

Note de service

À : Tous les actuaires œuvrant dans le domaine des régimes de retraite

De : Michael Banks, président
Commission des rapports financiers des régimes de retraite

Date : Le 18 décembre 2009

Objet : **Mise à jour des conseils sur les hypothèses pour les évaluations de liquidation hypothétique et de solvabilité – décembre 2009**

Document 209134

Les conseils les plus récents de la Commission des rapports financiers des régimes de retraite (CRFRR) concernant les hypothèses pour les évaluations de liquidation hypothétique et de solvabilité ont été communiqués dans une note de service datée du 5 octobre 2009 (www.actuaires.ca/members/publications/2009/Annuity_Guidance_Memo_f.pdf) et ensuite présentés de façon formelle dans une note éducative datée du 6 novembre 2009. La note éducative originale peut être consultée en accédant au lien suivant : www.actuaires.ca/members/publications/2009/209109f.pdf.

Les conseils formulés dans la note de service d'octobre reposaient principalement sur les prix fournis par six sociétés d'assurance relativement à des blocs de contrats types de rentes collectives se fondant sur les conditions de prix au 31 juillet 2009. Ces conseils s'appuyaient sur des données dont la CRFRR disposait pour un nombre limité de prix s'appliquant à des achats réels de contrats de rentes.

Conformément à ce qui est indiqué dans la note de service d'octobre, la CRFRR, afin de continuer de surveiller les prix des rentes collectives, a obtenu des prix à titre indicatif selon le même processus qui a été suivi pour recueillir ceux en date du 31 juillet 2009, mais fondés sur des conditions de prix au 30 septembre 2009. Les prix des rentes non-indexées donnés à titre indicatif au 31 juillet et au 30 septembre peuvent se résumer comme suit :

MOYENNE DES TROIS PRIX LES PLUS CONCURRENTIELS				
	Bloc des gros achats		Bloc des petits achats	
	31/07/09	30/09/09	31/07/09	30/09/09
Retraités				
• Taux d'actualisation	4,51 %	4,06 %	4,54 %	4,18 %
• Écart par rapport à la série CANSIM V39062	+ 0,50 %	+ 0,19 %	+ 0,53 %	+ 0,31 %
Participants avec droits acquis différés				
• Taux d'actualisation	4,54 %	4,10 %	4,46 %	4,09 %
• Écart par rapport à la série CANSIM V39062	+ 0,53 %	+ 0,23 %	+ 0,45 %	+ 0,22 %

En ce qui concerne le groupe des retraités du bloc des gros achats de rentes non-indexées, dans le cas des assureurs ayant indiqué les trois prix les plus concurrentiels, on note une diminution de l'excédent (écart) de la moyenne des taux d'actualisation, de concert avec les tables de mortalité UP94@2015, par rapport au rendement des obligations à long terme du gouvernement du Canada (GC) (série V39062), de 50 points de base au 31 juillet 2009 à 19 points de base au 30 septembre 2009. En ce qui concerne les autres groupes, l'écart indiqué a diminué et se situait entre 20 et 30 points de base environ entre le 31 juillet et le 30 septembre 2009.

Les prix donnés à titre indicatif au 30 septembre 2009 suggèrent que l'écart existant entre les taux d'actualisation relatifs à l'achat de rentes collectives non-indexées et le rendement des obligations à long terme du GC pourrait avoir rétréci depuis le 31 juillet 2009. Toutefois, la CRFRR n'a pu obtenir de données sur un nombre suffisant d'achats réels récents de rentes collectives pour valider la cohérence des taux d'actualisation obtenus à partir des prix donnés à titre indicatif au 30 septembre 2009.

Compte tenu de l'absence de données sur les achats réels et la volatilité élevée des taux d'actualisation des achats de rentes collectives au cours des 18 derniers mois, la CRFRR a déterminé, tout compte fait, qu'elle ne disposait pas, pour l'heure, de suffisamment d'éléments de preuve qui justifieraient une modification des conseils formulés dans la note de service d'octobre (lesquels ont été présentés de façon formelle dans la note éducative du 6 novembre 2009).