



Statistics
Canada

Statistique
Canada



Price: Canada, \$2.50, \$10.00 a year
Other Countries, \$3.00, \$12.00 a year

Prix: Canada, \$2.50, \$10.00 par année
Autres pays, \$3.00, \$12.00 par année

QUARTERLY ESTIMATES OF TRUSTEED PENSION FUNDS

FIRST QUARTER 1980

The book value of the assets held in trusteeed pension funds was estimated to be \$44.5 billion at the end of the first quarter of 1980, an increase of \$7.7 billion over the assets held a year earlier.

ESTIMATIONS TRIMESTRIELLES RELATIVES AUX CAISSES DE PENSIONS EN FIDUCIE

PREMIER TRIMESTRE 1980

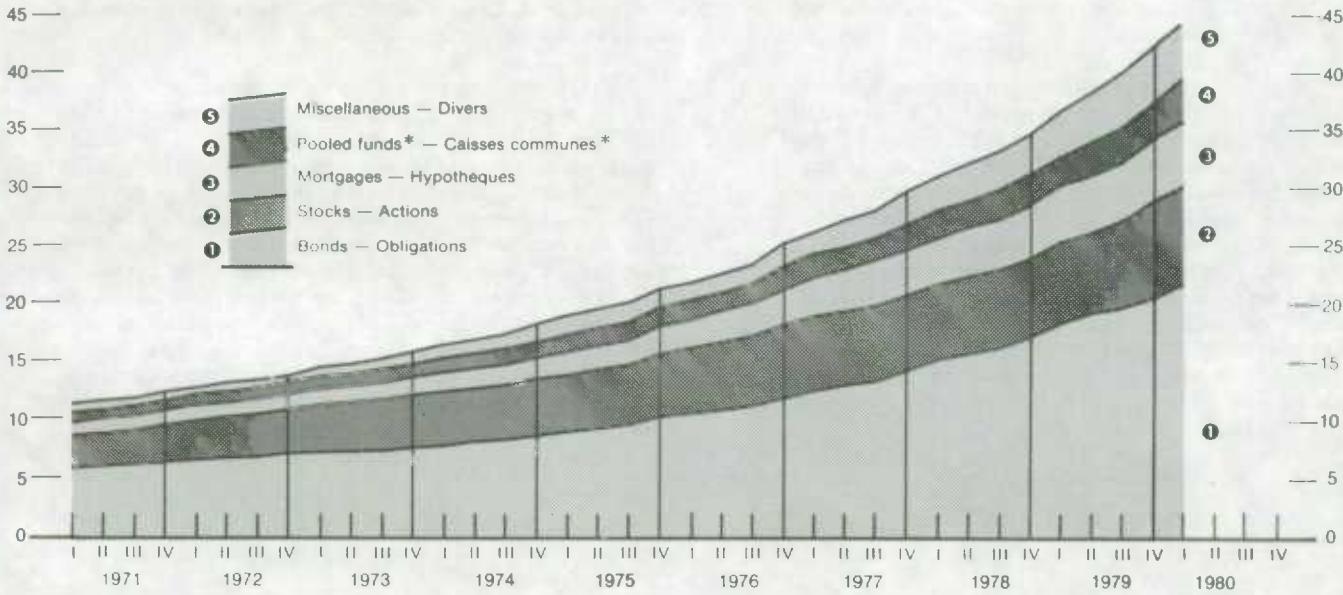
La valeur comptable de l'actif des caisses de pensions en fiducie a été estimée à \$44.5 milliards à la fin du premier trimestre de 1980, soit une progression de \$7.7 milliards sur l'actif détenu un an plus tôt.

Quarterly Estimates of Assets Held by Trusteed Pension Funds, 1971-1980

Les estimations trimestrielles de l'actif des caisses de pensions, 1971-1980

Billions of dollars — Milliards de dollars

Billions of dollars — Milliards de dollars



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

July 1980
5-4202-505

Juillet 1980
5-4202-505

The investment patterns established in the past few years continued to be evident in the first quarter of 1980. Bond holdings continued to account for nearly half of all assets at 48.8%, down slightly from the 49.5% recorded at the end of the first quarter of 1979. The proportion of assets held in mortgages also declined slightly over the same period, from 13.2% in 1979 to 12.6% in 1980, while equity holdings remained virtually the same at 19.0%. The \$5.2 billion classified as miscellaneous, largely made up of cash, guaranteed investment certificates, commercial paper and other short-term investments, accounted for 11.6% of total assets, an increase of \$1,343 million over the amount recorded one year earlier.

Income for the quarter, made up of employee and employer contributions of \$1.4 billion, investment income of \$740 million and other income of \$328 million, amounted to \$2.4 billion. Out of this, expenditures of \$550 million were met, leaving a net cash flow of \$1.9 billion.

Scope and Description of Survey

The quarterly estimates of trustee pension funds are based on a survey of those funds having assets of \$15 million or more. The survey of the first quarter of 1980 was based on 273 funds out of a total of some 3,300. While these 273 represented only 8.3% of all funds, they nevertheless accounted for most of the portfolio holdings with the book value of assets amounting to \$37.3 billion compared with \$42.6 billion for the entire universe. In other words, 87.6% of the assets of all trustee pension funds were held by these 273 funds.

With this heavy concentration in a small segment of the total universe it is possible to limit the survey to a small group of respondents and yet provide an adequate data base for developing reliable universe estimates. The survey is therefore limited to a manageable group so that data can be collected, processed and analysed within very tight time constraints. Two weeks after the close of each quarter questionnaires are mailed out. Collection, editing and tabulation takes about eight weeks, so that estimates are produced and released by the end of the following quarter.

Au cours du premier trimestre de 1980, les investissements ont poursuivi la tendance amorcée ces dernières années. Les obligations ont continué de représenter presque la moitié (48.8 %) de l'actif total, soit légèrement moins que la proportion (49.5 %) enregistrée à la fin du premier trimestre de 1979. Les hypothèques ont diminué légèrement aussi au cours de la même période, passant de 13.2 % de l'actif total en 1979 à 12.6 % en 1980, tandis que les actions n'ont presque pas varié (19.0 %). Les \$5.2 milliards inscrits au poste "divers", composés principalement d'encaisse, de certificats de placements garantis d'effets commerciaux et d'autres placements à court terme, sont intervenus pour 11.6 % de l'actif total, une augmentation de \$1,343 millions par rapport au montant détenue un an plus tôt.

Au cours du trimestre, le revenu s'est élevé à \$2.4 milliards; il est constitué des cotisations des employés et des contributions des employeurs (\$1.4 milliard), du revenu de placements (\$740 millions) et d'autres revenus (\$328 millions). Des dépenses de \$550 millions ont laissé des rentrées nettes de \$1.9 milliard.

Portée et méthodologie de l'enquête

Les estimations trimestrielles des caisses de pensions en fiducie sont fondées sur une enquête réalisée auprès des caisses dont l'actif atteint au moins \$15 millions. L'enquête du premier trimestre de 1980 visait 273 caisses sur un total de quelque 3,300. Bien que celles-ci n'aient représenté que 8.3 % du nombre total, elles détenaient néanmoins la plus grande partie du portefeuille global, avec un actif en valeur comptable de \$37.3 milliards contre \$42.6 milliards pour l'ensemble de l'univers. Autrement dit, les 273 régimes détenaient 87.6 % de l'actif de toutes les caisses de retraites en fiducie.

En raison de cette forte concentration dans un petit segment de l'univers, il est possible de limiter l'enquête à un petit groupe d'enquêtés, tout en constituant une base de données suffisante pour établir des estimations fiables pour l'ensemble de l'univers. Ainsi, l'enquête se limite à un groupe maniable, de sorte qu'il y a moyen de collecter, d'exploiter et d'analyser les données dans de très courts délais. Deux semaines après la fin de chaque trimestre, les questionnaires sont expédiés par la poste; la collecte, le contrôle et l'exploitation prennent environ huit semaines, de sorte que les estimations sont publiées à la fin du trimestre suivant.

Universe estimates are developed by using the survey results as the base, supplemented with estimates for the funds not surveyed. These estimates reflect the widely divergent investment pattern of the small funds whose portfolios are valued at under \$15 million. Whereas assets in the larger funds are distributed among stocks, bonds, mortgages, etc., the small funds tend to be more heavily invested in pooled pension funds in a proportion closely related to size, the smaller the fund the higher the proportion in pooled funds. Those whose holdings are under \$100,000 in aggregate have over 70% of their portfolio in pooled funds; those with holdings averaging around \$500,000 have over 61% in pooled funds; and for those with assets averaging around \$3 million the proportion drops to 38%.

Data for these smaller groups cannot be obtained via a survey since few, if any, maintain quarterly records. Consequently, for quarterly estimates the smaller funds are divided into five size groups by value of assets held, as shown in the last annual survey, namely: under \$100,000; \$100,000-\$999,999; \$1 million-\$5 million; \$5 million-\$10 million and \$10 million-\$15 million. It is assumed that the growth rate for each of these size groups will be the same as in the previous year and therefore the difference between the projected income and expenditures in each category is taken to be the estimated current year cash flow available for investment. For the quarterly estimates one fourth of the projected cash flow in each size group is then added to the portfolio components in the same ratio as recorded in the last annual survey. These figures are then combined with the data compiled through the quarterly survey to produce the universe estimates.

Co-operation in this survey has been very good indeed. A few respondents reported that management statements for their funds were not available on a quarterly basis. Generally speaking, the response rate has been exceptionally high and certainly all of the large funds, these include three with assets of over \$1 billion - consistently reply, with the non-response limited to the comparatively smaller funds. Adjustments for the non-response are based either on previous quarterly returns or on the annual report.

Pour établir les estimations pour l'univers, on utilise les résultats de l'enquête, auxquels on ajoute certaines estimations pour les caisses non recensées. Ces estimations tiennent compte de divergences considérables dans les régimes de placement des petites caisses dont le portefeuille vaut moins de \$15 millions. Alors que l'actif des grandes caisses est réparti en actions, obligations, hypothèques, etc., les petites caisses tendent à investir davantage dans les caisses communes dans une proportion étroitement proportionnelle à leur taille; plus la caisse est petite, plus forte est la proportion de ses avoirs dans des caisses communes. Celles dont l'avoir total est de moins de \$100,000 ont plus de 70 % de leur portefeuille dans des caisses communes; celles dont l'avoir moyen se situe autour de \$500,000 ont plus de 61 % de leur avoir dans des caisses communes; pour celles dont l'actif se situe autour de \$3 millions, la proportion tombe à 38 %.

Il est impossible d'obtenir des données pour ces petits groupes par le moyen d'une enquête, vue que très peu de ces caisses ont des dossiers trimestriels. Par conséquent, pour les estimations trimestrielles, les petites caisses sont divisées en cinq groupes de taille en fonction de la valeur de leur actif tel qu'il ressort de la dernière enquête annuelle, à savoir: moins de \$100,000; \$100,000-\$999,999, \$1 million-\$5 millions, \$5 millions-\$10 millions et \$10 millions-\$15 millions. On suppose que le taux de croissance de chacun de ces groupes de taille sera le même que l'année précédente; par conséquent, la différence entre le revenu et les dépenses projetés dans chaque catégorie constitue l'estimation des rentrées de l'année courante qui sont disponibles pour les placements. Pour les estimations trimestrielles, un quart des rentrées projetées dans chaque groupe de taille est ensuite ajouté aux divers éléments du portefeuille suivant la même répartition que lors de la dernière enquête annuelle. Ensuite on combine ces chiffres avec les données réunies lors de l'enquête trimestrielle, ce qui donne les estimations de l'univers.

La collaboration des enquêtés a été excellente. Certains ont signalé que les états de gestion de leur caisse n'étaient pas disponibles trimestriellement. De façon générale, le taux de réponse a été exceptionnellement fort et toutes les grandes caisses, notamment trois ayant un actif supérieur à \$1 milliard - ont toujours répondu, la non-réponse se limitant aux caisses comparativement plus petites. Les corrections dues à la non-réponse sont fondées soit sur les déclarations trimestrielles précédentes, soit sur la déclaration annuelle.

The benchmark for the quarterly estimates is the annual survey Trusted Pension Plans, Financial Statistics (Catalogue 74-201). Each year the quarterly estimates are compared with the benchmark and revisions to the preliminary figures previously published are made where necessary.

When new funds reach the \$15 million level as recorded in the annual survey they are added to the quarterly selection so that the level of coverage will remain high. When compared with the benchmark the quarterly estimates have consistently been accurate to within 1% of the annual figures.

Les données de référence pour les estimations trimestrielles sont tirées du relevé annuel Régimes de pensions en fiducie, statistique financière (n° 74-201 au catalogue). Chaque année, les estimations trimestrielles sont comparées aux données de référence, et l'on révise, s'il y a lieu, les chiffres préliminaires publiés antérieurement.

Quand de nouvelles caisses atteignent le cap des \$15 millions dans l'enquête annuelle, on les ajoute à l'échantillon trimestriel de manière que le champ d'observation demeure élevé. Comparativement aux données de référence, les chiffres trimestriels se sont toujours révélés précis, ne s'éloignant pas de plus de 1 % des chiffres annuels.

Quarterly Estimates of Income and Expenditures of Trusted Pension Funds, 1971-1980 Estimations trimestrielles du revenu et des dépenses des caisses de pensions en fiducie, 1971-1980

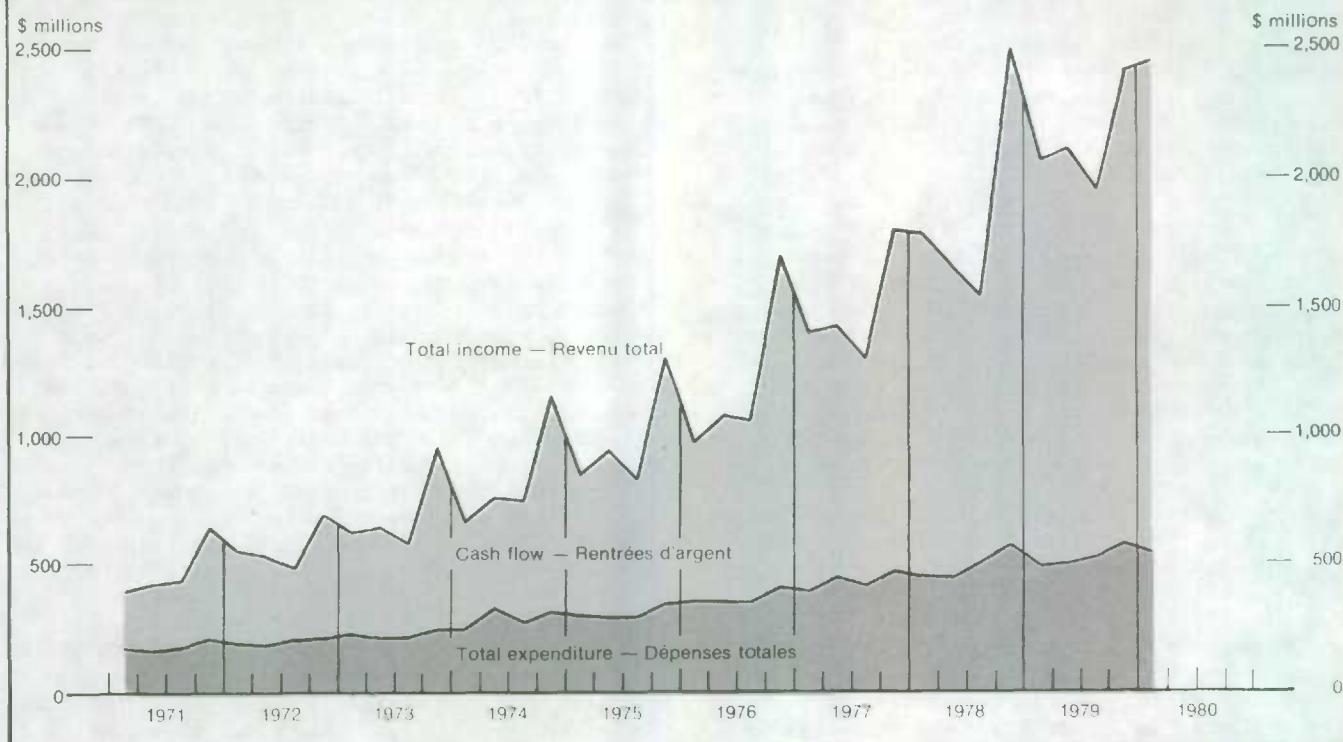


TABLE 1. Quarterly Estimates of Assets Held by Trusteed Pension Funds, 1977-1980

TABLEAU 1. Les estimations trimestrielles de l'actif des caisses de pensions, 1977-1980

Assets (book value)	1977				1978			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
thousands of dollars ~ milliers de dollars								
Pooled funds - Placements dans des caisses communes	1,513,036	1,551,879	1,601,127	1,731,935	1,762,719	1,822,996	1,862,530	1,899,690
Mutual funds - Placements dans les fonds mutuels	28,849	29,370	29,183	40,531	60,734	66,175	100,176	104,862
Segregated funds of insurance companies - Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	376,711	379,937	391,790	466,827	493,535	503,153	540,894	608,228
Bonds - Obligations	12,514,550	13,006,593	13,420,084	14,285,491	15,040,910	15,648,869	16,196,003	17,135,799
Stocks - Actions	6,321,007	6,333,283	6,444,579	6,407,737	6,471,013	6,600,742	6,705,326	6,646,408
Mortgages - Hypothèques	3,448,151	3,617,032	3,767,213	4,004,692	4,181,783	4,346,152	4,482,200	4,748,114
Real estate and lease-backs - Immeubles et rétrolocations	137,284	138,867	162,752	211,604	221,617	222,868	229,505	247,260
Miscellaneous - Divers	1,936,903	2,201,225	2,286,207	2,570,834	2,838,799	3,069,175	3,251,516	3,854,057
TOTAL	16,775,491	27,258,186	28,102,935	29,719,651	31,071,110	32,280,130	33,368,150	35,244,418

	1979				1980			
	I	II	III	IV ^P	I ^P	II	III	IV
Pooled funds - Placements dans des caisses communes	1,952,528	1,984,554	2,043,986	2,054,501	2,115,057			
Mutual funds - Placements dans les fonds mutuels	109,831	114,892	129,551	221,294	249,644			
Segregated funds of insurance companies - Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	619,183	649,465	683,509	720,716	755,609			
Bonds - Obligations	18,225,527	19,085,082	19,707,123	20,881,807	21,714,182			
Stocks - Actions	6,952,562	7,118,409	7,522,584	8,174,043	8,458,934			
Mortgages - Hypothèques	4,872,628	5,069,857	5,240,508	5,498,158	5,608,809			
Real estate and lease-backs - Immeubles et rétrolocations	255,490	265,686	293,611	341,128	394,848			
Miscellaneous - Divers	3,828,076	4,210,695	4,372,312	4,720,252	5,171,309			
TOTAL	36,815,825	38,498,640	39,993,184	42,611,899	44,468,392			

^P preliminary figures.
^V numbers provisoires.

TABLE 2. Quarterly Estimates of Income and Expenditures of Trusted Pension Funds, 1977-1980

Income and expenditures	1977				1978			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
No.	thousands of dollars — milliers de dollars							
Income:								
1 Employer contributions	687,727	545,018	545,428	798,448	935,272	667,740	624,939	1,047,115
2 Employee contributions	291,051	287,283	292,756	309,318	305,000	337,381	324,747	436,481
3 <u>Total</u>	978,778	832,301	838,184	1,107,766	1,240,272	1,005,121	949,686	1,483,596
4 Investment income	390,201	530,771	436,266	658,109	512,433	603,944	543,721	845,083
5 Net profit on sale of securities	27,533	21,816	22,819	35,442	24,068	41,023	47,394	129,213
6 Miscellaneous	4,011	41,323	4,799	3,928	8,396	2,532	3,903	28,115
7 <u>Total</u>	421,745	593,910	464,884	697,485	544,917	647,497	594,988	1,009,411
8 <u>TOTAL INCOME</u>	1,400,523	1,426,211	1,303,068	1,805,251	1,785,189	1,652,618	1,544,674	2,493,007
Expenditures:								
9 Pension payments out of funds	280,179	282,985	293,317	327,221	323,008	328,254	328,738	394,246
10 Cost of pensions purchased	9,874	9,106	14,374	8,966	9,991	8,038	18,155	9,517
11 Cash withdrawals	59,807	104,603	60,435	66,305	63,011	66,466	126,847	110,327
12 Administration costs	8,700	8,656	8,752	13,203	11,018	11,088	10,690	16,459
13 Net loss on sale of securities	24,641	28,743	26,524	49,125	38,031	20,755	10,339	26,874
14 Other expenditures	2,030	9,661	3,188	3,753	3,841	8,526	2,519	5,090
15 <u>TOTAL EXPENDITURES</u>	385,231	443,754	406,590	468,573	448,900	443,127	497,288	562,513

P preliminary figures.

TABLEAU 2. Les estimations trimestrielles du revenu et des dépenses des caisses de pensions, 1977-1980

1979					1980				N°
I	II	III	IV ^P	I ^P	II	III	IV		
thousands of dollars - milliers de dollars									
Revenu et dépenses									
Revenu:									
924,743	691,539	705,401	815,946	980,022				Cotisations des employeurs	1
379,764	423,625	374,568	389,705	391,862				Cotisations des employés	2
1,304,507	1,115,164	1,079,969	1,205,651	1,371,884				<u>Total</u>	3
624,601	812,061	739,968	979,324	740,088				Revenu de placements	4
126,946	171,736	129,037	223,784	240,863				Bénéfice net sur la vente de titres	5
2,259	2,683	2,090	10,113	86,772				Divers	6
753,306	986,480	871,095	1,213,221	1,067,724				<u>Total</u>	7
2,058,313	2,101,644	1,951,064	2,418,872	2,439,608				<u>REVENU TOTAL</u>	8
Dépenses:									
375,683	380,033	393,027	416,888	413,974				Versements des pensions puisées dans la caisse	9
7,651	15,919	8,564	9,109	7,771				Coût des pensions achetées	10
76,224	76,417	83,051	88,992	105,415				Retraits en espèces	11
13,279	12,264	12,820	15,486	13,886				Frais d'administration	12
13,167	12,096	11,902	6,761	6,243				Perte nette sur la vente de titres	13
2,847	2,567	2,943	33,984	3,063				Autres dépenses	14
488,851	499,296	512,307	571,220	550,352				<u>TOTAL DES DÉPENSES</u>	15

^P: nombres provisoires.

STATISTICS CANADA LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE STATISTIQUE CANADA



1010507320