



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

31 mars 2026

Planifier plutôt que prédire : Les bienfaits d'un cadre de gouvernance robuste en période de volatilité.

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 mars, pour un deuxième mois consécutif, la situation financière d'un régime de retraite type s'est détériorée sur base de solvabilité mais s'est améliorée sur base comptable.

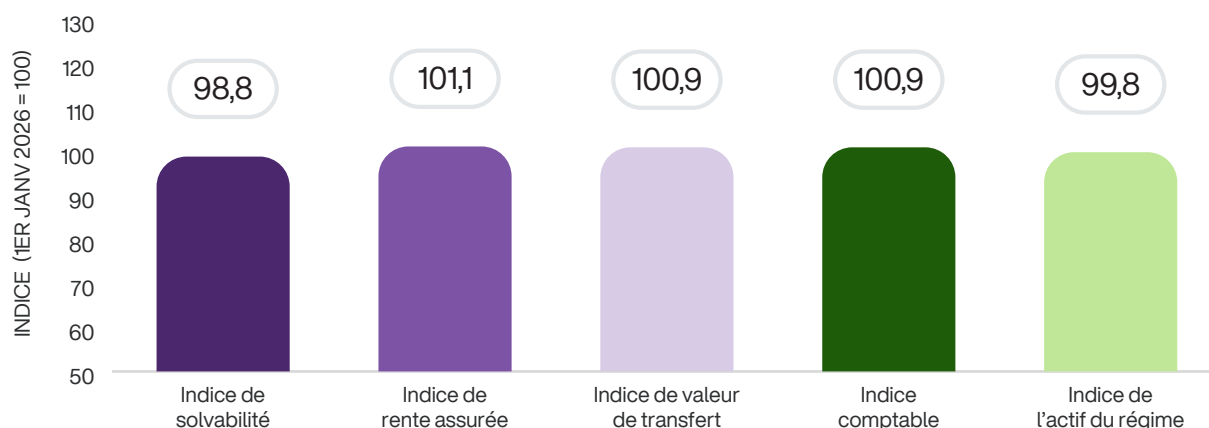
Le rendement des investissements d'un régime de retraite typique s'est établi à -3,8 % en mars, influencé par des résultats plus faibles pour les marchés boursiers et obligataires.

Les actions mondiales des pays développés et émergents ont fourni un rendement de -5,0 % en dollars canadiens et les actions canadiennes ont terminé le mois avec un rendement de -3,4 %.

Les taux de rendement à l'échéance des obligations à court terme du gouvernement du Canada ont augmenté d'environ 0,43 % et les taux de rendement à l'échéance des obligations à long terme du gouvernement du Canada ont augmenté d'environ 0,25 % au cours du mois. Les écarts de crédit des obligations de sociétés ont augmenté de 0,05 % pour les obligations à court terme et de 0,07 % pour les obligations à long terme.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 2,05 % à la fin du mois de mars, ce qui représente une légère hausse de 0,02 % depuis la fin du mois de février.

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 31 mars 2026





« En mars, les actifs des régimes de retraite ont effacé leurs gains cumulés depuis le début de l'année, suite à une correction généralisée des marchés boursiers mondiaux », affirme Ryan Yeo, directeur au sein de la pratique de Services-conseils de TELUS Santé. « Toutefois, les situations financières sont demeurées relativement stables, la hausse des taux d'intérêt ayant réduit les passifs, compensant les pertes d'actifs. Les tensions géopolitiques restent au premier plan, alors que les marchés mondiaux tentent d'anticiper la suite. »

Plutôt que de tenter de prédire l'avenir, les régimes gagneraient à maintenir le cap. « La récente correction ne devrait pas avoir affecté la situation financière des régimes de façon matérielle. Ceux qui envisagent des options de réductions des risques, que ce soit par une modification de la répartition de l'actif ou par l'achat de rentes, sont toujours en mesure de le faire. Toutefois, la surveillance en continu demeure importante, car la période de forte volatilité n'est probablement pas terminée. », note Yeo.

Avoir un plan d'action en place pour différentes situations peut aider à faire des décisions rationnelles et limiter les délais. Comme le souligne Yeo : « Bien que certains puissent favoriser des politiques non prescriptives, un cadre de gouvernance exhaustif peu offrir de nombreux avantages. Les promoteurs, fiduciaires et administrateurs devraient travailler avec leurs conseillers afin d'y intégrer le niveau de détail approprié. Un exemple pourrait être d'établir un ordre de priorité pour l'utilisation du surplus, en identifiant des seuils auxquels certaines actions peuvent être prises. »

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 de transfert	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans les valeurs de transfert 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.

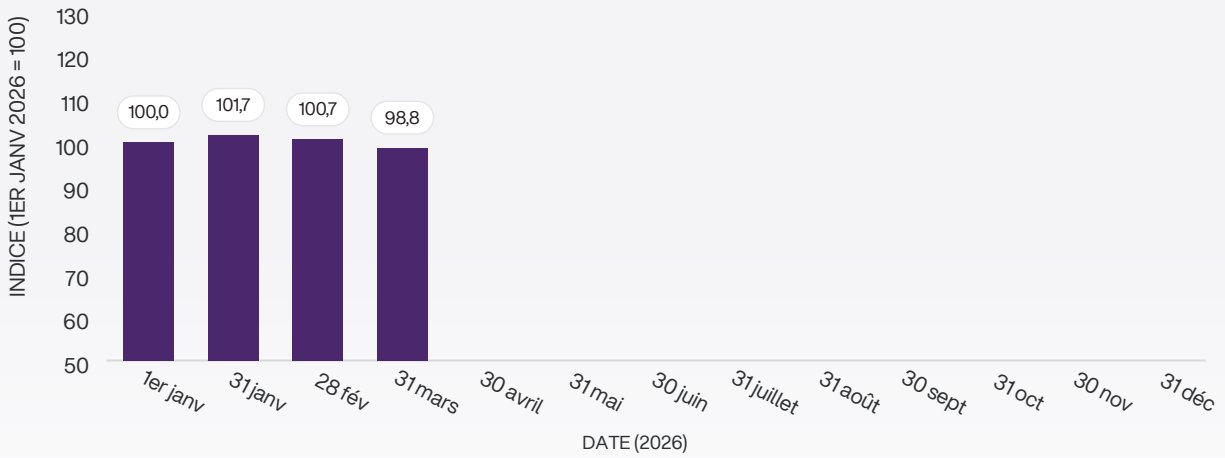
Le passif du régime correspond à celui d'un régime de retraite d'une durée moyenne.

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.

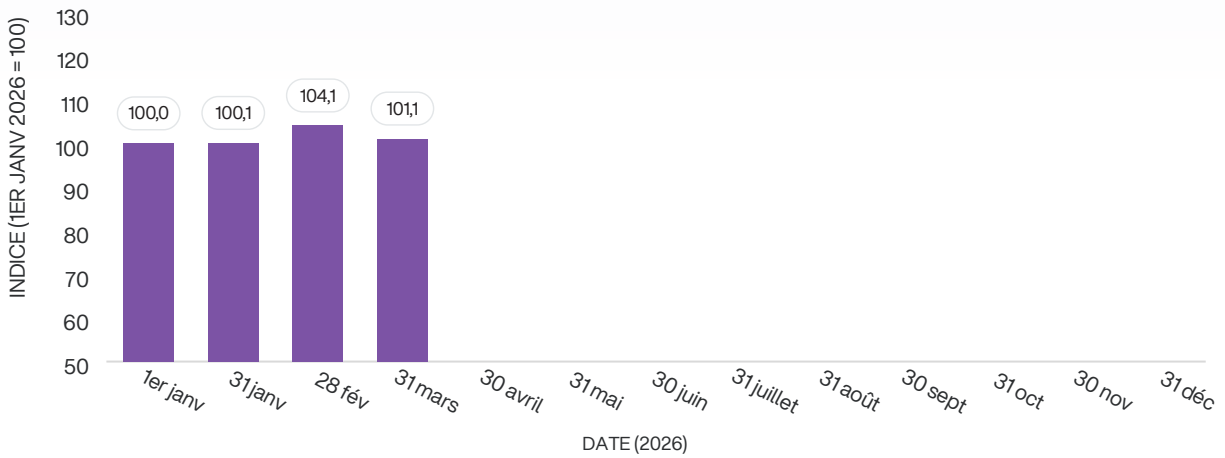
L'Indice de valeur de transfert mensuel tient compte de la valeur de transfert estimative pour un participant d'un régime moyen établi selon la méthode de calcul des valeurs de transfert décrite dans les normes de pratique de l'ICA.

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 AA de TELUS Santé.

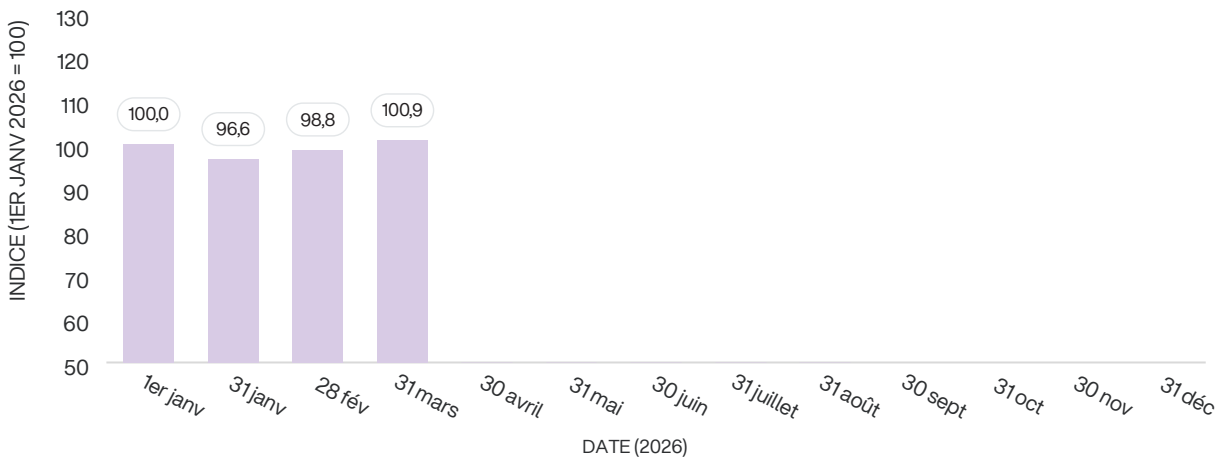
Indice de solvabilité

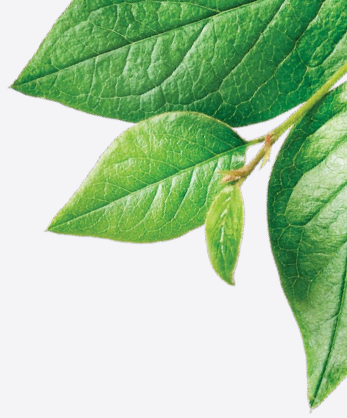


Indice de rente assurée

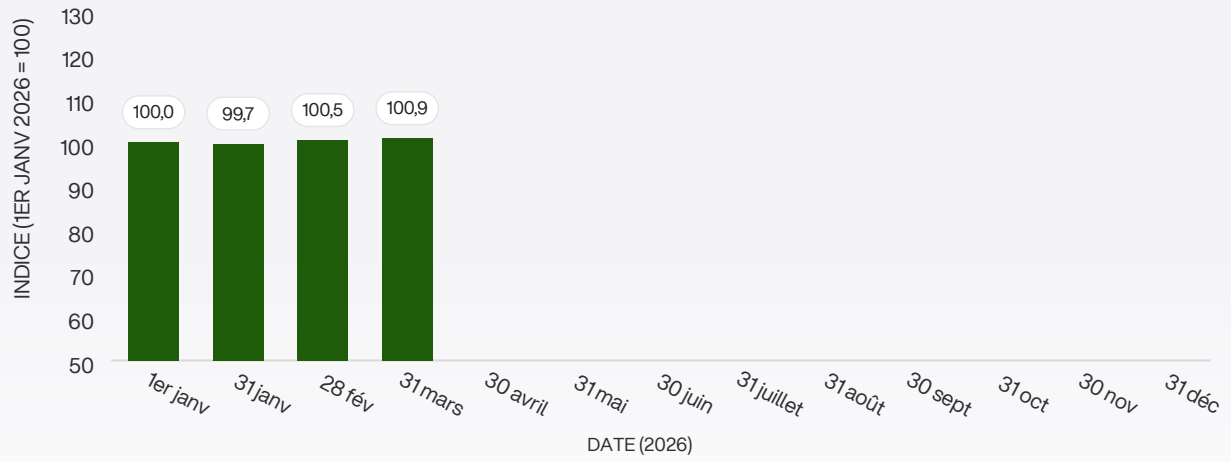


Indice de valeur de transfert

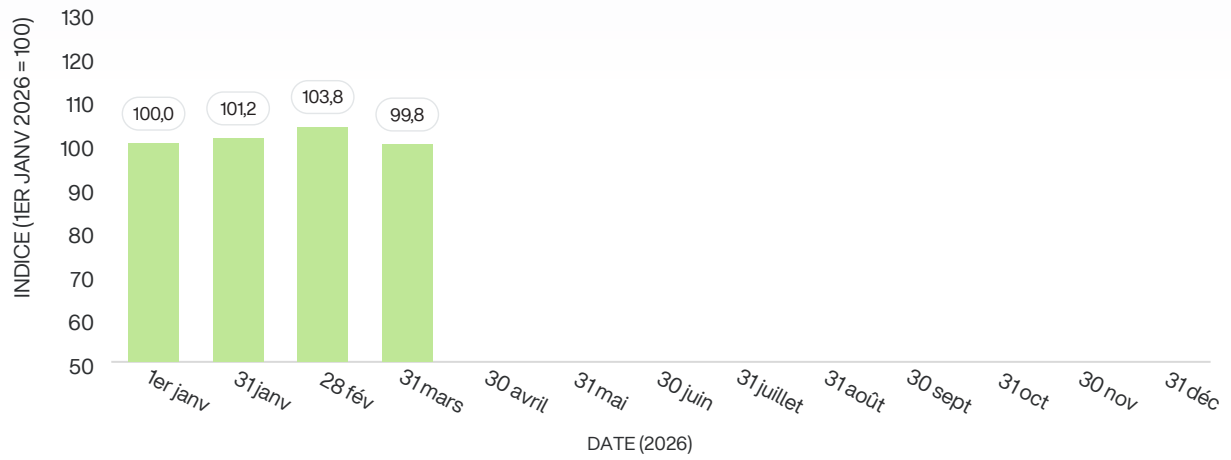




Indice comptable



Indice de l'actif du régime



Équipe éditoriale

Étienne Bazin

Directeur

Solutions retraite et avantages sociaux

(418) 951-3246

etienne.bazin@telushealth.com

