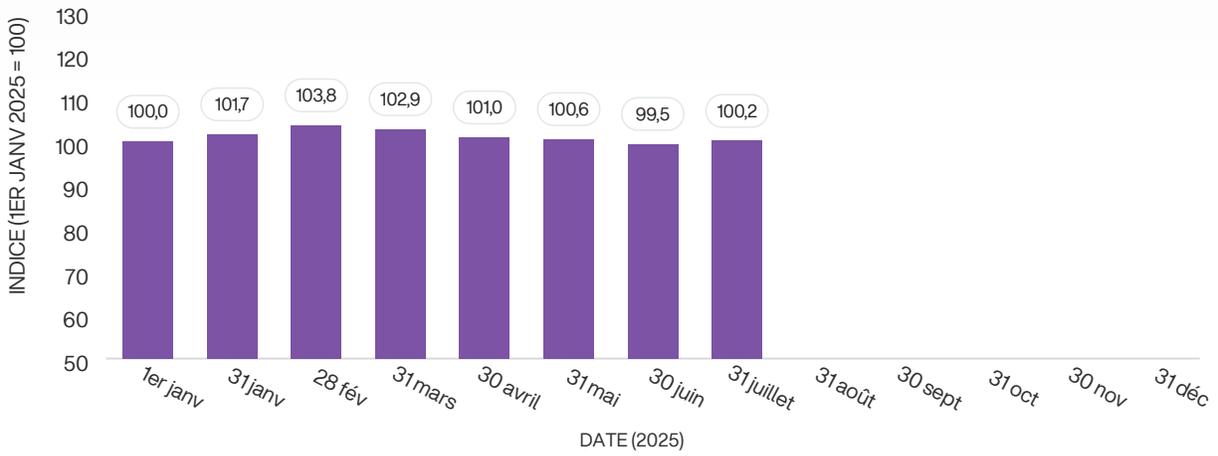
L'indice comptable mensuel tient compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de TELUS Santé.



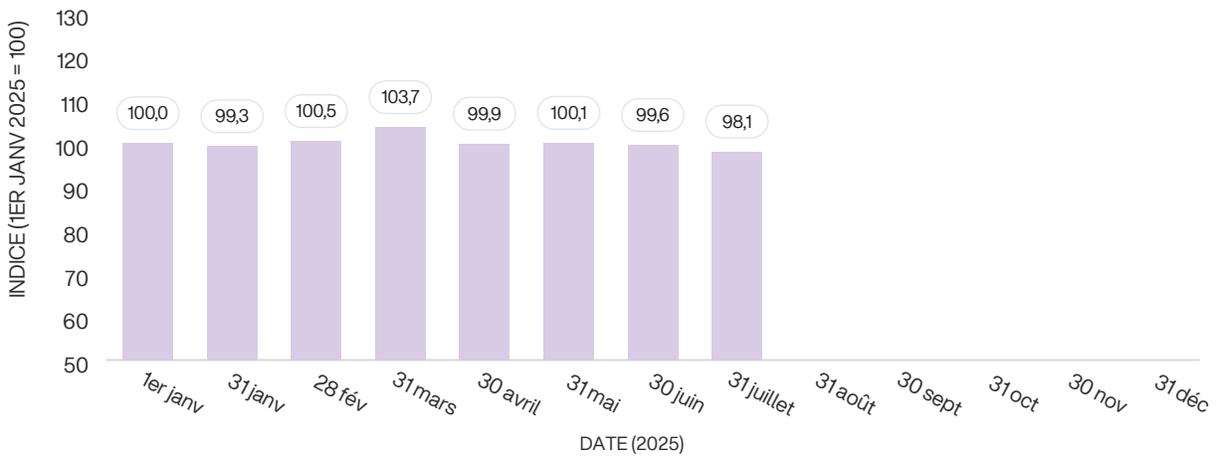
Indice de solvabilité



Indice de rente assurée

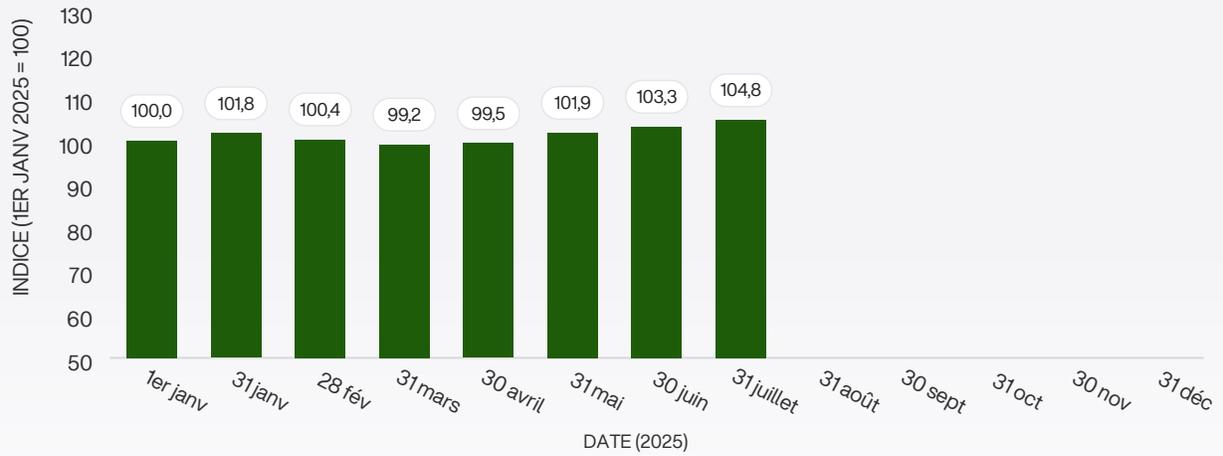


Indice de valeur actualisée

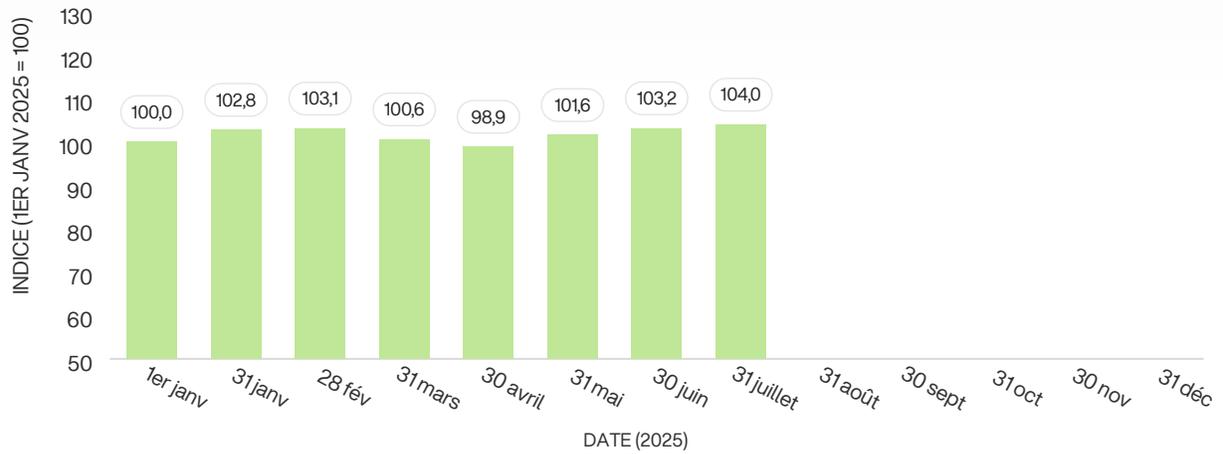




Indice comptable



Indice de l'actif du régime



Présenté par

Rachel-Anne Latella

Conseillère adjointe,
Services conseils

(438) 926-3875

rachelanne.latella@telussante.com

