

Indices Solutions Mieux-être LifeWorks pour régimes de retraite

31 décembre 2022



Équipe de rédaction

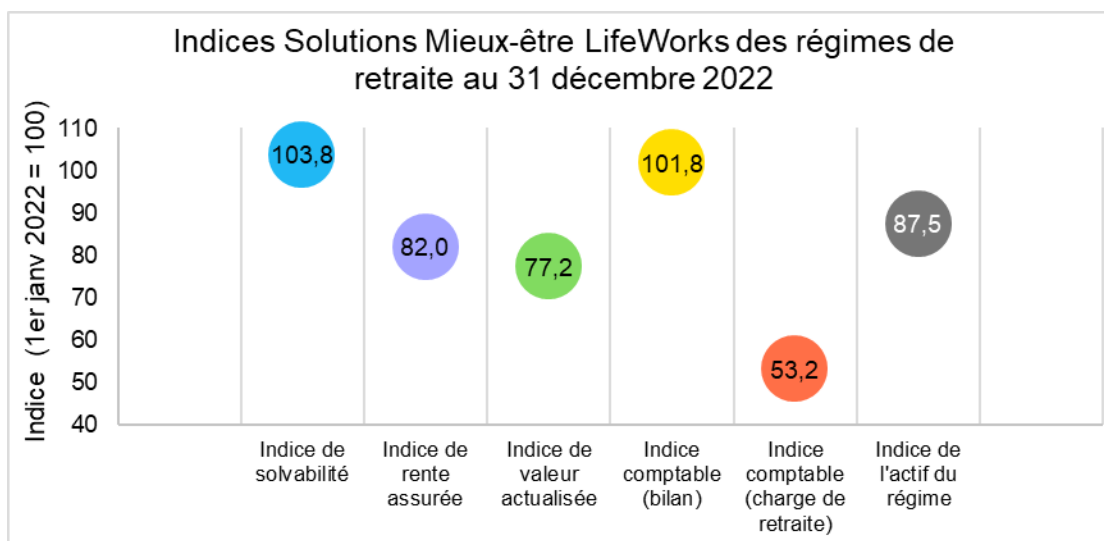
Tuo Fang Ren, CFA
Analyste Principal,
Investissement et risques
(438) 813-7952
tuo.ren@lifeworks.com

Christian Laurin, FSA, FICA
Conseiller,
Solutions retraite et financières
(438) 797-9919
christian.laurin@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

- La situation financière d'un régime de retraite type a diminué sur base de solvabilité et sur base comptable au cours du mois de décembre.
- Pour décembre, le rendement sur l'investissement d'un régime de retraite type est de -3,5 % étant donné les rendements négatifs des marchés boursiers et l'augmentation des taux de rendement des obligations. Le rendement annuel de 2022 est de -12,5 % pour ce même régime.
- L'indice de référence des marchés boursiers canadiens, le S&P/TSX, a terminé le mois avec un rendement de -4,9 %. Les rendements des marchés obligataires canadiens ont été négatifs avec l'augmentation des taux obligataires pour les obligations de toutes les durées. Les taux de rendement des obligations à courte échéance du gouvernement du Canada ont augmenté de 0,17 % pendant le mois, tandis que les taux de rendement des obligations à longue échéance du gouvernement du Canada ont augmenté d'environ 0,27 %.
- Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient de 2,09 % en fin décembre, ce qui représente une augmentation d'environ 0,22 % depuis la fin novembre.
- L'indice comptable de charge de retraite a diminué en décembre étant donné l'augmentation du taux d'actualisation sur base comptable durant le mois. Cet indice est donc bien plus bas que sa valeur en début d'année.



En décembre, l'indice des marchés boursiers mondiaux pour les pays développés et émergents, soit le MSCI ACWI, a eu un rendement de -4,0 % en termes de dollars canadiens. L'indice de référence des marchés boursiers canadiens, le S&P/TSX, a terminé le mois avec un rendement de -4,9 %.

Les rendements des indices pour les obligations canadiennes ont diminué en décembre avec l'augmentation des taux obligataires. Les taux de rendement des obligations non indexées à courte échéance du gouvernement du Canada ont augmenté de 0,17 % pendant le mois, tandis que les taux de rendement des obligations à longue échéance du gouvernement du Canada ont augmenté d'environ 0,27 %. Les écarts de crédit pour les obligations corporatives de courtes et moyennes durées ont légèrement diminué.

Les attentes du marché quant à l'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient de 2,09 % en fin décembre, ce qui représente une augmentation d'environ 0,22 % depuis la fin novembre.

« Alors que l'horloge sonne les douze coups de minuit au 31 décembre 2022, l'une des traditions les plus anticipées du Nouvel An est de réinitialiser les rendements d'année-à-date à zéro. 2022 a été une année très difficile pour les marchés financiers avec la majorité des classes d'actifs ayant perdu de la valeur. Pour la première fois depuis des décennies, les actions et les obligations ont chuté en même temps. Malgré tout cela, de nombreux régimes de retraite à prestations déterminées sont sortis de la turbulence du marché de 2022 en position de force, en particulier sur le plan de la solvabilité dû au lien étroit avec les taux d'intérêt », indique Murray Wright, Associé adjoint de l'équipe Solutions retraite et financières de LifeWorks.

« D'une part, nous pouvons et devons féliciter les régimes de retraite d'avoir navigué cette année sainement. Ceux qui ont des évaluations actuarielles prévues au 31 décembre 2022 seront plus souvent confrontés à des « beaux problèmes » tels que la décision d'offrir des congés de cotisation ou de fournir une indexation ad hoc aux participants. Cela dit, la réalité est que nous entrons en 2023 avec un horizon parsemé d'incertitudes. Par exemple, dans quelle mesure une récession économique potentielle a-t-elle été prise en considération dans la valeur actuelle des indices des marchés? Et si les marchés obligataires ont raison, la Banque du Canada devra bientôt commencer à réduire les taux d'intérêt pour soutenir l'économie. Si des rendements négatifs ou minimes pour les actions se concrétisent de pair avec une baisse des taux d'intérêts, la situation financière des régimes pourrait se dégrader très rapidement. Si l'on ajoute à cela l'incertitude entourant l'inflation, les nouvelles règles de super-priorité des régimes de retraite au niveau des créanciers, les changements possibles aux hypothèses de mortalité au Canada et la hausse des coûts de financement pour les promoteurs de régimes, les régimes auront bien des choses à surveiller en 2023. Ce ne sont là que les risques que nous connaissons déjà. Les régimes et les promoteurs de régimes doivent bien évaluer leur appétit pour le risque dans cet environnement en évolution rapide et pourraient ainsi considérer l'utilisation de la marge de manœuvre dont ils ont bénéficié en 2022 pour potentiellement éliminer certains risques.

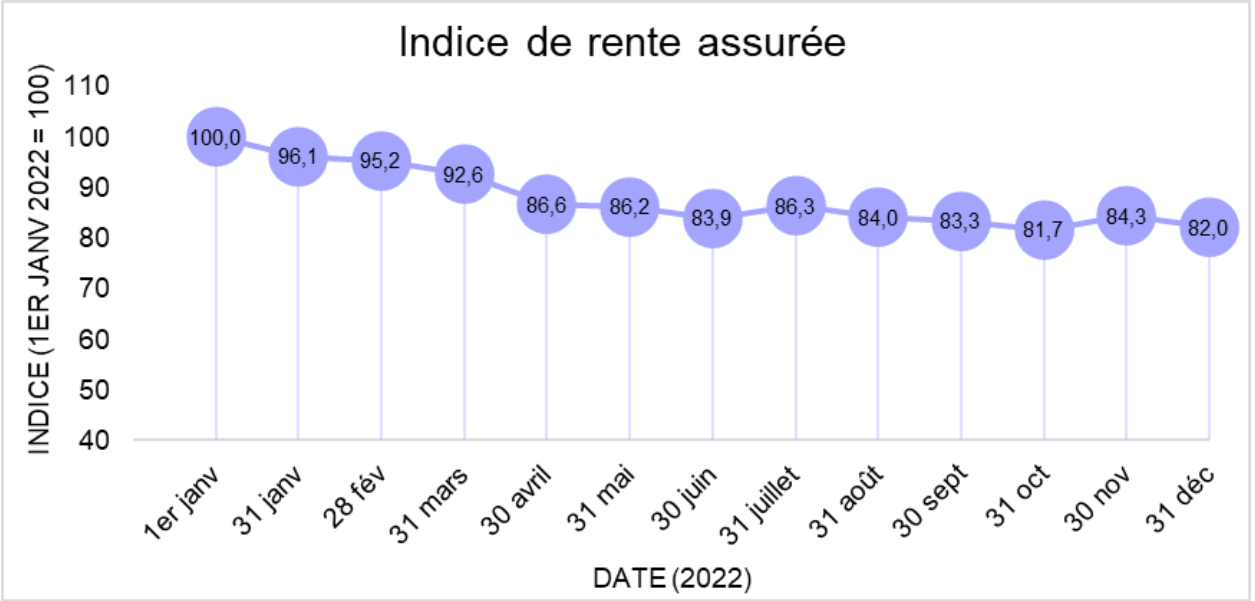
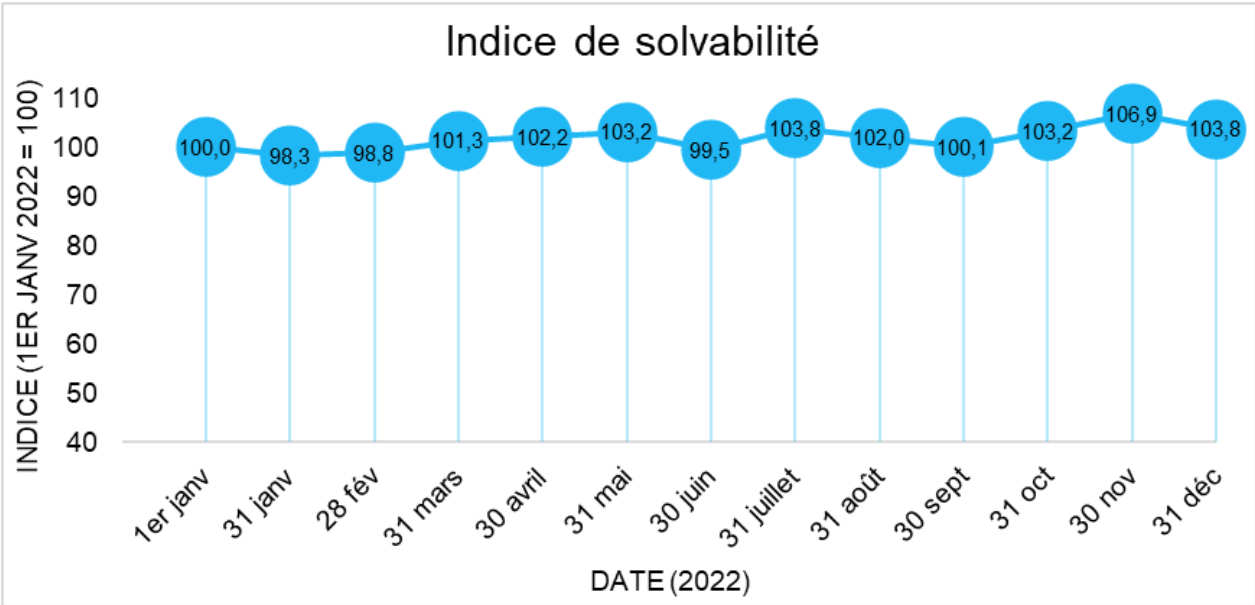
Veillez-vous référer aux graphiques ci-dessous pour visualiser l'évolution de chaque indice au fil des mois.

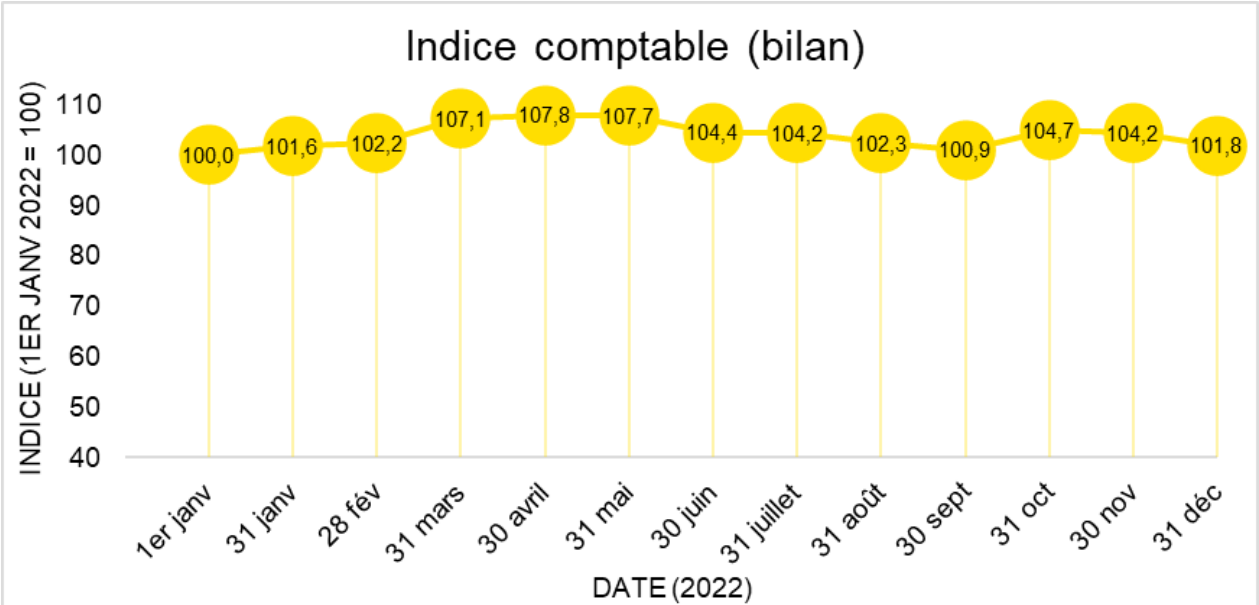
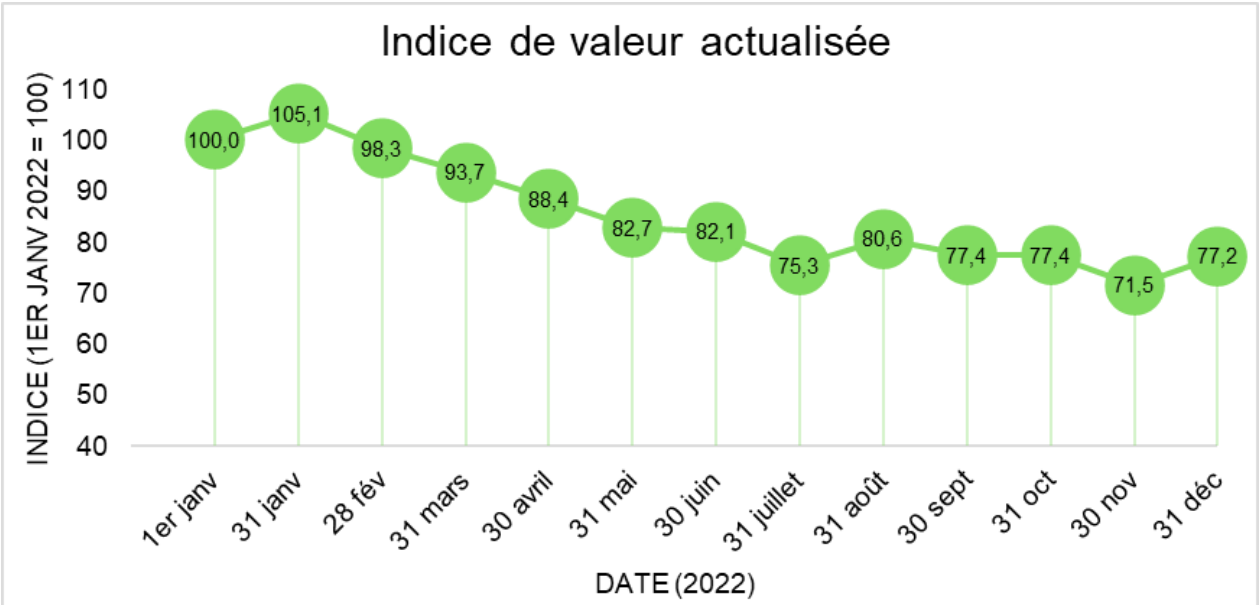
Définitions

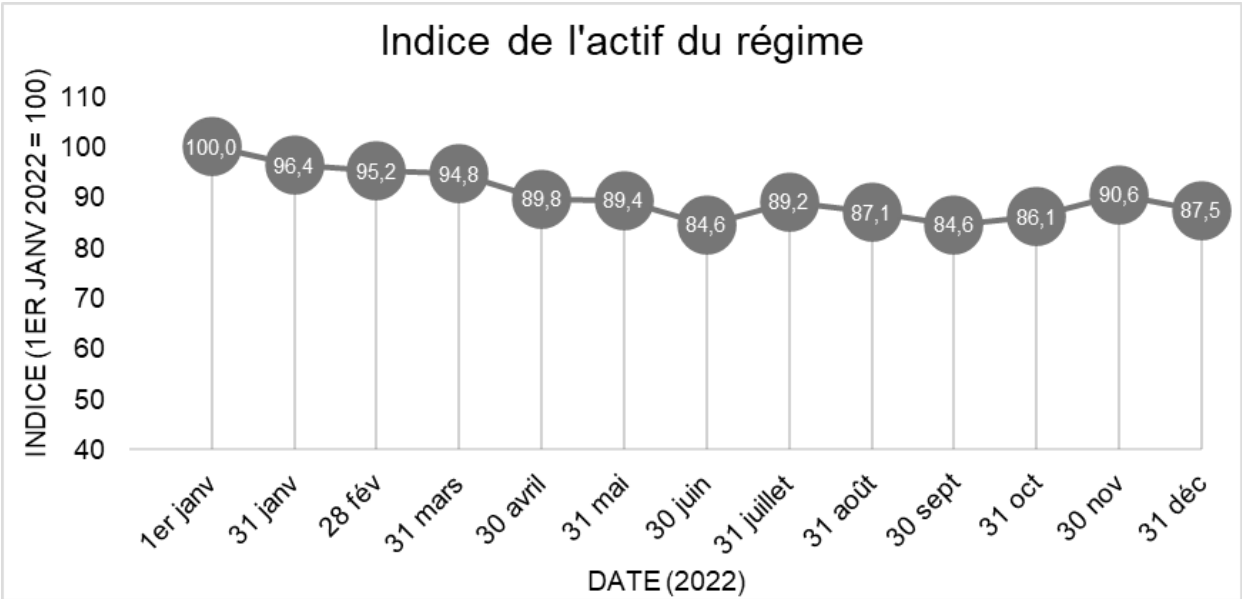
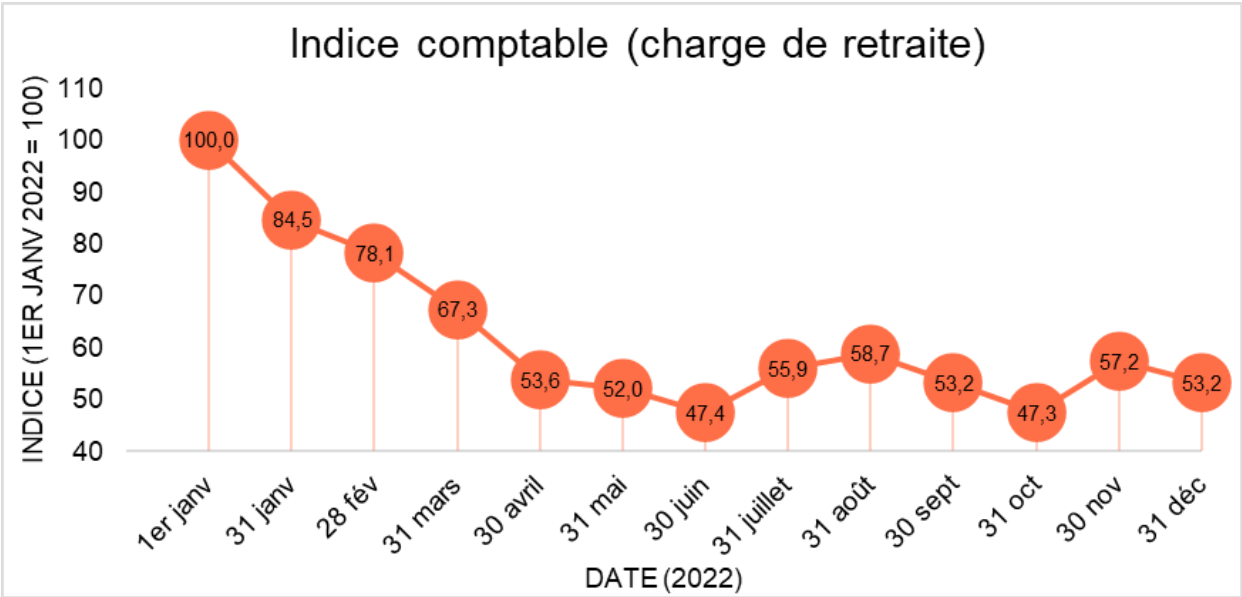
Indice de solvabilité	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans le niveau de capitalisation selon l'approche de solvabilité d'un régime de retraite moyen
Indice de rente assurée	Indice fournissant une indication des changements estimés, depuis le début de l'année, 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.









À propos de Solutions Mieux-être LifeWorks

Solutions Mieux-être LifeWorks est un chef de file mondial en solutions virtuelles et présentielles qui favorisent le mieux-être global des gens. Nous offrons un continuum de soins personnalisé pour aider nos clients à veiller au mieux-être de leurs employés et, ainsi, à contribuer au succès de leur entreprise.

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