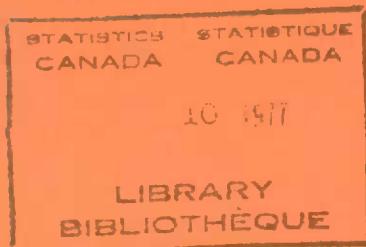




Statistics Canada Statistique Canada



Price: 35 cents, \$1.40 a year

Prix: 35 cents, \$1.40 par année

QUARTERLY ESTIMATES OF TRUSTEED PENSION FUNDS

2nd Quarter 1977

Total assets of trustee pension funds were estimated to be \$27.2 billion at book value as at June 30, 1977, up nearly \$1 billion from the previous quarter and 20% over the \$22.6 billion held a year earlier.

ESTIMATIONS TRIMESTRIELLES RELATIVES AUX CAISSES DE RETRAITE EN FIDUCIE

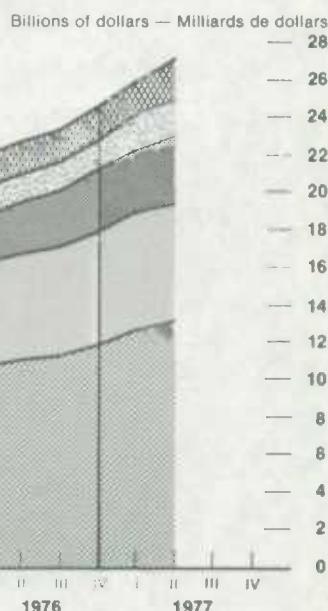
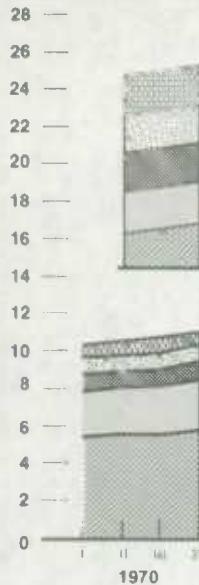
2e trimestre de 1977

L'actif total des caisses de retraite en fiducie a été estimé à \$27.2 milliards en valeur comptable au 30 juin 1977, en hausse de près de \$1 milliard sur le trimestre précédent et de 20 % sur les \$22.6 milliards enregistrés un an plus tôt.

Quarterly Estimates of Assets Held by Trusteed Pension Funds, 1970-1977

Les estimations trimestrielles de l'actif des caisses de pensions, 1970-1977

Billions of dollars — Milliards de dollars



* includes mutual and segregated funds — Inclut les fonds mutuels et gérés séparément

October - 1977 - Octobre
5-4202-505

Only marginal changes occurred in the mix of investments held by these funds over the past three months. Government and corporate bonds continued to account for the largest share at 47.7%, virtually unchanged from the 47.6% at the end of the previous quarter. Stock holdings declined by nearly 1% over the quarter to 23.2% while mortgage holdings increased from 13.1% to 13.3% over the same period. Over \$2.2 billion, representing 8.1% of total assets, was retained largely in the form of cash and short term securities.

Total income for the second quarter of 1977, made up of employee and employer contributions, investment income, realized profits on sales of securities and other income, amounted to \$1.4 billion. Total expenditures for the same period amounted to \$444 million, resulting in a net cash flow of \$980 million.

On the basis of the net changes in asset holdings between the first and second quarters of 1977, it would appear that half of the net cash flow was invested in bonds, 17% in mortgages and less than 2% in stocks. Fund managers continued to maintain a high degree of liquidity by holding about 27% of the new money available for investments in the form of cash and short term securities.

Au cours des trois derniers mois, on n'a observé que de légères variations dans la composition des portefeuilles. Les obligations du gouvernement et des sociétés ont continué d'en accaparer la plus grande part, soit 47.7 %, proportion très proche des 47.6 % enregistrés à la fin du trimestre précédent. L'actif en actions a diminué de près de 1 % au cours du trimestre pour passer à 23.2 %, tandis que l'actif en hypothèques a progressé de 13.1 % à 13.3 % au cours de la même période. Plus de \$2.2 milliards, représentant 8.1 % de l'actif total, étaient composés surtout de l'encaisse et de titres à court terme.

Le revenu total pour le deuxième trimestre de 1977, constitué des cotisations des employés et des employeurs, du revenu des placements, des bénéfices réalisés sur la vente de titres et d'autres revenus, s'est chiffré à \$1.4 milliard. Les dépenses totales pour la même période ont atteint \$444 millions, ce qui laisse une rentrée nette de \$980 millions.

Si l'on se fonde sur les variations nettes de l'actif entre le premier et le deuxième trimestre de 1977, on constate que les obligations ont représenté la moitié des rentrées nettes, les hypothèques, 17 % et les actions, moins de 2 %. Les administrateurs des caisses ont continué de disposer d'un important avoir liquide, environ 27 % des nouveaux fonds disponibles aux fins des placements étant sous forme d'encaisse et de titres à court terme.

Quarterly Estimates of Assets Held by Trusteed Pension Funds, 1974-1977

les estimations trimestrielles de l'actif des caisses de pensions, 1974-1977

Assets (book value) Éléments d'actif (valeur comptable)	1974				1975			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
	thousands of dollars - milliers de dollars							
Pooled funds - Placements dans des caisses communes	1,074,595	1,094,906	1,121,631	1,192,820	1,238,574	1,285,714	1,290,222	1,196,870
Mutual funds - Placements dans les fonds mutuels	54,018	52,216	51,121	40,185	37,424	33,935	30,156	30,419
Segregated funds of insurance companies - Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	161,355	172,906	162,640	203,570	210,314	214,905	228,394	247,694
Bonds - Obligations	7,919,217	8,126,291	8,317,278	8,728,222	9,029,683	9,375,895	9,589,578	10,325,906
Stocks - Actions	4,481,742	4,569,481	4,679,045	4,785,334	4,855,619	4,961,373	5,087,851	5,318,493
Mortgages - Hypothèques	1,621,679	1,724,145	1,799,350	1,926,100	2,016,117	2,099,891	2,200,965	2,478,765
Real estate and lease-backs - Immeubles et rétrolocations	51,375	52,136	52,713	53,601	54,297	94,256	100,268	97,713
Miscellaneous - Divers	1,161,693	1,192,320	1,267,425	1,403,602	1,445,601	1,488,846	1,498,354	1,567,744
Total	16,525,674	16,984,401	17,451,203	18,333,434	18,887,629	19,554,815	20,025,788	21,263,604
1976				1977				
	I	II	III	IV ^r	I ^r	II	III	IV
	thousands of dollars - milliers de dollars							
Pooled funds - Placements dans des caisses communes	1,225,452	1,270,430	1,310,953	1,463,739	1,513,036	1,551,879		
Mutual funds - Placements dans les fonds mutuels	31,736	32,792	33,180	27,513	28,849	29,370		
Segregated funds of insurance companies - Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	253,916	262,868	269,369	370,878	376,711	379,937		
Bonds - Obligations	10,610,550	10,989,446	11,221,427	11,974,332	12,514,550	13,006,593		
Stocks - Actions	5,505,948	5,700,623	5,900,273	6,183,804	6,321,007	6,333,283		
Mortgages - Hypothèques	2,606,246	2,722,992	2,883,478	3,216,309	3,448,151	3,617,032		
Real estate and lease-backs - Immeubles et rétrolocations	106,324	112,981	134,472	143,501	137,284	138,867		
Miscellaneous - Divers	1,552,862	1,545,917	1,605,334	1,871,437	1,936,903	2,201,225		
Total	21,893,034	22,638,049	23,358,486	25,251,513	26,276,491	27,258,186		

^r Revised figures. - Nombres rectifiés.

P Preliminary figures. - Nombres provisoires.

Quarterly Estimates of Income and Expenditures of Trusted Pension Funds, 1974-1975

No.	Income and expenditures	1974					1975				
		I	II	III	IV	Annual — Annuel	I	II	III	IV	Annual — Annuel
		thousands of dollars — milliers de dollars									
<u>Income</u>											
1	Employer contributions ..	272,206	300,893	331,024	539,646	1,443,769	406,438	363,973	347,302	655,323	1,773,036
2	Employee contributions ..	147,753	163,525	155,966	231,660	698,904	180,060	198,937	193,418	263,752	836,167
3	Total	419,959	464,418	486,990	771,306	2,142,673	586,498	562,910	540,720	919,075	2,609,203
4	Investment income	214,979	278,112	231,768	362,986	1,087,845	237,524	358,283	272,981	378,786	1,247,574
5	Net profit on sale of securities.	23,552	12,333	16,754	14,147	66,786	15,120	14,779	11,821	8,620	50,340
6	Miscellaneous	4,504	2,832	7,514	3,832	18,682	3,641	3,944	2,166	3,541	13,291
7	Total	243,035	293,277	256,036	380,965	1,173,313	256,285	377,006	286,968	390,947	1,311,204
8	Total income	662,994	757,695	743,026	1,152,271	3,315,986	842,783	939,916	827,688	1,310,022	3,920,409
<u>Expenditures</u>											
9	Pension payments out of funds.	171,803	187,838	183,342	203,483	746,466	200,441	209,427	220,694	230,070	860,632
10	Cost of pensions purchased.	5,685	4,873	5,447	9,807	25,812	3,798	3,575	4,285	7,900	19,558
11	Cash withdrawals	45,287	48,154	48,850	52,708	194,999	37,431	39,993	41,738	49,410	168,572
12	Administration costs	5,132	5,309	4,836	6,180	21,457	5,185	6,786	5,262	7,974	25,207
13	Net loss on sale of securities.	16,229	24,353	21,087	39,589	101,258	39,471	29,198	19,550	27,958	116,177
14	Other expenditures	5,832	51,460	7,943	4,868	70,103	14,493	2,241	2,849	11,658	31,241
15	Total expenditures	249,969	321,987	271,505	316,635	1,160,095	300,819	291,220	294,378	334,970	1,221,337

R Revised figures.

P Preliminary figures.

Les estimations trimestrielles du revenu et des dépenses des caisses de pensions, 1974-1977

Nombres rectifiés.

Nombres provisoires.

STATISTICS CANADA LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE STATISTIQUE CANADA



1010507341

