

# CAPit

## Outil de suivi des régimes de capitalisation

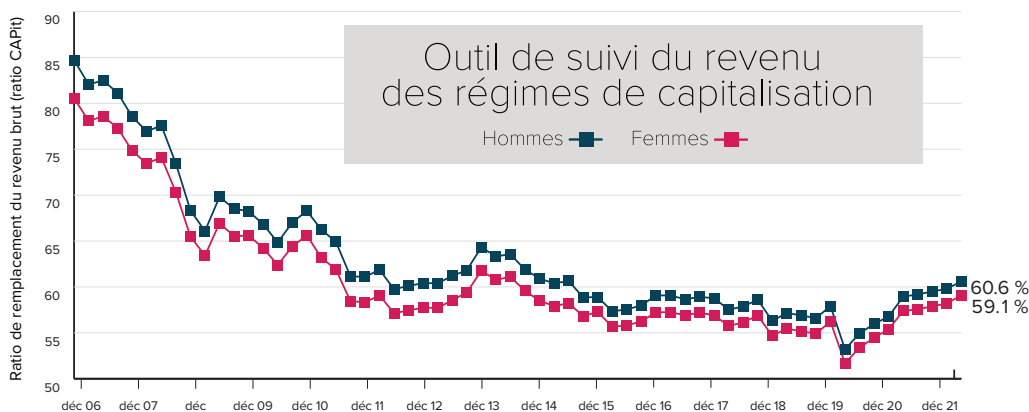
Mai 2022

### La difficulté de prévoir les revenus de retraite

Compte tenu des événements négatifs des derniers temps - l'invasion de l'Ukraine par la Russie, la flambée de l'inflation et la recrudescence des épidémies de COVID-19 – la plupart seront surpris d'apprendre que les résultats des participants au régime de capitalisation (RC) ont continué de s'améliorer au premier trimestre de l'année. Un participant type prenant sa retraite à la fin de mars 2022 a atteint un ratio de remplacement du revenu brut de 60,6 % et une participante a atteint 59,1 % – des niveaux qui n'ont pas été vus depuis 2015.

#### AU SUJET DE L'OUTIL DE SUIVI DU REVENU DU RÉGIME DE CAPITALISATION

L'outil de suivi du revenu du régime de capitalisation présume qu'un participant a effectué des cotisations annuelles à un rythme de 10 % à compter de l'âge de 40 ans, qu'il recevra les prestations maximales de la Sécurité de la vieillesse et du Régime de pensions du Canada/ Régime des rentes du Québec, et qu'il utilisera le solde de son compte du régime de capitalisation à la retraite pour acheter une rente. Le compte du régime de capitalisation du participant est investi en fonction d'une stratégie équilibrée. Le salaire a été rajusté annuellement conformément aux changements du salaire moyen par activité économique et il est établi à 69 377 \$ au 31 mars 2022.



Alors que les participants auront probablement constaté une baisse de leurs portefeuilles d'investissement depuis le début de l'année, une tendance à la hausse des ratios de remplacement du revenu brut pourrait paraître contre-intuitive.

Toutefois, il est intéressant de noter que la hausse des taux d'intérêt, qui a largement contribué à la baisse des marchés d'investissement, a eu un effet positif sur les taux d'achat de rente. Par conséquent, la baisse de la valeur du portefeuille est compensée par des versements de rente plus élevés.

Les revenus de retraite des participants aux régimes de capitalisation ont également bénéficié, au cours des dernières années, d'une autre tendance inattendue. Les participants canadiens ont réduit leur préférence pour des investissements dans leur propre pays, reflétant ainsi la tendance des portefeuilles institutionnels à délaisser les actions canadiennes. L'exposition aux actions canadiennes est passée de 23 % du solde des comptes des participants en 2010 à seulement 11 % en 2020<sup>1,2</sup>. Compte tenu du fait que les actions canadiennes ont sous-performé le marché mondial au cours de la dernière décennie<sup>3</sup>, ce changement a généré un impact positif pour les participants aux régimes de capitalisation.

1 Selon le rapport 2021 de la Sun Life intitulé « Objectif épargne ». <https://www.sunlife.ca/workplace/en/group-retirement-services/insights/data-and-case-studies/designed-for-savings/>.

2 Ne comprend pas l'exposition aux actions canadiennes incluse dans les portefeuilles Équilibré, à risque cible ou à date cible.

3 Période se terminant le 31 mars 2022. Comparaison de l'indice MSCI Monde en dollars canadiens avec l'indice S&P/TSX Composé.



# CAPit

## Outil de suivi des régimes de capitalisation

La planification et la création d'un revenu de retraite peuvent devenir un processus complexe et intimidant. Pour comprendre les nombreux facteurs qui influent sur les revenus de retraite des participants, et la façon dont ils peuvent interagir, il faut des connaissances approfondies et des outils sophistiqués. Il est ainsi essentiel d'offrir aux participants une formation, des outils et un soutien en matière de bien-être financier pour qu'ils obtiennent les résultats qu'ils souhaitent à la retraite.

### **ECKLER LTÉE**

Eckler est la plus importante entreprise indépendante de services d'actuariat et de consultation au Canada. Établis au Canada et dans les Caraïbes, nous n'avons qu'un seul but : vous aider à évaluer vos risques et possibilités et vous proposer les solutions et les perspectives dont vous avez besoin. Après plus de 90 ans consacrées à parfaire notre expertise, nous savons comment vous aider à évoluer, sans contraintes, pour que vous puissiez, vous aussi, atteindre l'excellence.

