



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

30 novembre 2025

Naviguer le surplus :
Gouvernance, équité et durabilité

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 novembre, la situation financière d'un régime de retraite type s'est légèrement améliorée sur une base de solvabilité, mais a diminué d'un point de vue comptable.

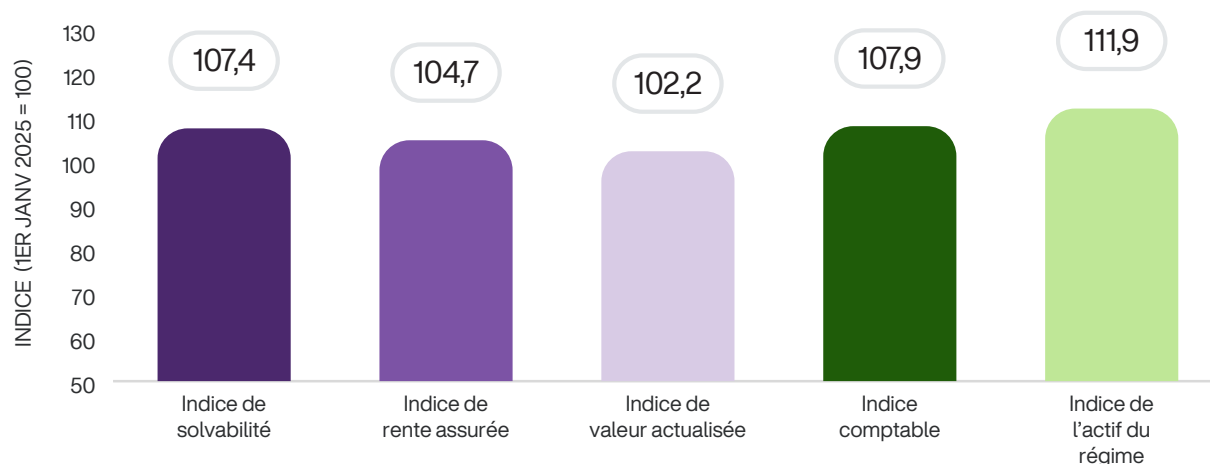
Le rendement des investissements d'un régime de retraite typique s'est établi à 0,7 % pour le mois, reflétant une performance mitigée sur les marchés boursiers et une performance positive sur les marchés obligataires.

L'indice des marchés boursiers mondiaux des pays développés et émergents a affiché un rendement de -0,5 % en dollars canadiens et l'indice de référence canadien a terminé le mois avec un rendement de 3,7 %.

En novembre, les rendements des obligations à court terme et à long terme du gouvernement du Canada sont restés stables. Les écarts de crédit des obligations d'entreprises sont également restés stables 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 1,97 % à la fin de novembre, enregistrant une augmentation de 0,02 % depuis la fin octobre.

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 30 novembre 2025





« Alors que de nombreux régimes de retraite canadiens continuent de voir leur situation financière s'améliorer, les promoteurs de régime portent de plus en plus leur attention sur la gestion du surplus », explique Andrea Knoll, associée et directrice régionale Ouest de la pratique de Services-conseils chez TELUS Santé.

« La situation financière du régime de retraite moyen continuant de s'améliorer au cours de la deuxième moitié de l'année crée un moment propice pour que les promoteurs abordent de façon proactive les questions de gouvernance et de politique qui surviennent lorsque les régimes affichent un surplus. Parmi les considérations clés figure l'équité intergénérationnelle : s'assurer que les décisions de gestion du surplus demeurent justes et équilibrées entre les différents groupes de participants, et examiner comment les choix liés à l'amélioration des prestations, aux congés de cotisation ou aux retraits du surplus peuvent toucher chaque cohorte différemment, tant à court qu'à long terme.

L'élaboration d'un cadre de gestion du surplus est essentielle pour orienter ces décisions complexes. Un tel cadre devrait articuler clairement les objectifs du régime, définir des processus de gouvernance pour évaluer les options d'utilisation du surplus et assurer la transparence quant aux répercussions des décisions sur les différents groupes. En adoptant dès maintenant une approche réfléchie et proactive en matière de gestion du surplus, les promoteurs peuvent positionner leurs régimes pour assurer leur durabilité à long terme tout en préservant l'équité entre tous les participants. »

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) avec rééquilibrage mensuel.

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

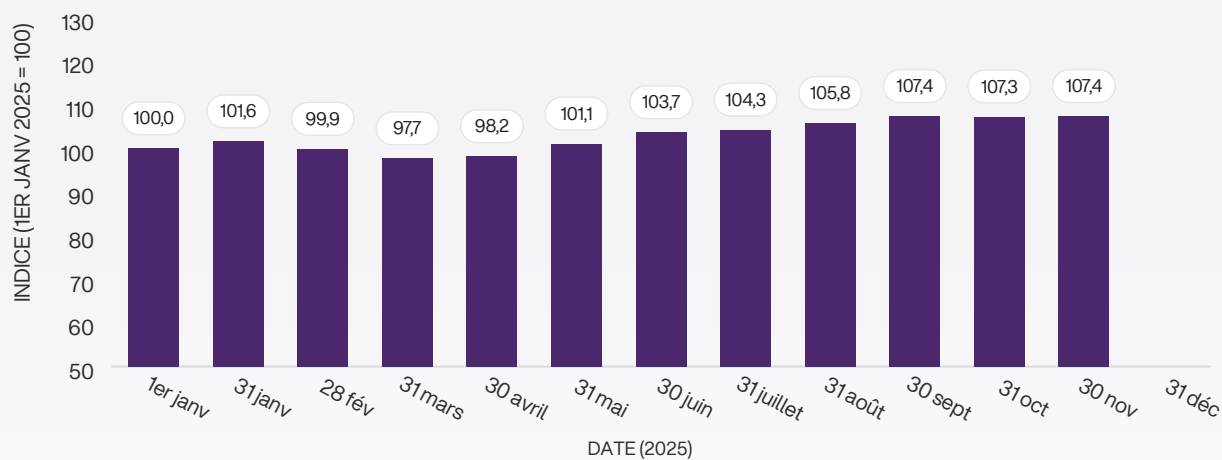
L'Indice de solvabilité mensuel tient compte du passif de solvabilité estimatif selon la plus récente note éducative de l'Institut canadien des actuaires (ICA) à chaque date de publication.

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.

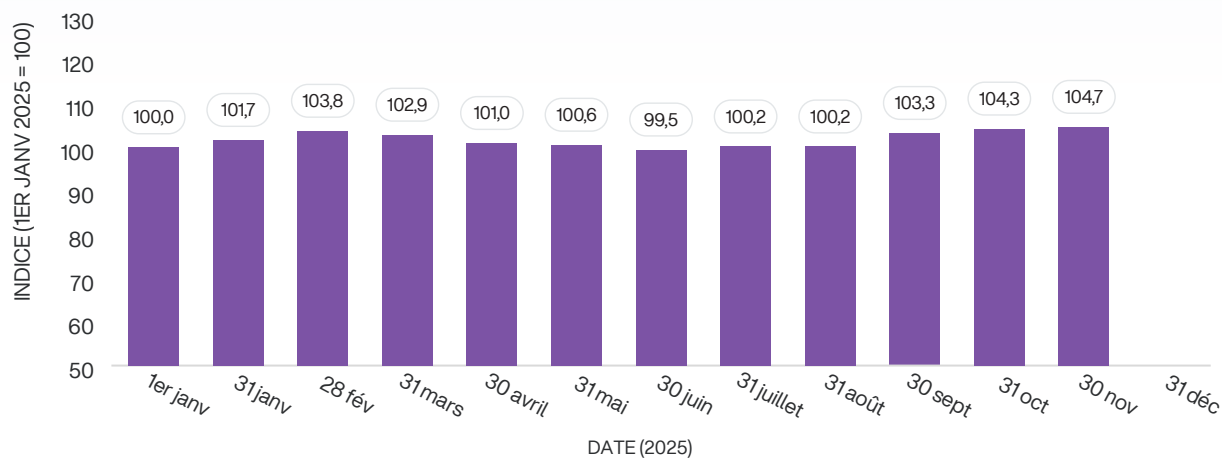
L'indice comptable mensuel tient compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de TELUS Santé.



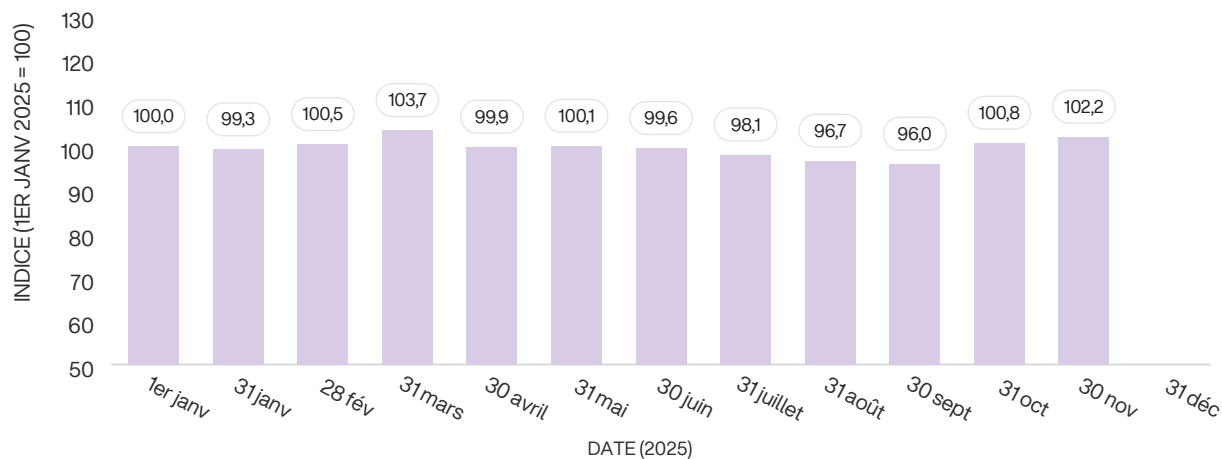
Indice de solvabilité



Indice de rente assurée

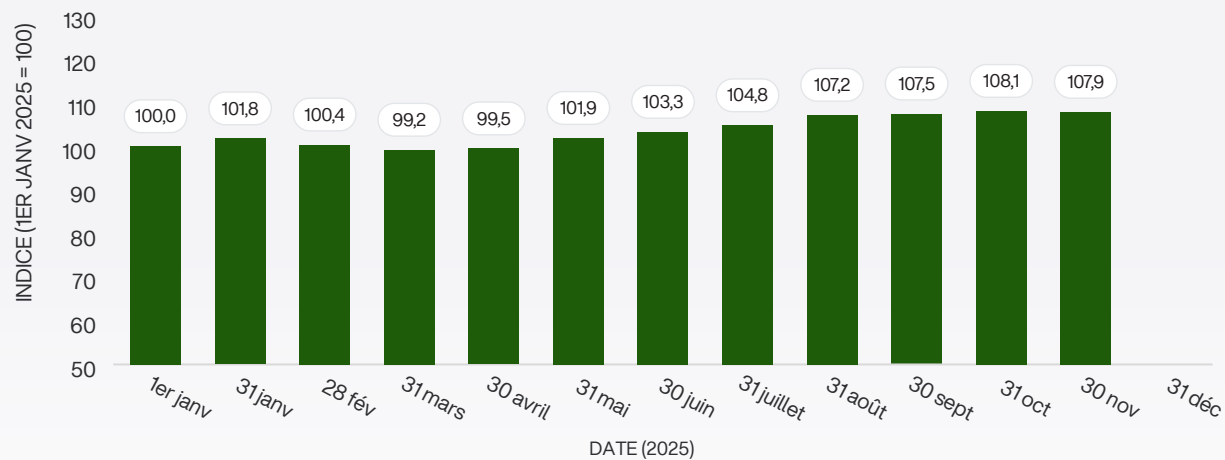


Indice de valeur actualisée

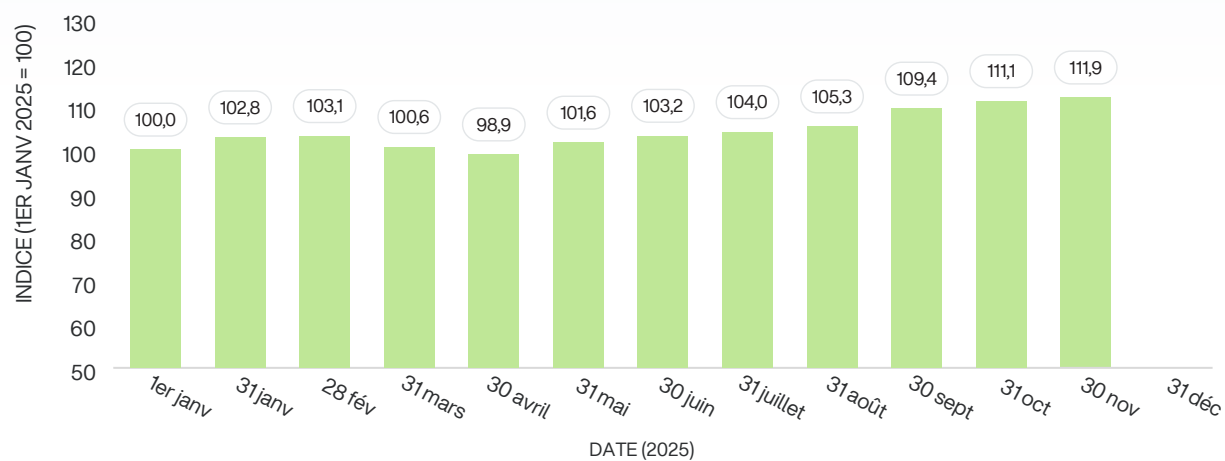




Indice comptable



Indice de l'actif du régime



Présenté par

Rachel-Anne Latella

Conseillère adjointe,
Services conseils

(438) 926-3875

rachelanne.latella@telussante.com

