

# Prospective

Se préparer aujourd'hui pour demain



**OPTIMUM**<sup>®</sup>  
Optimum Actuaire & Conseillers inc.

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

Jun 2016 – Volume 6, numéro 5

## Performance au 30 juin 2016

### Situation financière des régimes de retraite au Canada

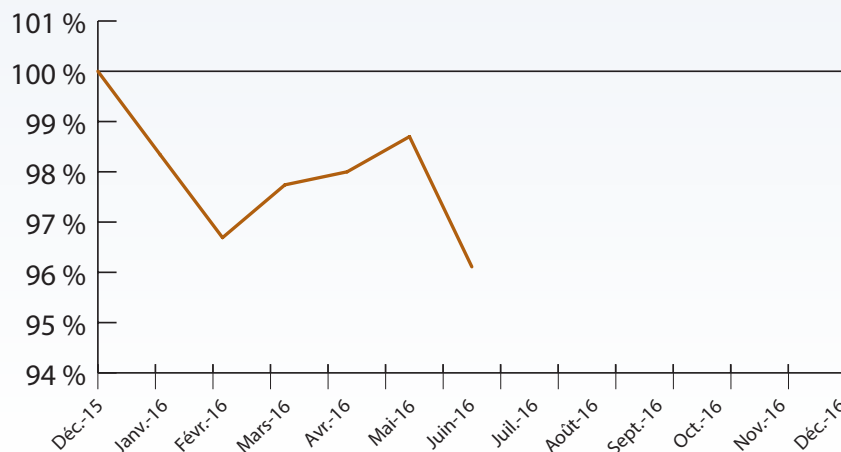
Pour un régime de retraite type (à prestations déterminées), le degré de solvabilité a diminué de 3,89 % (96,11 %) en 2016. À titre d'exemple, un régime ayant un ratio de solvabilité de 85,00 % au début de l'année aurait vu ce ratio atteindre 81,69 % (85,00 %

x 96,11 %) au 30 juin 2016. Cette baisse s'explique notamment par la diminution des taux d'intérêt à long terme en 2016. En ce qui a trait au degré de capitalisation, il est demeuré stable sur six mois avec une augmentation de 0,20 %. Cette faible

augmentation sur base de capitalisation est attribuable au fait que l'actif a obtenu un rendement légèrement supérieur à l'hypothèse de rendement. Nous pourrions donc nous attendre à ce qu'un régime type ait le même ratio de capitalisation qu'en début d'année.

#### Variation du degré de solvabilité

Depuis le 31 décembre 2015



Le graphique ci-dessus présente l'évolution du degré de solvabilité d'un régime de retraite hypothétique entre le 31 décembre 2015 et le 30 juin 2016. Nous avons supposé un degré de solvabilité de 100,0 % (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 à la caisse. 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.

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

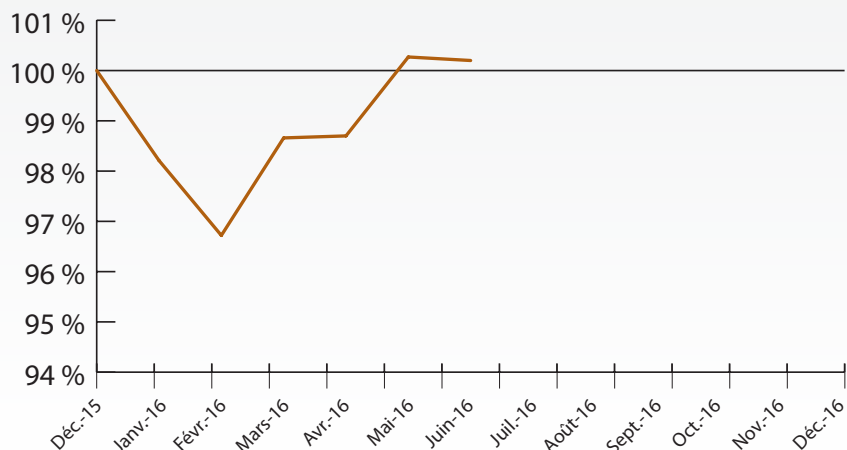
**Bureau de Québec** – 825, boul. Lebourgneuf, bureau 408, Québec (Québec) G2J 0B9

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

[www.optimumactuaire.com](http://www.optimumactuaire.com)

## Variation du degré de capitalisation

Depuis le 31 décembre 2015

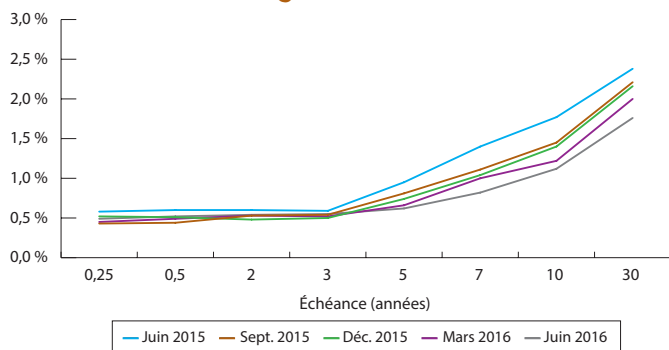


Le graphique ci-dessus présente l'évolution du degré de capitalisation d'un régime de retraite hypothétique en 2016. Nous avons supposé un degré de capitalisation de 100,0 % (le ratio de l'actif sur le passif de capitalisation) au début de la période et n'avons tenu compte d'aucune amélioration qui aurait pu être apportée au régime ni des paiements spéciaux qui auraient pu être versés à la caisse. 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 de 5,5 %. Nous présumons que toutes les hypothèses se réalisent, à l'exception du rendement sur l'actif.

## Évolution des taux d'intérêt

Au 30 juin 2016, la courbe de taux d'intérêt du gouvernement canadien a encore diminué en comparaison à celle qui prévalait au 31 décembre 2015. La variation des taux se situe entre -0,40 % et 0,06 %. Les taux obligataires 10 et 30 ans affichent les plus grandes baisses, soit 0,28 % et 0,40 % respectivement pour le trimestre se terminant le 30 juin 2016. 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 satisfaisants pour le marché obligataire et le marché boursier canadien

Pour ce qui est du marché canadien des obligations, le FTSE TMX Canada Univers a réalisé un rendement de 2,6 % au deuxième trimestre 2016. Du côté des actions canadiennes, l'indice qui s'est le plus apprécié durant cette même période est le S&P/TSX petite capitalisation avec un rendement de 17,9 %. L'indice S&P/TSX composé a également affiché une honorable performance de 5,1 %. En outre, tous les indices de référence canadiens se situent en zone positive au deuxième trimestre 2016. Quant aux actions étrangères, l'indice le plus performant pour cette période a été le S&P 500 avec un rendement de 2,8 %. À l'exception du MSCI EAEO, tous les indices en actions étrangères se situent en zone positive au deuxième trimestre 2016.

**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](http://www.optimumactuaire.com)

# Rendements des indices des marchés financiers

## Au 30 juin 2016

(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)*	0,4 %	0,7 %	1,8 %	1,5 %	1,2 %	1,5 %	1,3 %	1,6 %
Taux de change \$ CA/\$ US	0,7 %	-0,3 %	6,0 %	-4,3 %	-10,4 %	-7,4 %	-6,3 %	-1,6 %
<b>Marché canadien des obligations</b>								
FTSE TMX Canada bons du Trésor (91 jours)	0,1 %	0,1 %	0,3 %	0,5 %	0,7 %	0,8 %	0,8 %	1,6 %
FTSE TMX Canada Univers	1,8 %	2,6 %	4,0 %	5,2 %	5,7 %	5,6 %	4,1 %	5,6 %
FTSE TMX Canada court terme	0,4 %	0,7 %	1,1 %	1,5 %	2,5 %	2,7 %	2,4 %	3,9 %
FTSE TMX Canada moyen terme	1,6 %	2,4 %	3,9 %	5,8 %	6,2 %	6,3 %	4,7 %	6,4 %
FTSE TMX Canada long terme	3,7 %	5,5 %	8,3 %	9,9 %	10,0 %	9,2 %	6,0 %	7,8 %
FTSE TMX Canada rendement élevé	1,5 %	5,7 %	6,7 %	-1,3 %	-0,6 %	3,0 %	4,6 %	6,4 %
FTSE TMX Canada rendement réel	1,9 %	3,7 %	5,8 %	5,3 %	5,5 %	6,3 %	2,0 %	5,7 %
<b>Marché canadien des actions</b>								
S&P/TSX composé	0,3 %	5,1 %	9,8 %	-0,2 %	-0,7 %	8,3 %	8,2 %	4,9 %
S&P/TSX Fiducies de revenu	4,1 %	7,3 %	16,5 %	13,2 %	9,9 %	11,0 %	8,5 %	9,1 %
S&P/TSX 60	-0,1 %	4,2 %	8,7 %	-0,4 %	0,2 %	8,8 %	8,6 %	5,1 %
S&P/TSX petite capitalisation	5,3 %	17,9 %	28,0 %	9,8 %	-4,2 %	7,7 %	5,5 %	1,9 %
<b>Marché étranger des actions (\$ CA)</b>								
S&P 500	-0,4 %	2,8 %	-2,4 %	8,5 %	16,7 %	19,9 %	21,0 %	9,1 %
MSCI EAEO	-4,0 %	-1,2 %	-10,2 %	-6,3 %	2,4 %	9,6 %	12,6 %	3,2 %
MSCI Monde	-1,8 %	1,3 %	-5,4 %	1,4 %	9,6 %	14,8 %	16,7 %	6,1 %
MSCI Tous	-1,3 %	1,3 %	-4,8 %	0,4 %	8,7 %	13,8 %	15,4 %	5,9 %
MSCI Marchés émergents	3,4 %	1,1 %	0,2 %	-7,9 %	1,2 %	6,1 %	6,2 %	5,5 %
MSCI petite capitalisation	-2,6 %	2,0 %	-4,4 %	0,1 %	9,2 %	15,3 %	18,0 %	7,2 %
<b>Portefeuille de référence (FTSE TMX Canada Univers – S&amp;P/TSX – MSCI Monde)</b>								
40 % – 30 % – 30 %	0,3 %	3,0 %	2,9 %	2,6 %	5,1 %	9,3 %	9,1 %	5,8 %
45 % – 27,5 % – 27,5 %	0,4 %	3,0 %	3,0 %	2,9 %	5,1 %	9,0 %	8,7 %	5,8 %
50 % – 25 % – 25 %	0,5 %	2,9 %	3,1 %	3,1 %	5,2 %	8,7 %	8,3 %	5,8 %
55 % – 22,5 % – 22,5 %	0,6 %	2,9 %	3,2 %	3,3 %	5,3 %	8,4 %	7,9 %	5,8 %
60 % – 20 % – 20 %	0,8 %	2,9 %	3,3 %	3,5 %	5,3 %	8,1 %	7,5 %	5,8 %

\* au 31 mai 2016

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](http://www.optimumactuaire.com)