



Le bulletin qui vous renseigne en matière de retraite, d'assurance collective et autres secteurs d'activité liés aux ressources humaines.

Janvier 2016 – Volume 6, numéro 1

Performance au 31 décembre 2015

2015, une année difficile pour la situation financière des régimes de retraite au Canada

Pour un régime de retraite type (à prestations déterminées), le degré de solvabilité a diminué de 668 points de base (100 points de base équivalent à 1 %), soit de 92,18 % à 85,50 % au cours de 2015. Cette baisse s'explique

notamment par la diminution des taux d'intérêt long terme et par un ajustement fait au passif pour tenir compte de la nouvelle table de mortalité publiée par l'ICA, la CPM-2014. En ce qui a trait au degré de capitalisation, il a perdu

174 points de base, passant de 88,11 % à 86,37 % durant la dernière année. La diminution sur base de capitalisation est attribuable au fait que les rendements ont été inférieurs à ceux prévus dans l'hypothèse d'évaluation.

Variation du degré de solvabilité

Depuis le 31 décembre 2012



Le graphique ci-dessus présente l'évolution du degré de solvabilité d'un régime de retraite hypothétique entre le 31 décembre 2012 et le 31 décembre 2015. Nous avons supposé un degré de solvabilité de 80,0 % (le ratio de l'actif sur le passif de solvabilité) au début de la période et n'avons tenu compte d'aucune amélioration qui aurait pu être apportée au régime ni des paiements spéciaux qui auraient pu être versés. Nous avons également supposé que la caisse de retraite est investie à 45,0 % en obligations, 27,5 % en actions canadiennes et 27,5 % en actions étrangères. L'évolution du passif est simulée par une répartition de 67,0 % selon le FTSE TMX Canada long terme, 17,0 % selon le FTSE TMX Canada rendement réel et 16,0 % selon le FTSE TMX Canada univers.

Variation du degré de capitalisation

Depuis le 31 décembre 2012

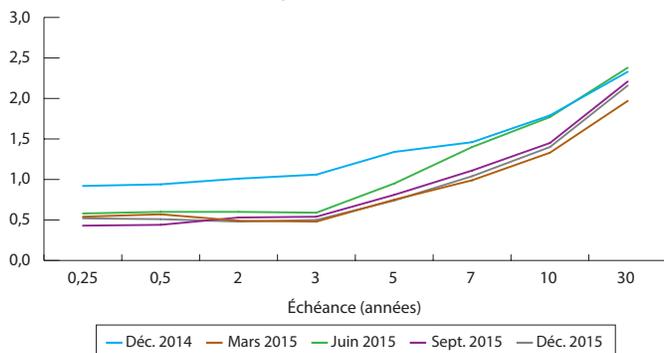


Le graphique ci-dessus présente l'évolution du degré de capitalisation d'un régime de retraite hypothétique entre le 31 décembre 2012 et le 31 décembre 2015. Nous avons supposé un degré de capitalisation de 80,0 % (le ratio de l'actif sur le passif de capitalisation) au début de la période et n'avons tenu compte d'aucune amélioration qui aurait pu être apportée au régime ni des paiements spéciaux qui auraient pu être versés. Nous avons également supposé que la caisse de retraite est investie à 45,0 % en obligations, 27,5 % en actions canadiennes et 27,5 % en actions étrangères. Le passif est évalué à un taux d'intérêt de 6 % et nous présumons que toutes les hypothèses se réalisent, à l'exception du rendement sur l'actif.

Évolution des taux d'intérêt

Au 31 décembre 2015, la courbe de taux d'intérêt du gouvernement canadien est stable en comparaison de celle qui prévalait le 30 septembre 2015. La variation des taux se situe entre -0,07 % et 0,09 %. Les taux obligataires 5 et 7 ans affichent la plus grande diminution, soit 0,07 % pour le trimestre se terminant le 31 décembre 2015. (Le graphique ci-dessous montre ce résultat.)

Taux obligataires - Canada



Le graphique ci-dessus présente le niveau des taux obligataires pour des échéances de 90 jours à 30 ans pour les cinq derniers trimestres.

Rendements décevants au 4^e trimestre

Pour ce qui est du marché canadien des obligations, le FTSE TMX Canada Univers a réalisé un rendement de 1,0 % au dernier trimestre de 2015. Du côté des actions canadiennes, l'indice qui s'est le plus déprécié durant les trois derniers mois de l'année est le S&P/TSX 60 avec un rendement de -1,7 %. L'indice S&P/TSX composé a également affiché une performance négative de -1,4 %. En outre, tous les indices de référence canadiens se situent en zone négative à la fin 2015. Quant aux actions étrangères, l'indice le plus performant pour cette période a été le S&P 500 avec un rendement de 10,6 %. En contrepartie, l'indice MSCI Marchés émergents a eu la plus faible réalisation, soit 4,1 %. Le rendement des actions étrangères a été influencé positivement par la chute de -3,3 % du taux de change par rapport à la devise américaine au trimestre dernier.

Siège social – 425, boul. de Maisonneuve Ouest, bureau 1120, Montréal (Québec) H3A 3G5

Bureau de Québec – 825, boul. Lebourgneuf, bureau 408, Québec (Québec) G2J 0B9

Pour nous joindre – Téléphone : 514 288-1620 • Sans frais : 1 800 361-8502 • Télécopieur : 514 288-3317

www.optimumactuaire.com

Rendements des indices des marchés financiers

Au 31 décembre 2015

(annualisés pour les périodes de plus d'un an)

	Mensuel	Trimestre à date	Depuis le début de l'année	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	10 ans
Indice des prix à la consommation (Canada)*	-0,1 %	0,0 %	2,1 %	1,4 %	1,7 %	1,4 %	1,3 %	1,7 %
Taux de change \$ CA/\$ US	-3,8 %	-3,3 %	-19,3 %	-19,3 %	-14,1 %	-11,6 %	-8,0 %	-1,7 %
Marché canadien des obligations								
FTSE TMX Canada bons du Trésor (91 jours)	0,0 %	0,1 %	0,6 %	0,6 %	0,8 %	0,8 %	0,9 %	1,7 %
FTSE TMX Canada Univers	1,1 %	1,0 %	3,5 %	3,5 %	6,1 %	3,6 %	3,6 %	5,0 %
FTSE TMX Canada court terme	0,5 %	0,5 %	2,6 %	2,6 %	2,8 %	2,5 %	2,4 %	3,9 %
FTSE TMX Canada moyen terme	1,2 %	1,0 %	4,9 %	4,9 %	7,0 %	4,4 %	4,5 %	5,8 %
FTSE TMX Canada long terme	2,0 %	1,6 %	3,8 %	3,8 %	10,4 %	4,6 %	4,7 %	6,4 %
FTSE TMX Canada rendement élevé	-2,3 %	-2,5 %	-3,8 %	-3,8 %	-0,7 %	1,3 %	4,5 %	6,0 %
FTSE TMX Canada rendement réel	1,6 %	0,7 %	2,8 %	2,8 %	7,9 %	0,4 %	1,0 %	4,5 %
Marché canadien des actions								
S&P/TSX composé	-3,1 %	-1,4 %	-8,3 %	-8,3 %	0,7 %	4,6 %	5,3 %	4,4 %
S&P/TSX Fiducies de revenu	-1,4 %	-0,7 %	0,4 %	0,4 %	6,7 %	3,6 %	6,8 %	8,3 %
S&P/TSX 60	-3,1 %	-1,7 %	-7,8 %	-7,8 %	1,8 %	5,5 %	6,1 %	4,7 %
S&P/TSX petite capitalisation	-1,6 %	1,1 %	-13,3 %	-13,3 %	-8,0 %	-3,1 %	-2,9 %	0,0 %
Marché étranger des actions (\$ CA)								
S&P 500	2,2 %	10,6 %	21,0 %	21,0 %	22,5 %	28,5 %	24,6 %	9,2 %
MSCI EAEO	2,4 %	8,2 %	18,3 %	18,3 %	10,8 %	17,2 %	16,6 %	4,8 %
MSCI Monde	2,0 %	9,0 %	18,3 %	18,3 %	16,3 %	22,4 %	20,0 %	6,8 %
MSCI Tous	1,9 %	8,5 %	16,5 %	16,5 %	15,0 %	20,2 %	18,5 %	6,6 %
MSCI Marchés émergents	1,5 %	4,1 %	1,9 %	1,9 %	4,5 %	4,5 %	7,2 %	5,7 %
MSCI petite capitalisation	1,7 %	8,0 %	19,6 %	19,6 %	15,2 %	23,3 %	21,2 %	7,9 %
Portefeuille de référence (Dex Univers – S&P/TSX – MSCI Monde)								
40 % – 30 % – 30 %	0,1 %	2,6 %	4,1 %	4,1 %	7,5 %	9,4 %	9,0 %	5,6 %
45 % – 27,5 % – 27,5 %	0,2 %	2,5 %	4,1 %	4,1 %	7,4 %	8,9 %	8,5 %	5,6 %
50 % – 25 % – 25 %	0,3 %	2,4 %	4,0 %	4,0 %	7,3 %	8,4 %	8,1 %	5,6 %
55 % – 22,5 % – 22,5 %	0,4 %	2,2 %	4,0 %	4,0 %	7,2 %	7,9 %	7,6 %	5,5 %
60 % – 20 % – 20 %	0,5 %	2,1 %	3,9 %	3,9 %	7,1 %	7,5 %	7,2 %	5,5 %

* au 30 novembre 2015

Depuis 1969, Optimum Actuaire & Conseillers inc. offre des solutions personnalisées et de hauts standards en actuariat-conseil. La société est membre du Groupe Optimum, un groupe financier privé d'envergure internationale détenu par des intérêts québécois.

Pour de plus amples renseignements ou si vous avez des questions, veuillez communiquer avec votre conseiller OPTIMUM ou avec Rocky Pomponi au 514 288-1620, poste 141.

Retraite ♦ Gestion d'actifs ♦ Assurance collective ♦ Santé et sécurité du travail

Siège social – 425, boul. de Maisonneuve Ouest, bureau 1120, Montréal (Québec) H3A 3G5

Bureau de Québec – 825, boul. Lebourgneuf, bureau 408, Québec (Québec) G2J 0B9

Pour nous joindre – Téléphone : 514 288-1620 • Sans frais : 1 800 361-8502 • Télécopieur : 514 288-3317

www.optimumactuaire.com