

# CAPit

## Outil de suivi des régimes de capitalisation

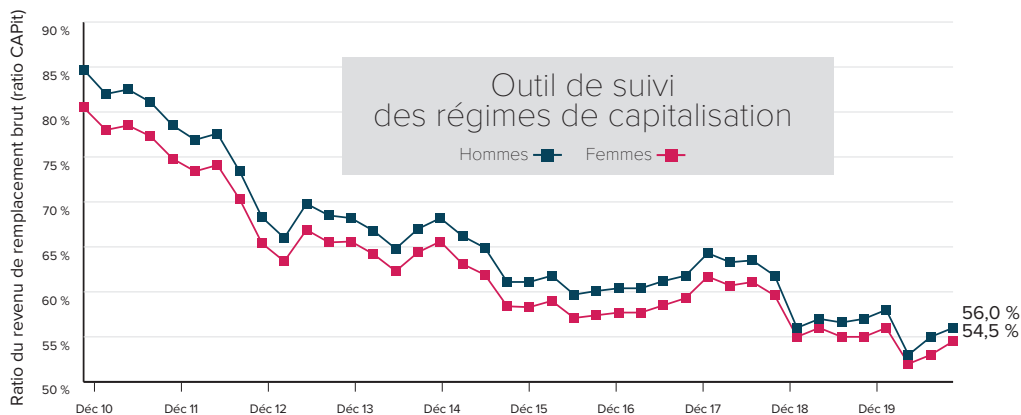
Octobre 2020

### Le rebond des taux de remplacement du revenu du régime de capitalisation insuffisant pour offrir une retraite confortable à la plupart des participants

Alors que nous en sommes au dernier trimestre de l'année 2020 et que la recrudescence des cas de COVID-19 et les nouvelles mesures de confinement continueront de peser sur les économies, l'incertitude restera probablement le thème principal d'ici la fin de l'année. La résilience des marchés des actions, après un recul marqué au printemps, a contribué à faire progresser les revenus de retraite vers les niveaux d'avant la pandémie. Un participant type d'un régime CD prenant sa retraite à l'âge de 65 ans à la fin de septembre a vu son ratio de remplacement du revenu brut revenir à 56 % après un creux historique de 53,1 % en mars. Dans le cas d'une participante d'un régime CD, le ratio a augmenté pour atteindre 54,5 %, comparativement au creux historique de 51,6 % à la fin du mois de mars.

#### 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 67 738 \$ au 30 septembre 2020.



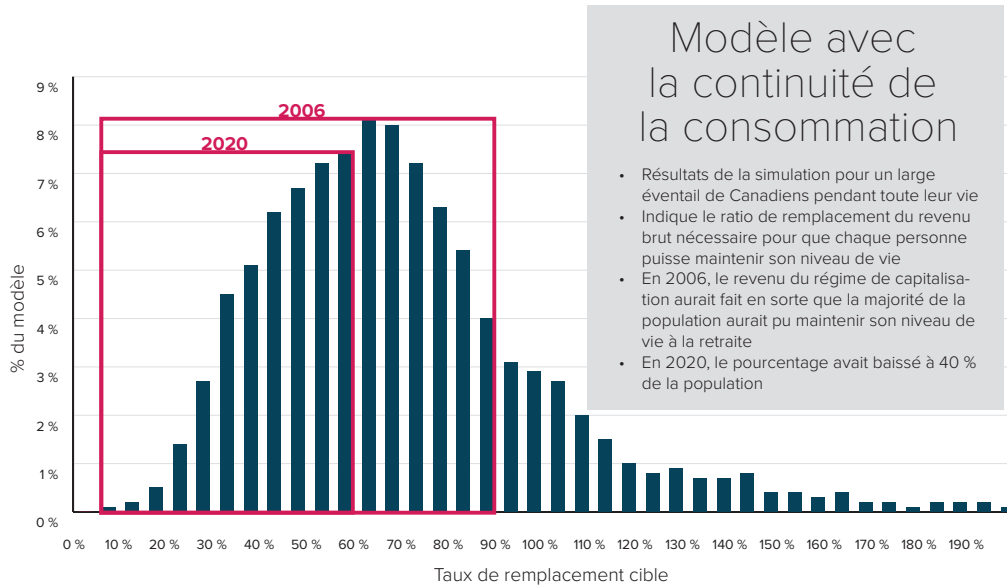
La tendance du ratio de remplacement du revenu brut pour un participant type au régime de capitalisation est à la baisse depuis que nous avons commencé à le suivre en 2006. Cependant, cette tendance a peut-être également eu une incidence plus importante sur la capacité des participants au régime de capitalisation à maintenir leur niveau de vie à la retraite.

Les recherches de Bonnie-Jeanne MacDonald, Ph. D. ont révélé que le ratio de remplacement du revenu nécessaire pour permettre aux Canadiens de maintenir leur niveau de vie à la retraite varie considérablement, de 10 % à 200 % du revenu brut préretraite. Un ratio de remplacement du revenu d'environ 85 % qu'un participant type au régime aurait pu atteindre en 2006 aurait été suffisant pour permettre à la plupart des retraités de maintenir leur niveau de vie à la retraite. Aujourd'hui, un ratio de remplacement du revenu d'environ 55 % ne suffira qu'à environ 40 % des participants types.

# CAPit

## Outil de suivi des régimes de capitalisation

Octobre 2020



Source: MacDonald, B.-J., et K. D. Moore. 2011. « Moving Beyond the Limitations of Traditional Replacement Rates. » Society of Actuaries. <https://www.soa.org/resources/research-reports/2011/research-moving-beyond/>

Les travaux de Mme MacDonald ont démontré que la règle empirique universelle voulant que le remplacement de 70 % du revenu préretraite mènera à une retraite confortable était erronée. Les promoteurs de régimes devraient plutôt aider les participants à maintenir leur niveau de vie à la retraite en utilisant le taux de remplacement visé pour la retraite (LSRRMC). Étant donné le climat d'incertitude qui règne actuellement, et possiblement pour les années à venir, le fait de fournir aux participants un objectif d'épargne fondé sur le maintien de leur niveau de vie permettra de rassurer les employés quant à leur parcours financier actuel vers la retraite ou les incitera à revoir leurs plans de 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.