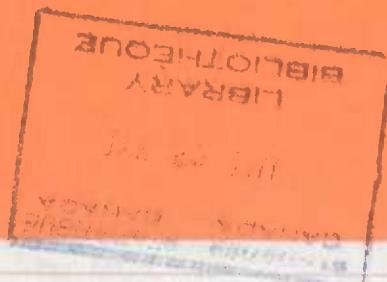




Statistics Canada Statistique Canada



Price: 35 cents, \$1.40 a year

Prix: 35 cents, \$1.40 par année

QUARTERLY ESTIMATES
OF TRUSTEED PENSION FUNDS
3rd QUARTER 1976

Total assets held by trustee pension funds in Canada were estimated to be \$23.4 billion (at book value) at September 30, 1976, up 16.6% from \$20.0 billion a year earlier. Aggregate portfolios held 48.0% of these assets in bonds, 25.3% in stocks and 12.3% in mortgages. The \$1.6 billion in "other" was largely made up of cash, guaranteed income certificates and other short-term investments and, as in the past year or so, represented about 7% of total holdings.

ESTIMATIONS TRIMESTRIELLES
SUR LES RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE
3e TRIMESTRE 1976

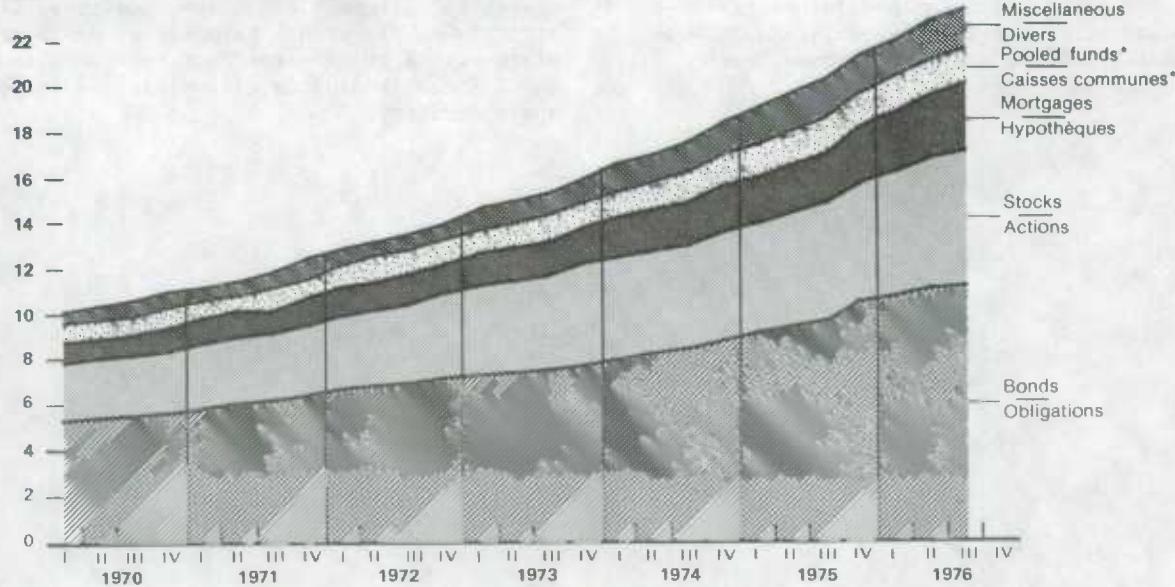
On a estimé à \$23.4 milliards (valeur comparable) l'avoir total détenu par les régimes canadiens de pensions en fiducie au 30 septembre 1976, ce qui représente une augmentation de 16.6 % par rapport à son niveau de \$20.0 milliards un an auparavant. Dans l'ensemble des portefeuilles, 48.0 % de cet avoir était placé en obligations, 25.3 % en actions et 12.3 % en hypothèques. Le poste "divers" qui s'élevait à \$1.6 milliard était essentiellement composé d'encasques, de certificats de placement garantis et d'autres placements à court terme et représentait comme l'année dernière environ 7 % de l'avoir total.

Quarterly Estimates of Assets Held by Trusteed Pension Funds, 1970-1976

Les estimations trimestrielles de l'actif des caisses de pensions, 1970-1976

Billions of dollars — Milliards de dollars

24 —



• Includes mutual and segregated funds — Inclus les fonds mutuels et caisses séparées

January - 1977 - Janvier
5-4202-505

Cash flows continued to be at a higher level. Contributions from employer and employees combined, which in all of 1975 were estimated to be \$2.6 billion, in the first nine months of 1976 ending September 30 alone amounted to about \$2.0 billion. At this rate it can be expected that total contributions for 1976 will be considerably higher than the 1975 figure.

Total income for the first three quarters of 1976 including contributions, investment income from the portfolio holdings, realized profit on sales of securities and other income sources totaled \$3.1 billion, up from the \$2.6 billion recorded for the same period a year earlier. Total expenditures for the payment of pensions, refunds, administration costs, etc., amounted to \$1.1 billion by the end of the third quarter of this year. The net cash flow over the period amounted to \$2.1 billion, up slightly from the same period in 1975.

Allocation of this net cash flow, as reflected by the net changes in asset holdings, shows that a major portion of new funds were put into bonds. On a year-to-year basis the holding of bonds in these portfolios increased by 17%. Stocks and mortgages each increased by 16% and 31% respectively. The annual allocations for mortgages over the recent few years have shown a substantial increase both in real and comparative terms indicating a rising trend in mortgage investments by pension funds. This trend was reflected by the increasing proportion of total funds held in this form of security. While in the early 1970's about 9% of assets were in mortgages, they now represent 12.3% of the total. In the past two years or so fund managers have tended to maintain a significant degree of liquidity as shown by the relatively high level of cash, guaranteed income certificates and other short-term securities. These represented some 2% of the net annual cash flow in the past year alone.

Les mouvements de trésorerie se sont maintenus à un haut niveau. Les cotisations réunies des employeurs et des salariés qui étaient estimées à \$2.6 milliards pour toute l'année 1975, s'élevaient à environ \$2.0 milliard pour les neuf premiers mois de 1976 (jusqu'au 30 septembre 1976). On s'attend à ce que le total des cotisations de 1976 soit nettement supérieur à celui de 1975.

Le revenu total de la trois premières trimestres de 1976, y compris les cotisations, les revenus de placements, les bénéfices réalisés sur la vente de titres et les autres sources de revenus, s'est élevé à \$3.1 milliards, quelque peu en hausse par rapport au total correspondant de l'année dernière (\$2.6 milliard). Les dépenses totales, savoir les versements de pensions, remboursements, paiements de frais d'administration, etc., s'élevaient à \$1.1 milliards à la fin du troisième trimestre de cette année. Les liquidités disponibles de cette période se sont élevées à \$2.1 milliard, en légère (hausse) par rapport à la même période de 1975.

L'affectation de ces liquidités, dont témoignent les variations nettes des avoirs, montre qu'une grande partie des nouveaux fonds ont été placés en obligations. D'une année à l'autre, l'avoir en obligations de ces portefeuilles s'est accru de 17 %, tandis que les actions et les hypothèques augmentaient respectivement de 16 % et de 31 %. Les placements annuels en hypothèques ont considérablement augmenté en valeur réelle comme en valeur relative au cours des dernières années, révélant une tendance à la hausse des placements hypothécaires des fonds de pensions. Cette tendance est confirmée par la proportion croissante du total des fonds qui est détenue sous forme d'hypothèques, passant d'environ 9 % de l'actif au début des années '70 à 12.3 % maintenant. Au cours des deux ou trois dernières années, ceux qui ont géré ces fonds ont eu tendance à maintenir un degré de liquidité appréciable comme l'indique le niveau relativement élevé des encaisses, des certificats de placements garantis et des autres placements à court terme, qui représentaient quelque 2 % des liquidités disponibles de la seule année dernière.

Quarterly Estimates of Assets Held by Trusted Pension Funds, 1973-1976

Les estimations trimestrielles de l'actif des caisses de pensions, 1973-1976

Assets (book value) Éléments d'actif (valeur comptable)	1973				1974			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
	thousands of dollars - milliers de dollars							
Pooled funds - Placements dans des caisses communes	990,096	999,691	1,025,442	1,053,676	1,074,595	1,094,906	1,121,631	1,192,820
Mutual funds - Placements dans les fonds mutuels	67,319	57,921	57,775	52,910	54,018	52,216	51,121	40,185
Segregated funds of insurance companies - Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	161,355	172,906	162,640	203,570
Bonds - Obligations	7,219,118	7,376,218	7,456,667	7,795,740	7,919,217	8,126,291	8,317,278	8,728,222
Stocks - Actions	4,013,107	4,120,372	4,239,177	4,405,594	4,481,742	4,569,481	4,679,045	4,785,334
Mortgages - Hypothèques	1,371,287	1,400,136	1,461,162	1,542,289	1,621,679	1,724,145	1,799,350	1,926,100
Real estate and lease-backs - Immeubles et rétrolocations	48,082	46,939	48,937	49,494	51,375	52,136	52,713	53,601
Miscellaneous - Divers	797,772	856,239	923,758	1,084,962	1,161,693	1,192,320	1,267,425	1,403,602
Total	14,506,781	14,857,516	15,212,918	15,984,665	16,525,674	16,984,401	17,451,203	18,333,434
	1975				1976			
	I	II	III	IV ^r	I ^r	II	III	IV
	thousands of dollars - milliers de dollars							
Pooled funds - Placements dans des caisses communes	1,238,574	1,285,714	1,290,222	1,196,870	1,225,452	1,270,430	1,310,953	
Mutual funds - Placements dans les fonds mutuels	37,424	33,935	30,156	30,419	31,736	32,792	33,180	
Segregated funds of insurance companies - Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	210,314	214,905	228,394	247,694	253,916	262,868	269,369	
Bonds - Obligations	9,029,683	9,375,895	9,589,578	10,325,906	10,610,550	10,989,446	11,221,427	
Stocks - Actions	4,855,619	4,961,373	5,087,851	5,318,493	5,505,948	5,700,623	5,900,273	
Mortgages - Hypothèques	2,016,117	2,099,891	2,200,965	2,478,765	2,606,246	2,722,992	2,883,478	
Real estate and lease-backs - Immeubles et rétrolocations	54,297	94,256	100,268	97,713	106,324	112,981	134,472	
Miscellaneous - Divers	1,445,601	1,488,846	1,498,354	1,567,744	1,552,862	1,545,917	1,605,334	
Total	18,887,629	19,554,815	20,025,788	21,263,604	21,893,034	22,638,049	23,358,486	

.. Figures not available. - Nombres indisponibles.

^r Revised figures. - Nombres rectifiés.

Quarterly Estimates of Income and Expenditures of Trusted Pension Funds, 1973-1976

No.	Income and expenditures	1973					1974				
		I	II	III	IV	Annual — Annuel	I	II	III	IV	Annual — Annuel
		Thousands of dollars — milliers de dollars									
<u>Income</u>											
1	Employer contributions ..	270,116	214,403	218,188	437,625	1,140,332	272,206	300,893	331,024	539,646	1,443,769
2	Employee contributions ..	134,360	137,099	140,428	189,698	601,585	147,753	163,525	155,966	231,660	698,904
3	Total	404,476	351,502	358,616	627,323	1,741,917	419,959	464,418	486,990	771,306	2,142,673
4	Investment income	174,379	264,112	188,071	285,310	911,872	214,979	278,112	231,768	362,986	1,087,845
5	Net profit on sale of securities.	37,339	19,405	23,487	33,640	113,871	23,552	12,333	16,754	14,147	66,786
6	Miscellaneous	4,818	3,770	2,406	6,250	17,244	4,504	2,832	7,514	3,832	18,682
7	Total	216,536	287,287	213,964	325,200	1,042,987	243,035	293,277	256,036	380,965	1,173,313
8	Total income	621,012	638,789	572,580	952,523	2,784,904	662,994	757,695	743,026	1,152,271	3,315,986
<u>Expenditures</u>											
9	Pension payments out of funds.	147,027	150,831	160,281	173,764	631,903	171,803	187,838	183,342	203,483	746,466
10	Cost of pensions purchased.	19,289	6,500	5,066	4,899	35,754	5,685	4,873	5,447	9,807	25,812
11	Cash withdrawals	30,759	33,662	36,516	50,915	151,852	45,287	48,154	48,850	52,708	194,999
12	Administration costs	4,527	4,322	4,749	5,030	18,628	5,132	5,309	4,836	6,180	21,457
13	Net loss on sale of securities.	7,741	15,298	7,517	11,037	41,593	16,229	24,353	21,087	39,589	101,258
14	Other expenditures	23,350	4,572	4,139	1,899	33,960	5,832	51,460	7,943	4,868	70,103
15	Total expenditures	232,693	215,185	218,268	247,544	913,690	249,968	321,987	271,505	316,635	1,160,095

r Revised figures.

Les estimations trimestrielles du revenu et des dépenses des caisses de pensions, 1973-1976

Nombres rectifiés.

STATISTICS CANADA LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE STATISTIQUE CANADA



1010507347

