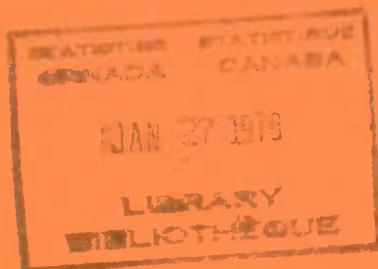




Statistics Canada Statistique Canada



Price: 35 cents, \$1.40 a year

QUARTERLY ESTIMATES
OF TRUSTED PENSION FUNDS

3rd Quarter 1977

Total assets of trusted pension funds were estimated to be \$28.1 billion at book value as at September 30, 1977, up 20% over the \$23.4 billion held a year earlier. Aggregate portfolios held 47.8% in bonds, 22.9% in stocks and 13.4% in mortgages, little changed from the previous quarter. The \$2.3 billion in "miscellaneous" was largely made up of cash, guaranteed investment certificates and other short term investments and, as in the previous quarter, represented 8.1% of total assets.

Prix: 35 cents, \$1.40 par année

ESTIMATIONS TRIMESTRIELLES
RELATIVES AUX CAISSES DE RETRAITE EN FIDUCIE

3^e trimestre de 1977

L'actif total des caisses de retraite en fiducie a été estimé à \$28.1 milliards en valeur comptable au 30 septembre 1977, ce qui représente une hausse de 20 % par rapport à l'année précédente (\$23.4 milliards). La répartition des valeurs mobilières par type est sensiblement celle du trimestre précédent: obligations, 47.8 %; actions, 22.9 %; hypothèques, 13.4 %. Le montant de \$2.3 milliards inscrit à "divers" se composait en grande partie d'encaisse, de certificats de placements garantis et d'autres placements à court terme. Comme au trimestre précédent, les investissements divers constituaient 8.1 % de l'actif total.

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

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

Billions of dollars — Milliards de dollars

28 —

26 —

24 —

22 —

20 —

18 —

16 —

14 —

12 —

10 —

8 —

6 —

4 —

2 —

0 —



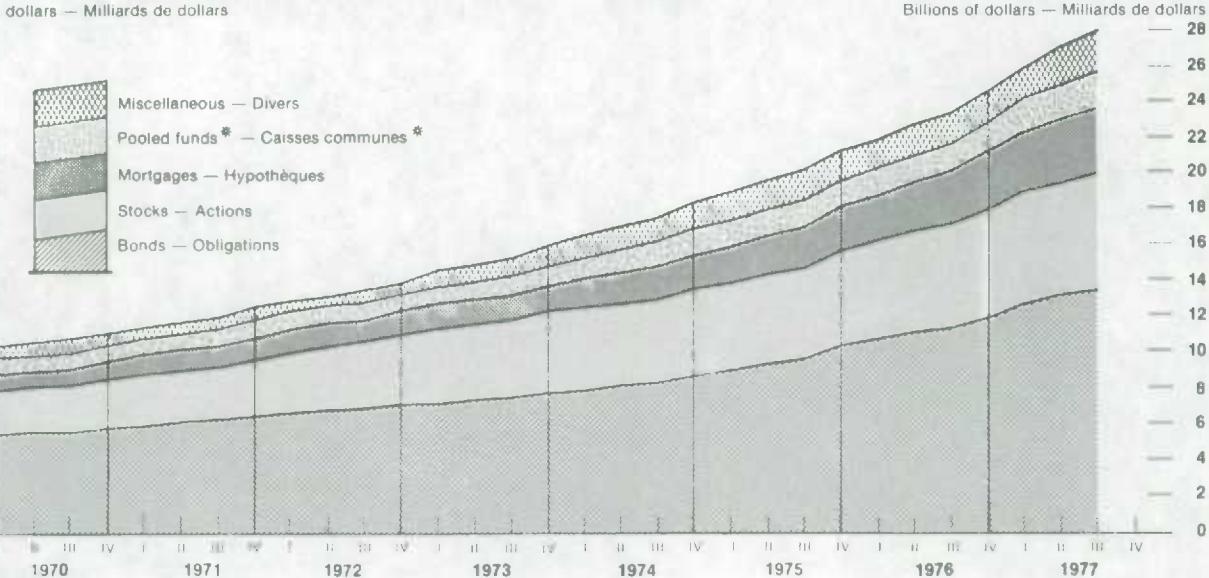
Miscellaneous — Divers

Pooled funds* — Caisses communes *

Mortgages — Hypothèques

Stocks — Actions

Bonds — Obligations



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

January — 1978 — Janvier

5-4202-505

Employee and employer contributions into trustee pension funds during the third quarter of 1977 amounted to \$838 million, an increase of some \$150 million over the same quarter in the previous year.

Total income for the quarter under review, made up of contributions, investment income, net profit on sales of securities and other income sources, totalled \$1.3 billion. Out of this expenditures totalling \$407 million were met, leaving a net cash flow of \$896 million.

Using the net changes in the asset holdings between the second and third quarters of 1977 as an indication of how the new money was allocated, some changes in investment pattern were observed. While bond and mortgage investments remained virtually the same over the two quarters, accounting for 48.9% and 17.8% of the net cash flow, equity investments jumped from 2% in the second quarter of 1977 to 13.2% in the quarter under review. The proportion of new money held in cash and short term securities remained high at 10% but this was a considerable drop from the 27% recorded for the previous quarter.

Les cotisations des employés et des employeurs aux caisses de retraite en fiducie pendant le troisième trimestre de 1977 ont atteint \$838 millions, dépassant de \$150 millions le chiffre du trimestre correspondant de l'année précédente.

Le revenu total du trimestre observé, constitué des cotisations, du revenu de placements, du bénéfice net réalisé sur la vente de titres ou d'autres sources de revenu, s'est chiffré à \$1.3 milliards. Des dépenses de \$407 millions ont dégagé des rentrées nettes de \$896 millions.

Si l'on prend les variations nettes de l'actif entre le deuxième et le troisième trimestre de 1977 comme indicateur de la répartition des nouveaux fonds, on observe certains changements dans les tendances en matière de placements. Même si les placements sous forme d'obligations et d'hypothèques sont demeurés à peu près au même niveau pour les deux trimestres, intervenant respectivement pour 48.9 % et 17.8 % des rentrées nettes, les actions, qui formaient 2 % de l'actif au deuxième trimestre de 1977, ont bondi à 13.2 % pendant le trimestre observé. La proportion des nouveaux fonds détenus sous forme d'encaisse et de titres à court terme est demeurée forte (10 %), mais cela représente une chute marquée par rapport au chiffre de 27 % observé pour le trimestre précédent.

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	1,601,127	
Mutual funds - Placements dans les fonds mutuels	31,736	32,792	33,180	27,513	28,849	29,370	29,183	
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	391,790	
Bonds - Obligations	10,610,550	10,989,446	11,221,427	11,974,332	12,514,550	13,006,593	13,420,084	
Stocks - Actions	5,505,948	5,700,623	5,900,273	6,183,804	6,321,007	6,333,283	6,444,579	
Mortgages - Hypothèques	2,606,246	2,722,992	2,883,478	3,216,309	3,448,151	3,617,032	3,767,213	
Real estate and lease-backs - Immeubles et rétrolocations	106,324	112,981	134,472	143,501	137,284	138,867	162,752	
Miscellaneous - Divers	1,552,862	1,545,917	1,605,334	1,871,437	1,936,903	2,201,225	2,286,207	
Total	21,893,034	22,638,049	23,358,486	25,251,513	26,276,491	27,258,186	28,102,935	

^r Revised figures. - Nombres rectifiés.

P Preliminary figures. - Nombres provisoires.

Quarterly Estimates of Income and Expenditures of Trusted Pension Funds, 1974-1977

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	1,311,206	
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 ...	249,968	321,987	271,505	316,635	1,160,095	300,819	291,220	294,378	334,970	1,221,387	

r Revised figures.

p Preliminary figures.

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

1976					1977					Revenu et dépenses	
I ^r	II	III	IV	Annual — Annuel	I	II	III	IV	Annual — Annuel	NO	
thousands of dollars — milliers de dollars											
											<u>Revenu</u>
423,165	431,104	442,054	791,913	2,088,236	687,727	545,018	545,428				Cotisations des employeurs 1
222,540	234,443	244,897	359,324	1,061,204	291,051	287,283	292,756				Cotisations des employés 2
645,705	665,547	686,951	1,151,237	3,149,440	978,778	832,301	838,184				Total 3
311,252	395,733	353,881	522,169	1,583,035	390,201	530,771	436,266				Revenu de placements 4
17,283	14,504	14,146	17,236	63,169	27,533	21,816	23,819				Bénéfice net sur la vente de titres. 5
3,538	3,967	2,832	6,946	16,283	4,011	41,323	4,799				Divers 6
331,073	414,204	370,859	546,351	1,662,487	421,745	593,910	464,884				Total 7
976,778	1,079,751	1,057,810	1,697,588	4,811,927	1,400,523	1,426,211	1,303,068				Revenu total 8
											<u>Dépenses</u>
240,587	250,913	250,056	282,203	1,023,759	280,179	282,985	293,317				Versements de pensions puisés dans la caisse. 9
6,250	6,455	8,106	9,916	30,727	9,874	9,106	14,374				Coût des pensions achetées 10
56,741	53,028	52,713	64,948	227,430	59,807	104,603	60,435				Retraits en espèces 11
6,860	7,604	7,441	10,470	32,375	8,700	8,656	8,752				Frais d'administration ... 12
38,086	26,901	22,212	30,277	117,476	24,641	28,743	26,524				Perte nette sur la vente de titres. 13
6,925	5,833	5,307	7,867	25,932	2,030	9,661	3,188				Autres dépenses 14
355,449	350,734	345,835	405,681	1,457,699	385,231	443,754	406,590				Total des dépenses 15

Nombres rectifiés.

9 Nombres provisoires.

STATISTICS CANADA LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE STATISTIQUE CANADA



1010507339



