

Indices Solutions Mieux-être LifeWorks pour régimes de retraite

30 juin 2021



Équipe de rédaction

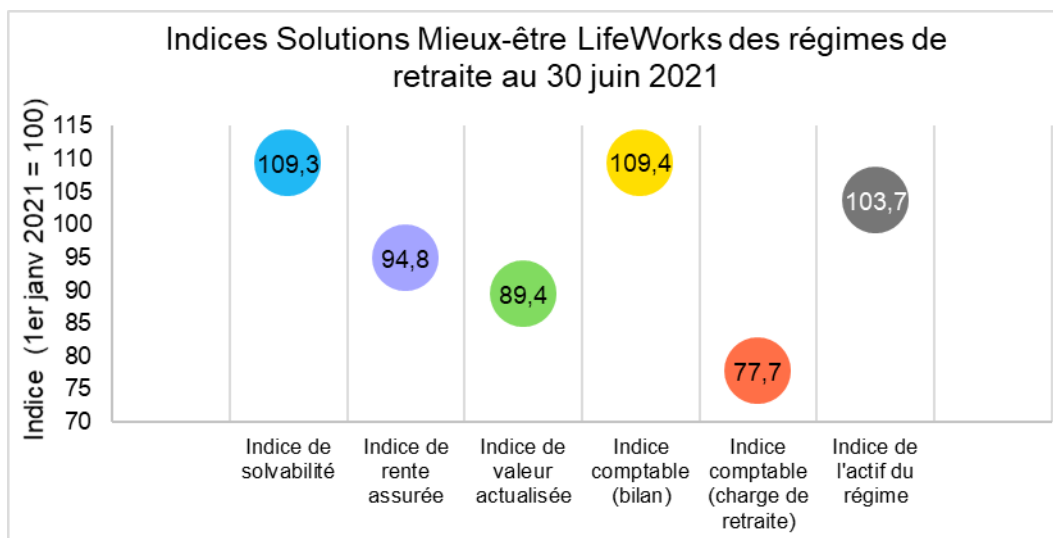
Marc Drolet, FICA, FSA, CFA
Directeur, Investissement et risques
(514) 293-1571
marc.drolet@lifeworks.com

Murray Wright, FFA, AICA
Directeur, Solutions retraite
(604) 649-0409
murray.wright@lifeworks.com

Publiés chaque mois, les indices Solutions Mieux-être LifeWorks 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

- Pour un régime type, la situation financière s'est légèrement améliorée en juin 2021, tant sur base comptable que sur base de solvabilité.
- Le rendement sur les actifs d'un régime type a été d'environ 2,5 % en juin. Les rendements ont été positifs pour presque toutes les classes d'actifs.
- Les rendements des obligations à longue échéance non-indexées du Gouvernement du Canada ont diminué de 0,2 % en juin, tandis que les rendements des obligations à rendement réel n'ont diminué que de 0,1 %. Cela indique une réduction des prévisions du marché par rapport à l'inflation à long terme.
- L'indice comptable des charges de retraite continue d'indiquer une baisse significative des charges de retraite par rapport au début de l'année.



Les actions canadiennes ont bien performé en juin 2021, le TSX ayant enregistré un rendement de 2,5 % au cours du mois et atteint des sommets records au début de juillet. Les rendements des actions américaines et mondiales ont également été excellents, le S&P 500 ayant augmenté de 5,1 % au cours du mois en termes de dollars canadiens.

La hausse importante des rendements obligataires à longue échéance observée depuis le début de l'année s'est légèrement inversée en juin, la courbe des rendements s'étant aplatie au cours du mois. Les écarts de crédit sur les obligations provinciales et sur les obligations de sociétés sont restés généralement stables au cours du mois.

Les prix à la consommation ont augmenté de 3,6 % en mai, ce qui représente la plus forte hausse de l'inflation au Canada en 10 ans. Cependant, les attentes du marché en ce qui concerne l'inflation à long terme ont diminué en juin, tel qu'illustré par la différence de rendement entre les obligations à longue échéance non-indexées et les obligations à rendement réel.

« Il semble y avoir de plus en plus un consensus sur le fait que les niveaux actuels d'inflation élevée seront temporaires », déclare Murray Wright, directeur de l'équipe Solutions retraite et financières de Solutions Mieux-être LifeWorks. « Les marchés s'attendent à un ralentissement de l'inflation vers la fin de l'année, à mesure que les distorsions créées par la pandémie s'estompent. Cela dit, il est probable qu'il y ait beaucoup de volatilité dans les mois à venir, car l'économie continue sa réouverture, et même si l'inflation revient à des niveaux plus normaux, il y aura des effets persistants des distorsions causées par la COVID-19. Un exemple est l'impact sur le maximum des gains admissibles (MGA)/maximum des gains annuels ouvrant droit à pension (MGAP) et les limites d'imposition des régimes de pension agréés, qui ont augmenté de près de 5 % pour 2021 en raison du chômage accru des Canadiens à faible revenu durant la pandémie. En fonction de la nature des analyses, nous prévoyons une augmentation similaire pour 2022. Ce qui se traduira par une augmentation du MGA-MGAP et des limites d'imposition d'environ 10 % sur une période de deux ans. Cela augmentera encore les cotisations au RRQ-RPC en 2022, parallèlement aux augmentations prévues liées aux améliorations du RRQ-RPC. »

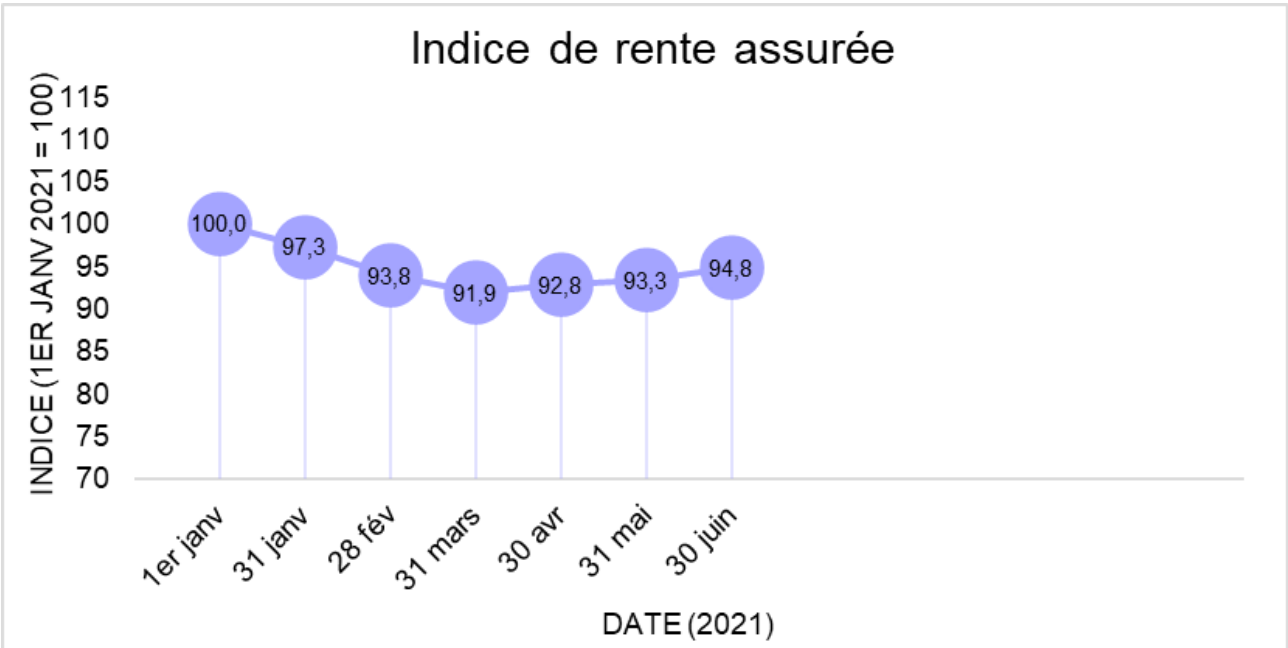
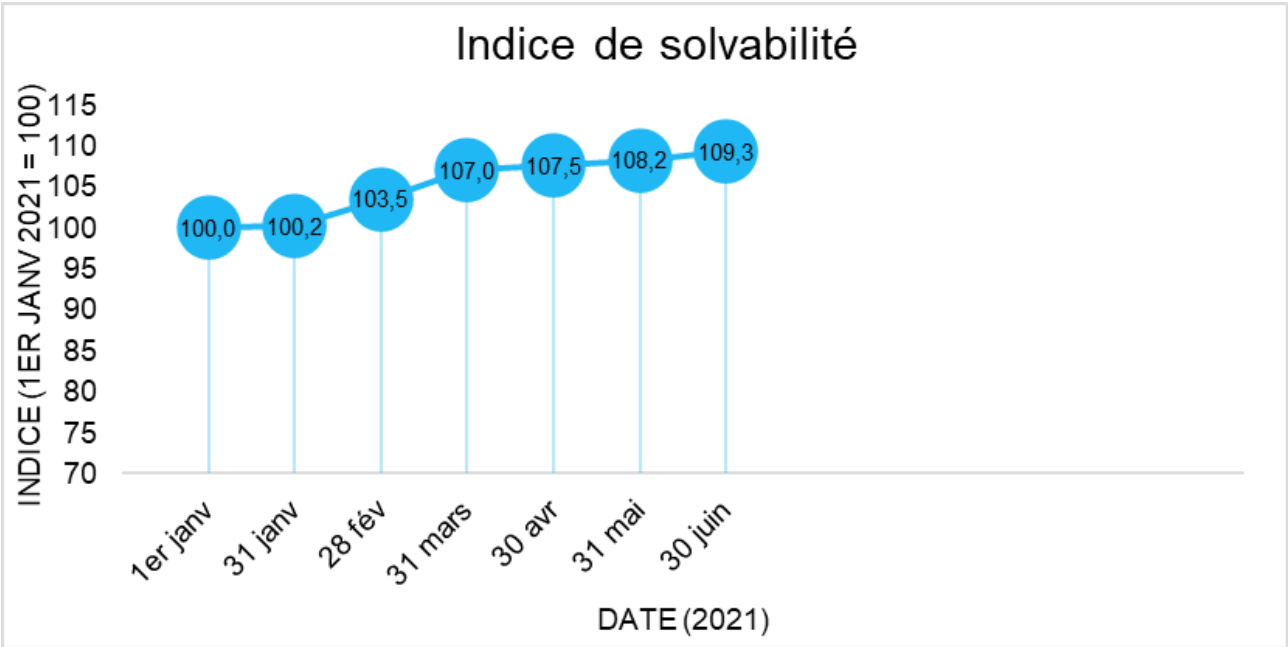
Veillez-vous référer aux graphiques ci-dessous pour visualiser l'évolution de chaque indice au fil des mois.

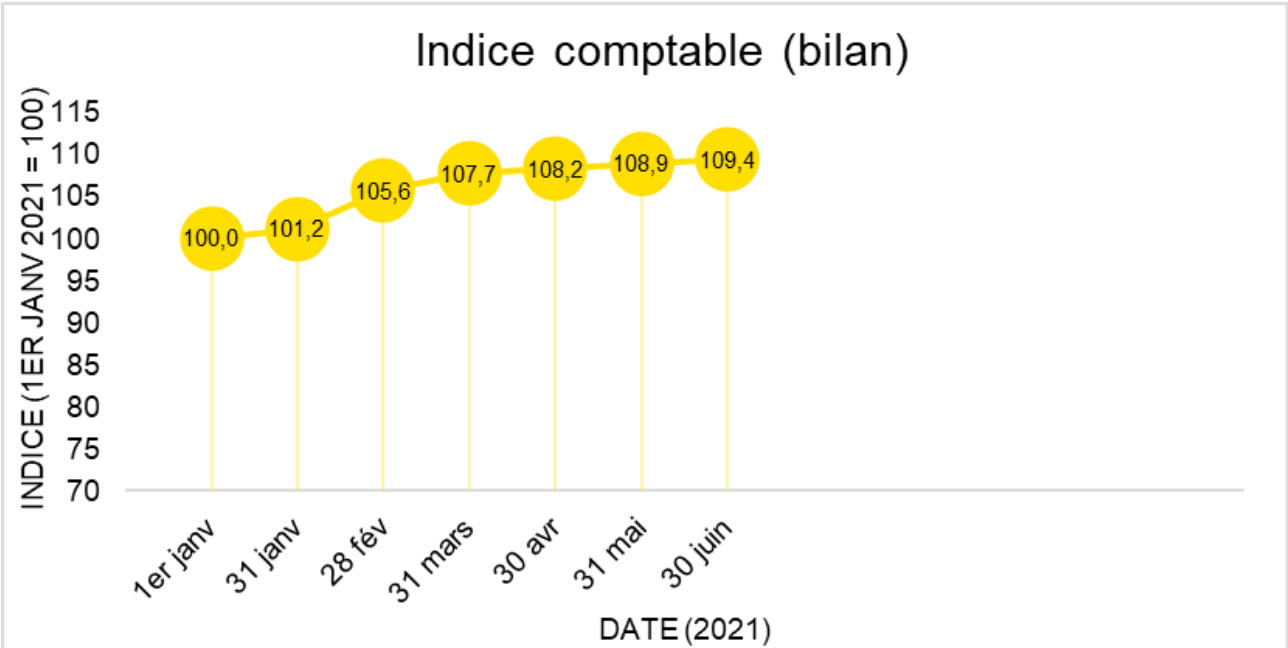
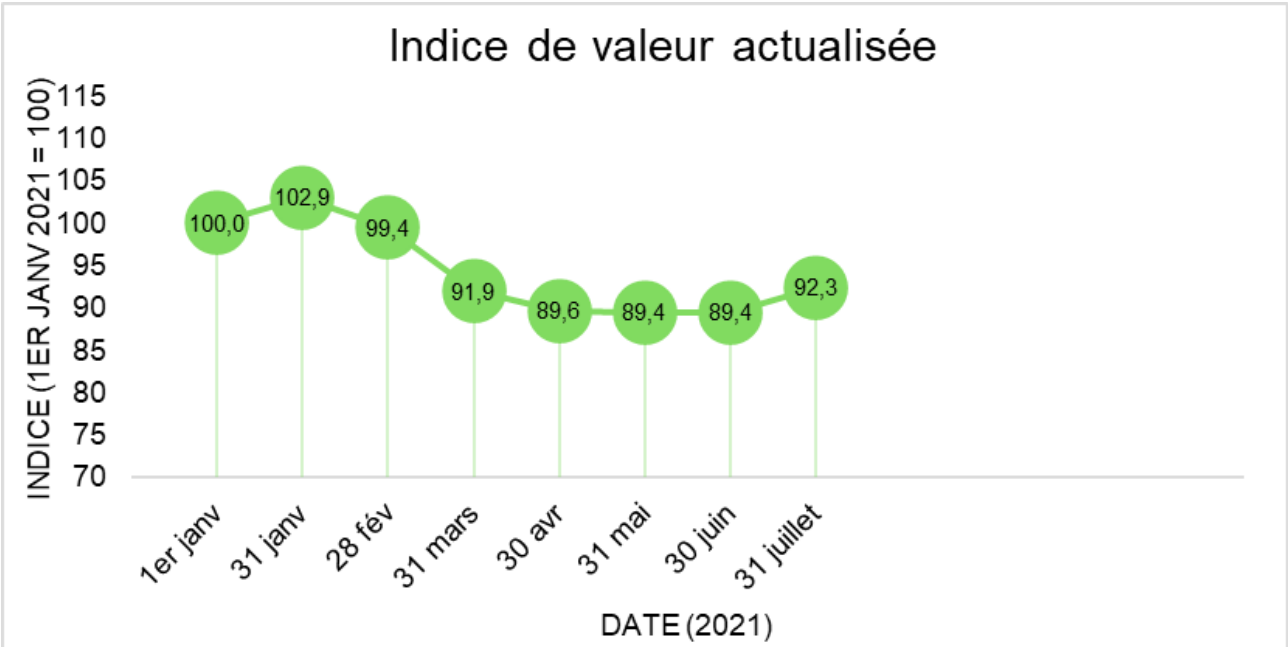
Définitions

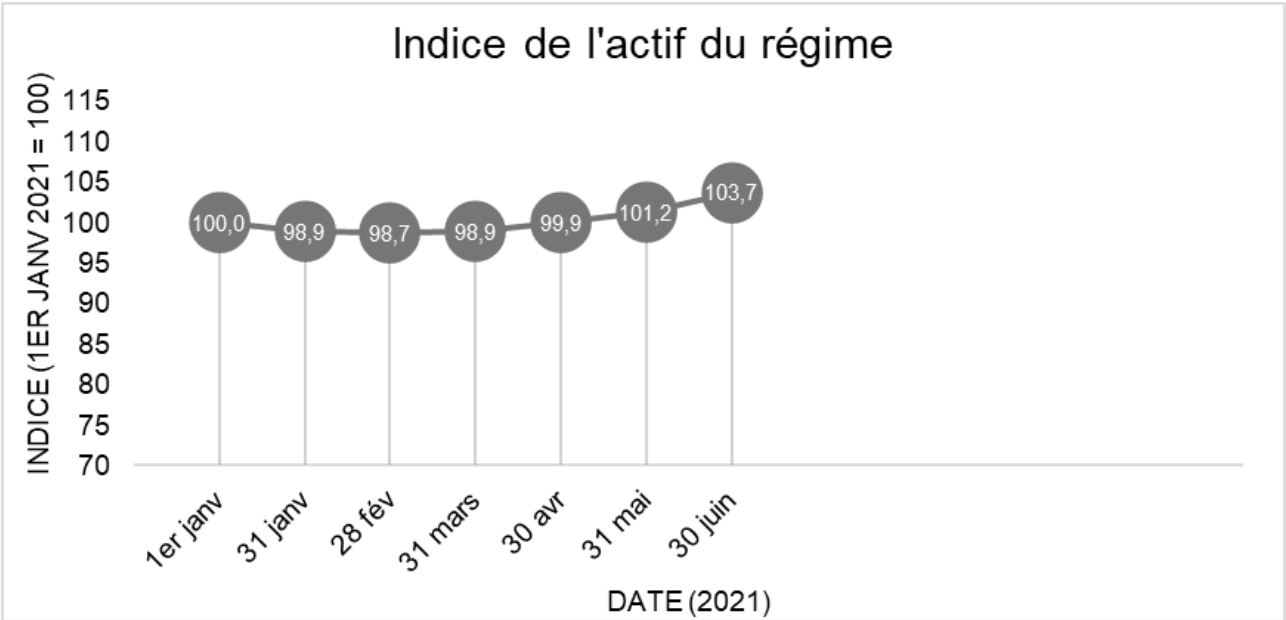
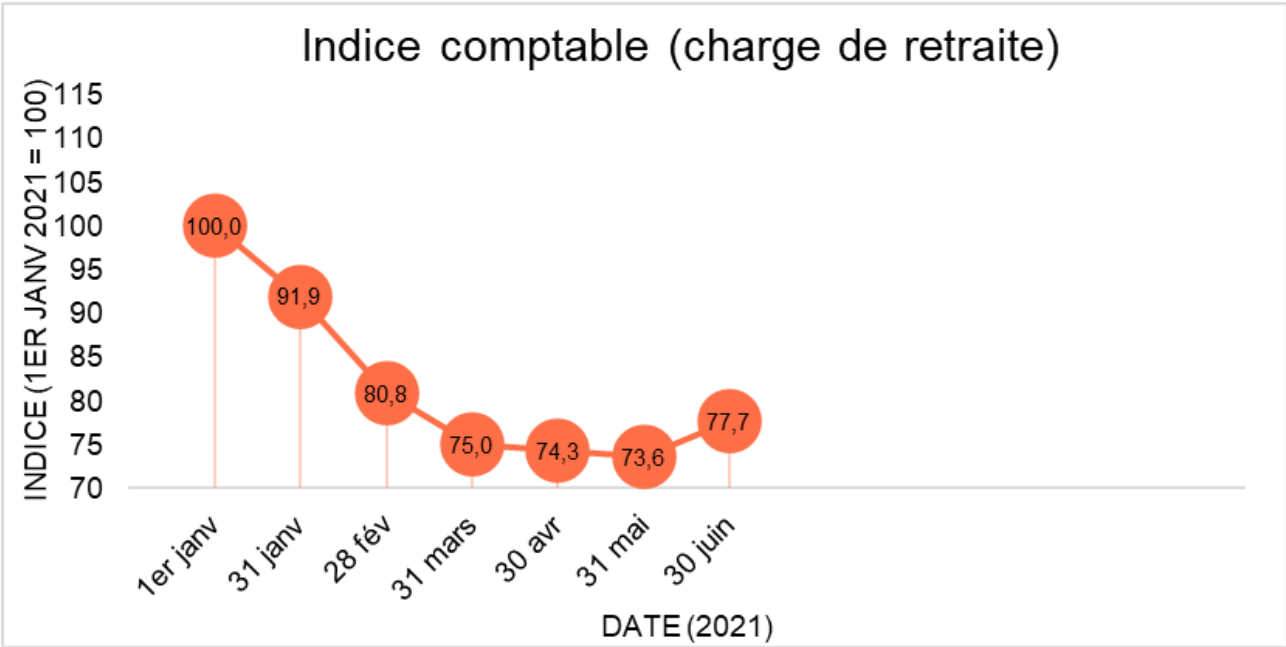
Indice de solvabilité	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans le niveau de capitalisation selon l'approche de solvabilité d'un régime de retraite moyen
Indice de rente assurée	Indice fournissant une indication des changements estimés, depuis le début de l'année, 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 (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 du portefeuille de référence de Solutions Mieux-être LifeWorks 50 % d'actions et 50 % de titres à revenu fixe. (2 % en bons du Trésor, 24 % en obligations univers, 24 % en obligations long-terme, 25 % en actions canadiennes, 25 % 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 Solutions Mieux-être LifeWorks.







Mieux-être des gens. Succès des entreprises.

Solutions Mieux-être LifeWorks est un chef de file mondial dans la prestation de solutions technologiques qui aident ses clients à favoriser le mieux-être de leurs employés et à renforcer leur résilience organisationnelle. En veillant au mieux-être des gens, nous contribuons au succès des entreprises. Nos solutions portent sur l'aide aux employés et à la famille, la santé et le mieux-être, la reconnaissance, l'administration des régimes de retraite et d'assurance collective, les services-conseils en régimes de retraite et en finances, et les services en actuariat et en placements. Solutions Mieux-être LifeWorks compte environ 7 000 employés qui travaillent avec près de 24 000 organisations clientes, lesquelles utilisent nos services dans plus de 160 pays. Elle est une société cotée à la Bourse de Toronto (TSX : LWRK).

Pour de plus amples renseignements, visitez le site lifeworks.com.