

CATALOGUE No.

74-201

ANNUAL - ANNUEL



TRUSTEED PENSION PLANS FINANCIAL STATISTICS

RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE STATISTIQUE FINANCIÈRE

1968

DOMINION BUREAU OF STATISTICS

BUREAU FÉDÉRAL DE LA STATISTIQUE

The contents of this document may be used freely but DBS should be credited when republishing all or any part of it.

Le présent document peut être reproduit en toute liberté pourvu qu'on indique qu'il émane du B.F.S.

DOMINION BUREAU OF STATISTICS — BUREAU FÉDÉRAL DE LA STATISTIQUE

Labour Division — Division du travail

Pension Plans Section — Section des régimes de pensions

TRUSTEED PENSION PLANS
FINANCIAL STATISTICS

RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE
STATISTIQUE FINANCIÈRE

1968

Published by Authority of
The Minister of Industry, Trade and Commerce

Publication autorisée par
le ministre de l'Industrie et du Commerce

December - 1969 - Décembre
8004-501

Price — Prix: 75 cents

PREFACE

This report provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1968. The current series was initiated in response to interest shown in a report presenting statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension plans for 1952 and 1953. This publication has been produced annually since 1957. The Catalogue No. of the 1957 report is 74-504 and commencing with the 1958 report the Catalogue No. is 74-201.

The response from corporations, trust companies, investment companies and trustees contacted in the survey was excellent, and this cooperation is gratefully acknowledged.

This report was prepared by the Pension Plans Section of the Labour Division of the Dominion Bureau of Statistics.

WALTER E. DUFFETT,
Dominion Statistician.

PRÉFACE

Le présent rapport contient des données sur les aspects financiers des régimes de pensions en fiducie en 1968. La série dont il fait partie a été lancée en réponse à la demande de statistiques sur les recettes, les déboursés et l'actif des régimes de pensions en fiducie au Canada pour les années 1952 et 1953. L'ouvrage paraît chaque année depuis 1957. Son numéro de catalogue était 74-504 en 1957 et 74-201 à partir de 1958.

La collaboration des sociétés commerciales, des sociétés de fiducie, des sociétés de placement et des fiduciaires a été excellente et nous leur en sommes reconnaissants.

Le rapport a été préparé par la Section des régimes de pensions de la Division du travail du Bureau fédéral de la statistique.

WALTER E. DUFFETT,
Statisticien fédéral.

SYMBOLS

The following standard symbols are used in Dominion Bureau of Statistics publications:

- .. figures not available.
- ... figures not appropriate or not applicable.
- nil or zero.
- amount too small to be expressed.
- P preliminary figures.
- R revised figures.

SIGNES CONVENTIONNELS

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications du Bureau fédéral de la statistique.

- .. nombres indisponibles.
- ... n'ayant pas lieu de figurer.
- néant ou zéro.
- nombres infimes.
- P nombres provisoires.
- R nombres rectifiés.

TABLE OF CONTENTS

	Page
Introduction	7
Scope and Method of Survey	7
Review of Survey Results:	
Growth	8
Income and Expenditures	11
Distribution of Assets	13
Public Sector Funds	16
Private Sector Funds	20
Relative Importance of Trusted Pension Funds	22
Distribution of Pension Funds by Employee Coverage	22
Types of Trust Arrangement	22
Table	
1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1967 and 1968	28
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1967 and 1968	28
3. Book and Market Value of Assets for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1967 and 1968	29
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1967 and 1968	30
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1967 and 1968	32
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1967 and 1968	34
7. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Type of Organization, 1967 and 1968	36
8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1967 and 1968	36
9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1967 and 1968	38
10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1967 and 1968	40
11. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1967 and 1968	42
12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1967 and 1968	42
13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1967 and 1968	44
14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1967 and 1968	46

TABLE DES MATIÈRES

	Page
Introduction	7
Champ et méthode de l'enquête	7
Résultats de l'enquête:	
Croissance	8
Revenu et dépenses	11
Répartition de l'actif	13
Caisse du secteur public	16
Caisse du secteur privé	20
Importance relative des caisses de pensions en fiducie	22
Répartition des caisses de pensions selon le nombre de participants	22
Genres de fiducie	22
Tableau	
1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1967 et 1968	28
2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1967 et 1968	28
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs, et non contributifs, 1967 et 1968	29
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie 1967 et 1968	30
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1967 et 1968	32
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1967 et 1968	34
7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1967 et 1968	36
8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1967 et 1968	36
9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1967 et 1968	38
10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1967 et 1968	40
11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1967 et 1968	42
12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1967 et 1968	42
13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1967 et 1968	44
14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1967 et 1968	46

TABLE OF CONTENTS – Concluded

Appendix

A. Pooled Pension Trust Funds, 1967 and 1968	48
B. Segregated Funds, 1967 and 1968	50
C. Questionnaire for Financial Survey of Trusted Pension Plans, 1968	51

TABLE DES MATIÈRES – fin

Annexes

A. Caisse communes de pensions en fiducie, 1967 et 1968	48
B. Caisse séparées, 1967 et 1968	50
C. Questionnaire de l'enquête financière sur les régimes de pensions en fiducie, 1968	51

INTRODUCTION

Assets of trustee pension funds continued to grow through the year increasing by \$904 million to a total of nearly \$9 billion at book value by the end of 1968. The accumulation of funds of this magnitude has widespread economic implications being a major medium of personal savings and an important source for capital investment. Over the years contributions to trustee pension funds have constituted a significant share of personal savings in Canada amounting to 20 per cent in 1968.

For purposes of this report, a trustee pension fund is defined as an arrangement under which the contributions to a pension plan are deposited with a trustee who is responsible for holding and investing contributions, as well as the payment of benefits, in accordance with the terms of a trust agreement. The trustee(s) may be one or more natural persons, a trust company, or a pension fund society. Under the trust fund arrangement there is no guarantee that sufficient funds will be on hand to meet the cost of accrued pension benefits, whereas under the insured arrangement accrued benefits are guaranteed, constituting the basic difference between these two funding instruments.

As in previous years, the current survey also includes some information on segregated funds of insurance companies. Segregated funds, which have all of the basic characteristics of trustee funds, were introduced in 1961, when federal legislation was changed permitting insurance companies to establish separate funds freed from restrictions applying to regular life insurance business with respect to equity investment. Assets in these funds have grown considerably in the few years of their existence reaching a total of nearly \$259 million at book value in 1968. Details of these funds are tabulated separately in Appendix B and are not included in the body of this report.

Scope and Method of Survey

This survey has been conducted annually since 1957 by means of a questionnaire (reproduced as Appendix C to this report) mailed to some 4,065 organizations in Canada, including the various levels of Government and crown corporations, operating trustee pension plans with invested assets. Plans having no invested assets, such as the Public Service Superannuation Plan of the federal government, were excluded. The current report, therefore, covers the following types of organizations:

1. Municipalities and municipal enterprises;
2. Federal and provincial crown corporations;
3. Federal and provincial boards and commissions;
4. Religious and charitable organizations;
5. Provincial civil service for five of the provinces;¹
6. Teachers' federations for seven of the provinces;²

¹ Prince Edward Island, Nova Scotia, New Brunswick, Manitoba and British Columbia.

² All provinces except Quebec, Newfoundland and New Brunswick.

L'actif des caisses de pensions en fiducie a continué sa croissance en 1968; en effet, sa valeur comptable est passée de 904 millions de dollars à près de 9 milliards de dollars. Une telle accumulation de fonds a une énorme incidence économique étant donné qu'elle constitue un grand moyen d'épargne personnelle et une source importante d'investissements. Les cotisations aux caisses de pensions en fiducie ont toujours formé une proportion importante (20 p. 100 en 1968) de l'épargne personnelle au Canada.

Dans le présent rapport, l'expression "caisse de pensions en fiducie" signifie une entente en vertu de laquelle les cotisations à un régime de pensions sont confiées à un fiduciaire qui est chargé de la garde et du placement de ces sommes et du versement des prestations conformément à l'acte de fiducie. L'organisme fiduciaire peut être une ou plusieurs personnes physiques, une société de fiducie ou une société de caisse de retraite. Le régime à gestion fiduciaire ne garantit pas que la caisse suffira à payer les pensions prévues tandis que le régime assuré comporte cette garantie. Telle est la différence fondamentale entre ces deux modes de placement.

Comme les années précédentes, l'enquête s'étend aussi aux caisses séparées des sociétés d'assurances. Les caisses séparées, qui ont les mêmes caractéristiques fondamentales que les caisses en fiducie, ont été créées en 1961 par une modification à une loi fédérale devant permettre aux sociétés d'assurances d'établir des caisses séparées, libres des restrictions sur les placements sous forme de capital-actions auxquelles étaient soumises leurs affaires normales d'assurance-vie. L'actif de ces jeunes caisses est pourtant élevé, atteignant près de 259 millions de dollars (valeur comptable) en 1968. Les détails de ces caisses font l'objet d'un tableau distinct à l'Annexe B et ne sont pas intégrés dans le corps de la publication.

Champ et méthode de l'enquête

L'enquête a lieu tous les ans depuis 1957. Un questionnaire (reproduit à l'Annexe C) est envoyé à quelque 4,065 organismes du Canada, dont les différentes collectivités publiques et les sociétés de la Couronne, ayant des régimes de pensions en fiducie avec capitaux placés. Les régimes sans capitaux placés, comme le régime de pensions du service public, sont exclus. Le rapport porte donc sur les genres d'organismes suivants:

1. Les municipalités et les entreprises municipales;
2. Les sociétés fédérales et provinciales de la Couronne;
3. Les offices, conseils et commissions fédéraux et provinciaux;
4. Les organismes religieux et de bienfaisance;
5. La fonction publique de cinq provinces¹;
6. Les fédérations d'enseignants de sept provinces²;

¹ Île-du-Prince-Édouard, Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick, Manitoba, et Colombie-Britannique.

² Toutes les provinces, sauf le Québec, Terre-Neuve et le Nouveau-Brunswick.

7. Educational institutions and health organizations such as hospitals;
8. Trade and employee associations;
9. Co-operatives;
10. Incorporated companies, partnerships and sole proprietorships.

The survey period covered by this report was the financial year end nearest December 31, 1968, thus including funds whose financial year ended as early as July 1, 1968 and as late as June 30, 1969.

This report was based on data compiled from completed returns of nearly 80 per cent of the respondents accounting for nearly 98 per cent of total assets. Data for the non-respondents were estimated.

All returns for this survey provided information on the book value of assets held in the pension portfolios and the corresponding market values were reported for nearly 95 per cent of the returns. For the balance, market values were estimated by assuming that the relationship between the market value and book value was the same as for the completed returns.

Review of Survey Results

Growth

Assets of trustee pension funds more than doubled over the past eight years increasing from \$3.6 billion in 1960 to nearly \$9 billion in 1968 as may be seen in Chart 1. The growth rate over this period averaged approximately 12 per cent per year until 1966 when it dropped slightly reflecting the impact of the Canada and Quebec Pension Plans. In real terms, the net annual growth of these assets ranged from \$416 million in 1960 to over half a billion in 1963, reaching a new high of \$904 million in 1968. The impact of the Canada and Quebec Pension Plans is clearly illustrated in Chart 2 which shows that the year-to-year growth in assets increased progressively until 1965, dropped substantially 1966 when the public plans became effective, but in 1967 reversed this downward movement and started to rise reaching a new high of \$904 million in 1968, well above the 1965 level. It would appear therefore that assets of trustee funds should continue to grow from this new base established in 1966, but at a reduced rate because of the diversion of contributions to the public plans.

The \$8,972 million of pension fund assets were accumulated by 4,065 funds in operation in Canada during 1968, an increase of 276 funds over the previous year. While 405 new funds were actually added to the survey, 129 funds were terminated, combined with other existing funds or converted to

7. Les établissements d'enseignements et de santé tels que les hôpitaux;
8. Les associations syndicales;
9. Les coopératives;
10. Les sociétés constituées, les sociétés en nom collectif et les entreprises individuelles.

La période de référence est l'exercice financier dont la fin se rapproche le plus du 31 décembre 1968; sont donc comprises les caisses dont l'exercice s'est terminé entre le 1er juillet 1968 et le 30 juin 1969.

Le rapport est fondé sur les réponses aux questionnaires provenant de près de 80 p. 100 des organismes interrogés, qui possèdent presque 98 p. 100 de l'actif total. On a fait une estimation dans le cas des réponses manquantes.

Toutes les déclarations contenaient des renseignements sur la valeur comptable de l'actif des caisses de pensions; la valeur marchande correspondante était déclarée dans près de 95 p. 100 des cas. Dans les autres cas, on a estimé la valeur marchande en supposant que le rapport entre la valeur marchande et la valeur comptable était le même que pour les déclarations dûment remplies.

Résultats de l'enquête

Croissance

L'actif des caisses de pensions en fiducie a plus que doublé depuis huit ans; de 3,6 milliards de dollars qu'il était en 1960 il est passé en 1968 à près de 9 milliards, comme l'indique le Graphique 1. Le taux annuel moyen de croissance durant cette période a été d'environ 12 p. 100 jusqu'en 1966, année où l'entrée en vigueur du Régime de pensions du Canada et du Régime de rentes du Québec l'a fait diminuer légèrement. La croissance annuelle nette réelle de cet actif va de 416 millions de dollars en 1960 et près d'un milliard de dollars en 1963, avant de culminer à 904 millions en 1968. Le Graphique 2 illustre très bien l'effet du Régime de pensions du Canada et du Régime de rentes du Québec: augmentation accélérée de l'actif d'année en année jusqu'en 1965, baisse marquée en 1966 avec l'entrée en vigueur des régimes et reprise en 1967 et 1968 qui s'est soldée par un nouveau sommet de 904 millions de dollars en 1968, qui dépasse de beaucoup celui de 1965. L'actif des caisses en fiducie devrait donc continuer à croître à partir du nouveau palier de 1966, mais d'une façon moins marquée, parce que les régimes publics absorbent une partie des cotisations.

En 1968, 4,065 caisses, soit 276 de plus que l'année précédente, se partageaient l'actif global. Alors que 405 nouvelles caisses ont fait l'objet de l'enquête, 129 caisses ont cessé d'exister, ce qui donne une augmentation nette de 276 caisses. Comme ces dernières années, la plupart des nouvelles caisses sont de faible envergure et ne

CHART - 1

GRAPHIQUE - 1

ASSETS OF TRUSTED PENSION FUNDS, 1960-1968
ACTIF DES CAISSES DE PENSIONS EN FIDUCIE, 1960-1968

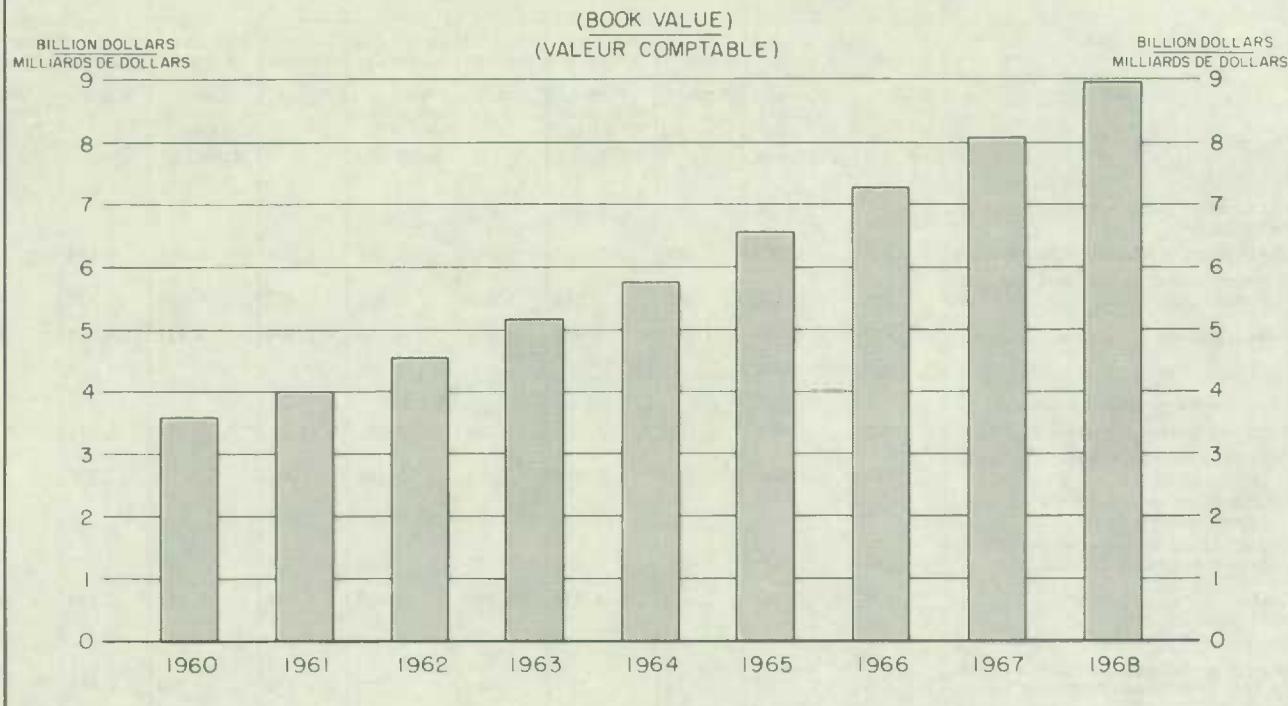


CHART - 2

GRAPHIQUE - 2

NET GROWTH OF TRUSTED PENSION FUND ASSETS, 1960-1968
CROISSANCE NETTE DE L'ACTIF DES CAISSES DE PENSIONS EN FIDUCIE, 1960-1968

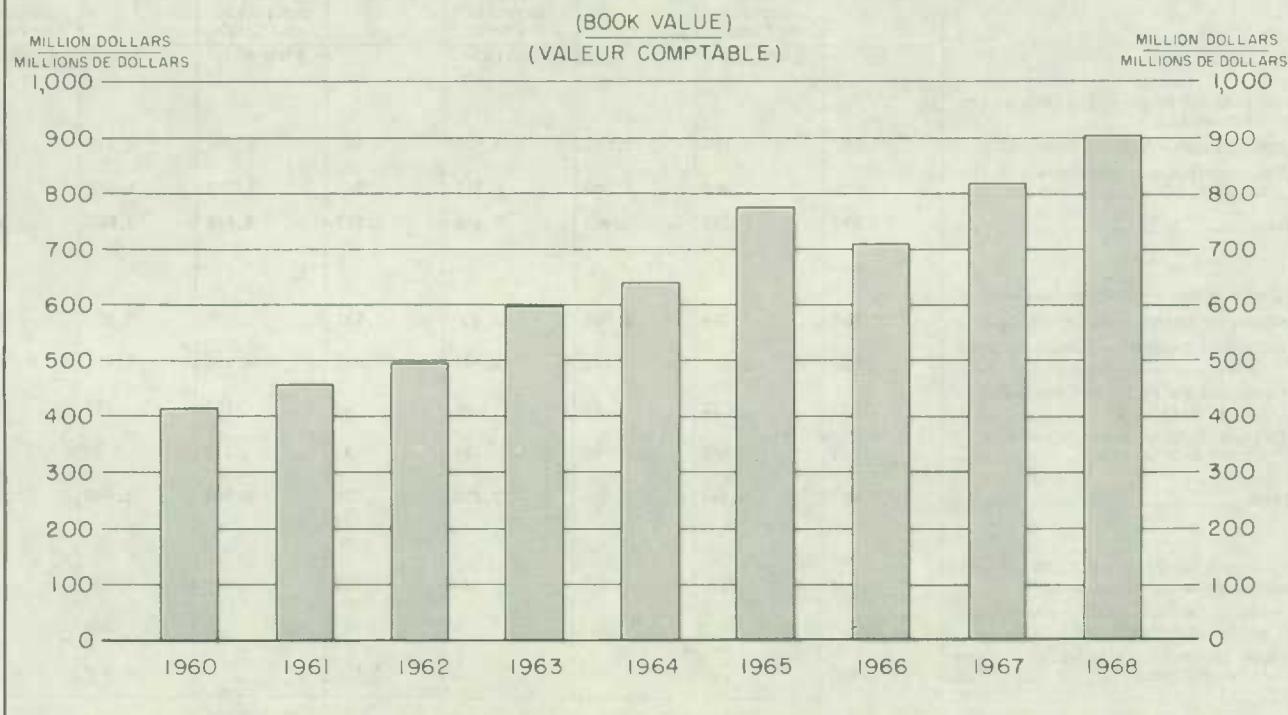


TABLE A. Summary of Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, 1960-1968
TABLEAU A. Sommaire de la statistique principale des caisses de pensions en fiducie, 1960-1968

Selected items Données choisies	1960		1961		1962		1963		1964	
	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusteed pension funds — Caisses de pensions en fiducie:										
(a) Contributory — Régimes contributifs	845	2,863	1,003	3,182	1,143	3,596	1,339	4,091	1,593	4,598
(b) Non-contributory — Régimes non contributifs.....	294	720	359	854	403	934	465	1,036	525	1,168
Total	1,139	3,583	1,362	4,036	1,546	4,530	1,804	5,127	2,118	5,766
Trust arrangements — Genre de fiducie:										
(a) Corporate trustee — Société de fiducie	906	918	1,109	1,120	1,256	1,288	1,487	1,530	1,732	1,814
(b) Individual trustee — Fiduciaire particulier.....	194	2,234	210	2,370	229	2,588	250	2,866	320	3,156
(c) Combinations of (a) and (b) — Combinaison de (a) et de (b)	3	3	7	77	23	139	29	169	29	186
(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	36	428	36	469	38	515	38	562	37	610
Total	1,139	3,583	1,362	4,036	1,546	4,530	1,804	5,127	2,118	5,766
Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses communes	553	102	714	125	883	173	1,110	239	1,318	325
Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels	11	29	14	35	38	44	58	49	90	58
Employees covered (in thousands) — Participants (en milliers).....	1,001	...	1,077	...	1,127	...	1,253	...	1,332	...
	1965		1966		1967		1968			
	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif		
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusteed pension funds — Caisses de pensions en fiducie:										
(a) Contributory — Régimes contributifs	2,086	5,178	2,267	5,733	2,408	6,344	2,477	7,047		
(b) Non-contributory — Régimes non contributifs.....	911	1,363	1,200	1,517	1,381	1,724	1,588	1,925		
Total	2,997	6,541	3,467	7,250	3,789	8,068	4,065	8,972		
Trust arrangements — Genre de fiducie:										
(a) Corporate trustee — Société de fiducie	2,306	2,124	2,530	2,430	2,737	2,837	2,962	3,209		
(b) Individual trustee — Fiduciaire particulier.....	625	3,531	862	3,943	975	4,331	1,018	4,729		
(c) Combinations of (a) and (b) — Combinaison de (a) et de (b)	32	224	42	166	46	190	53	257		
(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	34	662	33	711	31	710	32	777		
Total	2,997	6,541	3,467	7,250	3,789	8,068	4,065	8,972		
Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses communes	1,846	428	2,097	513	2,285	610	2,533	680		
Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels.....	133	32	164	36	175	40	209	45		
Employees covered (in thousands) — Participants (en milliers).....	1,467	...	1,555	...	1,602	...	1,656	...		

insured plans, thus producing the net increase of 405 funds. As in the past few years, most of the new funds tended to be small, covering relatively few employees; of the 405 new funds, 257 had fewer than 5 members each.

There was relatively little change in the funding arrangements from previous years. Over 72 per cent of the funds were administered by corporate trustees and just over 25 per cent by individual trustees. In terms of assets held, individual trustees administered over half while corporate trustees slightly increased the ratio of funds administered from 35 per cent to nearly 36 per cent in 1968.

The value of pooled pension fund holdings increased by \$70 million to a total of \$680 million. While in real terms there was a substantial dollar growth, in relative terms their proportion of the assets in trustee funds remained unchanged at 7.6 per cent.

Income and Expenditures

Total gross income of trustee pension funds, which passed the billion dollar level in 1966, continued to grow, reaching \$1,331 million in 1968 with nearly two thirds made up of employer and employee contributions. It is noteworthy that the funds maintained this high level of income even with the diversion of considerable contributions to the Canada and Quebec Pension Plans. Examining employee contributions in Table B, it was found that the first half of the 1960's they increased at an average rate of 11 per cent per year, but in 1966 when the public plans became operative, employee contributions decreased by 4 per cent from the previous year. In 1967 this decline was reversed and a 5 per cent increase was recorded. Employer contribution on the other hand remained at a comparatively high level, since the portion of employer contributions diverted to the public plans was partially offset by an increase in past service and deficiency payments, reflecting the effects of solvency requirements in the Ontario pension legislation which obligates employers to fund deficits on an amortized basis. These deficiency and past service payments can be expected to continue at an accelerated pace as pension legislation becomes effective in other provinces.

Although contributions are the major income source, earnings of trustee pension fund assets constitute a significant element of total cash inflow. Investment income increased from \$386 million in 1967 to \$429 million in the current survey year. This higher earnings level was due in part to the growth in assets and the recent higher yield of fixed income securities. It can be seen from Table B that investment income alone more than covered aggregate expenditures of all pension funds, therefore all of the employer and employee contributions were available for investment.

réunissent que relativement peu d'employés; des 405 nouvelles caisses, 257 comptaient moins de 5 membres.

Le mode de placement a subi relativement peu de changement par rapport aux années précédentes. Plus de 72 p. 100 des caisses étaient administrées par des sociétés de fiducie et à peine plus de 25 p. 100 par des fiduciaires particuliers. Les fiduciaires particuliers administraient plus de la moitié de l'actif global, tandis que les sociétés de fiducie ont porté en 1968 de 35 p. 100 à près de 36 p. 100 la proportion des fonds qu'elles administrent.

La valeur des caisses communes a atteint 680 millions de dollars, grâce à une augmentation de 70 millions. Pour apprécier que soit l'augmentation absolue des sommes détenues dans des caisses communes, elles ne représentent toujours que 7.6 p. 100 des avoirs des caisses en fiducie.

Revenu et dépenses

Le revenu total brut des caisses de pensions en fiducie, qui avait passé le cap du milliard de dollars en 1966, a continué sa montée et a atteint 1,331 millions de dollars en 1968, dont près des deux tiers provenaient de cotisations des employeurs et des employés. Fait à signaler, les caisses se sont maintenues à ce niveau même si un fort volume des cotisations est passé au Régime de pensions du Canada et au Régime de rentes du Québec. L'examen des cotisations des employés, au Tableau B, révèle que dans la première moitié des années 1960, elles ont augmenté au rythme moyen de 11 p. 100 par année, avant de régresser de 4 p. 100 en 1966 avec l'entrée en vigueur des régimes publics. En 1967, la tendance s'est retournée et on a assisté à une augmentation de 5 p. 100. Les cotisations patronales, d'autre part, sont demeurées à un niveau relativement élevé, étant donné que la part des cotisations patronales qui est allée aux régimes publics a été partiellement compensée par une augmentation des versements sur déficits actuariels pour services antérieurs et sur le déficit actuel courant, résultat des exigences relatives à la solvabilité de la loi ontarienne en vertu desquelles les employeurs sont tenus de combler les déficits de la caisse sur une base d'amortissement. Les versements à l'égard du déficit actuel pour services antérieurs et du déficit actuel courant devraient s'accroître à un rythme accéléré au fur et à mesure que les lois sur les pensions entreront en vigueur dans les autres provinces.

Les cotisations constituent évidemment la principale source de revenu des caisses, mais il ne faut pas négliger l'apport des gains de l'actif. Le revenu de placements est passé de 386 millions de dollars à 429 millions entre 1967 et 1968. Ce relèvement s'explique en partie par l'accroissement de l'actif et en partie par l'amélioration du rendement des valeurs à revenu fixe. On se rend compte en parcourant le tableau B que le revenu de placements seul a largement dépassé toutes les dépenses des caisses de pensions, ce qui veut dire que la totalité des cotisations des employeurs et des employés a pu être placée.

Cash withdrawals from trustee pension funds continued at the relatively high level first recorded in 1965 but dropped somewhat from the record high of \$106 million in 1966 and remained at \$82 million in the current survey period. This higher level of cash refunds was due in part to membership cancellation in plans permitting employees to withdraw because of the Canada and Quebec Pension Plans. This practice started late in 1965, continued through 1966 and to a lesser degree through 1967 and 1968. Neither the number of persons involved nor the exact amounts of accumulated contributions withdrawn under these

Les retraits en espèces des caisses de pensions en fiducie se sont poursuivis au rythme relativement élevé atteint en 1965, mais ont quand même quelque peu fléchi par rapport au record de 1966 (82 millions de dollars au cours de l'année de l'enquête contre 106 millions en 1966). Cette situation s'explique en partie par les annulations d'adhésion aux régimes permettant aux employés de se retirer par suite de l'entrée en vigueur du Régime de pensions du Canada et du Régime de rentes du Québec. Cette pratique, amorcée en 1965 et poursuivie en 1966 a perdu de son ampleur en 1967 et 1968. S'il est impossible de calculer le nombre de

TABLE B. Summary of Income and Expenditures, Trusted Pension Funds, 1960-1968

TABLEAU B. Sommaire du revenu et des dépenses, régimes de pensions en fiducie, 1960-1968

Income and expenditures Revenu et dépenses	1960	1961	1962	1963	1964	1965	1966	1967	1968
millions of dollars – en millions de dollars									
Income – Revenu									
Employer contributions – Cotisations des employeurs	230	251	268	314	345	403	431	474	557
Employee contributions – Cotisations des employés	160	181	200	223	248	271	261	274	306
Total	390	432	468	537	593	674	692	748	863
Investment income – Revenu de placements	152	179	204	235	270	306	348	386	429
Net profit on sale of securities – Bénéfice net sur la vente de titres	2	4	6	9	9	11	7	19	32
Miscellaneous – Divers	6	4	3	5	3	7	19	9	7
Total	160	187	213	249	282	324	374	414	468
Income – Total – Revenue	550	619	681	786	875	998	1,066	1,162	1,331
Expenditures – Dépenses									
Pension payments out of funds – Versements de pensions puisés dans la caisse	107	124	134	149	169	197	227	257	295
Cost of pensions purchased – Coût des pensions achetées	5	4	6	4	8	8	11	11	9
Cash withdrawals – Retrauits en espèces	30	33	42	47	54	84	106	82	82
Administration costs – Frais d'administration	1	2	2	3	4	5	6	7	8
Net loss on sale of securities – Perte nette sur la vente de titres	8	12	6	3	4	2	7	6	11
Other expenditures – Autres dépenses	2	2	2	3	8	7	16	6	20
Expenditures – Total – Dépenses	153	177	192	209	247	303	373	369	425

conditions can be measured but they are in part reflected in the relatively higher level of cash withdrawals reported over the past three years.

Distribution of Assets

More and more of the new investment funds generated annually by trustee pension plans are channelled into equities, so that over the past few years an ever increasing proportion of total assets accumulated by these pension plans have been in common and preferred stocks. Equities in aggregate pension portfolios have increased dramatically from \$258 million in 1960, representing only 7 per cent of total assets accumulated at that time, to a new high in 1968 of \$1,954 million which in relative terms amounted to 22 per cent of the total, a rise of nearly 4 per cent over the previous year. In addition, since over one third of trust company pension funds were in equities it is estimated that pooled fund units in pension portfolios accounted for another 2 per cent, bringing the total proportion held in stocks to 24 per cent in 1968. Nearly three quarters of these equities were in common shares of Canadian companies with a relatively small proportion in Canadian preferred shares. In recent years an increasing amount has been directed towards non-Canadian investment, largely in United States securities. In 1968, holdings of non-Canadian common shares rose by \$172 million to a total of \$502 million. In relative terms these foreign equities increased to 5.6 per cent of total assets in 1968, compared with 4.1 per cent a year earlier and less than 1 per cent in 1960.

This shift in assets from fixed-income securities to equities has been largely at the expense of Government of Canada bonds, the single security in the aggregate portfolios to register a decline in both real and relative terms during the 1960's. This may be seen in Table C which shows that in 1960, pension funds held a total of \$653 million in Government of Canada bonds representing 18 per cent of total assets, but by 1968 their value dropped to \$491 million and just under 6 per cent of total assets, whereas holdings of other bonds including provincials, municipals and corporate, etc., more than doubled from \$2,104 million in 1960 to \$4,523 million in 1968, at all times accounting for more than half of total assets. It is to be noted, however, that since 1965, even among this latter group of bonds, there has been a small, gradual decline in relative terms, notwithstanding increases in the value of these securities ranging from \$241 million to over \$300 million.

retraits ou le montant exact des cotisations retirées dans ces conditions, l'importance relative des retraits en espèces depuis trois ans n'en est pas moins très significative.

Répartition de l'actif

Une part toujours plus importante des nouveaux fonds de placement que les régimes de pensions en fiducie constituent annuellement est consacrée à l'achat d'actions, ce qui s'est traduit par un accroissement continu, ces dernières années de la proportion de l'actif que les régimes de pensions placent en actions ordinaires ou privilégiées. La part des actions pour l'ensemble des portefeuilles de pensions a connu un accroissement retentissant entre 1960 et 1968, passant de 258 millions de dollars (seulement 7 p. 100 de l'actif acquis à ce moment-là) à un nouveau record de 1,954 millions de dollars (22 p. 100 du total) et 4 p. 100 de plus que l'année précédente. De plus, comme plus d'un tiers des caisses de pensions en fiducie étaient placées en actions, on estime que les unités de participation à des caisses communes ont, pour leur part, ajouté 2 p. 100 au total du portefeuille des pensions ce qui amène à 24 p. 100 la proportion des placements détenus sous forme d'actions en 1968. Près des trois quarts de ces actions étaient des actions ordinaires de sociétés canadiennes, la proportion d'actions privilégiées de Sociétés canadiennes étant relativement faible. Ces dernières années, les placements hors du Canada, et principalement aux États-Unis, ont augmenté. Rien que pour 1968, le total des actions ordinaires de sociétés non canadiennes a augmenté de 172 millions de dollars, pour atteindre 502 millions. En chiffres relatifs, ces titres étrangers ont atteint 5.6 p. 100 de l'actif total en 1968, en comparaison de 4.1 p. 100 un an plus tôt et de moins de 1 p. 100 en 1960.

Ce glissement dans la répartition de l'actif en faveur des actions et au détriment des titres à revenu fixe fixe a réduit considérablement la part des obligations du gouvernement du Canada, seul titre compris dans l'ensemble des portefeuilles qui ait enregistré une baisse en valeur absolue aussi bien qu'en valeur proportionnelle dans les années 1960. Ce fait apparaît au Tableau C, où l'on voit qu'en 1960, les caisses de pensions détenaient un total de 653 millions de dollars sous forme d'obligations du Gouvernement du Canada, soit 18 p. 100 de leur actif total, alors que dès 1968 ce chiffre n'était plus que 491 millions de dollars, soit près de 6 p. 100 de l'actif. Dans le même temps, le montant des autres obligations détenues, y compris celles des provinces des municipalités, des sociétés et ainsi de suite est passé de 2,104 millions de dollars à 4,523, ce qui représentait chaque fois plus de la moitié de l'actif total. Il est cependant intéressant de noter que, depuis 1965, il s'est produit même au sein de ce dernier groupe d'obligations, une faible baisse proportionnelle, en dépit de l'augmentation annuelle régulière de la valeur de ces titres, augmentation qui s'est établie entre 241 millions et plus de 300 millions de dollars pendant la période considérée.

TABLE C. Summary of Asset Distribution, Trusteed Pension Funds, 1960-1968
TABLEAU C. Sommaire des éléments d'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960-1968

No.	Assets – Éléments d'actif	Book value – Valeur comptable					
		1960		1961		1962	
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Investment in pooled pension funds – Placements dans des caisses communes	102	2.9	125	3.1	173	3.8
2	Investment in mutual funds – Placements dans des fonds mutuels	29	0.8	35	0.9	44	1.0
	Bonds – Obligations:						
3	Government of Canada – Gouvernement du Canada	653	18.2	600	14.9	607	13.4
4	Provincial government – Gouvernements provinciaux	1,111	31.0	1,305	32.3	1,476	32.6
5	Municipal, school boards, etc. – Municipalités et commissions scolaires, etc.	382	10.7	435	10.8	461	10.2
6	Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	609	17.0	661	16.4	710	15.7
7	Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	2	0.1	9	0.2	3	--
8	Total	2,757	77.0	3,010	74.6	3,257	71.9
	Stocks – Actions:						
9	Canadian common – Ordinaires, de sociétés canadiennes	208	5.8	322	8.0	402	8.9
10	Canadian preferred – Privilégiées, de sociétés canadiennes	26	0.7	18	0.4	18	0.4
11	Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	23	0.7	51	1.3	77	1.7
12	Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	1	--	--	--	--	--
13	Total	258	7.2	391	9.7	497	11.0
	Mortgages – Hypothèques:						
14	Insured residential (NHA) – Assurées sur habitation (L.N.H.)	195	5.4	231	5.7	278	6.1
15	Conventional – Ordinaires	104	2.9	110	2.7	136	3.0
16	Total	299	8.3	341	8.4	414	9.1
17	Real estate and leasebacks – Immeubles et rétrolocations	29	0.8	33	0.8	34	0.7
	Miscellaneous – Divers:						
18	Cash on hand – Encaisse et dépôts dans les banques à charte	65	1.8	42	1.0	44	1.1
19	Guaranteed investment certificates – Certificats de placements garantis	--	--	--	--	--	--
20	Short-term investments – Placements à court terme	--	--	--	--	--	--
21	Accrued interest and dividends receivable – Intérêt couru et dividendes à recevoir	32	0.9	36	0.9	42	0.9
22	Accounts receivable – Comptes à recevoir	11	0.3	21	0.5	24	0.5
23	Other assets – Autres éléments d'actif	1	--	2	0.1	1	--
24	Total	109	3.0	101	2.5	111	2.5
25	Assets – Total – Actif	3,583	100.0	4,036	100.0	4,530	100.0
Market value ¹ – Valeur marchande ¹							
		1961		1962		1963	
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
26	Investment in pooled pension funds – Placements dans des caisses communes	135	3.3	179	4.0	254	4.9
27	Investment in mutual funds – Placements dans des fonds mutuels	41	1.0	47	1.0	56	1.1
	Bonds – Obligations:						
28	Government of Canada – Gouvernement du Canada	560	13.7	567	12.5	545	10.5
29	Provincial government – Gouvernements provinciaux	1,270	31.1	1,445	31.9	1,634	31.4
30	Municipal, school boards, etc. – Municipalités et commissions scolaires, etc.	419	10.3	447	9.9	526	10.1
31	Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	647	15.8	694	15.3	779	14.9
32	Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	9	0.2	4	0.1	3	--
33	Total	2,905	71.1	3,157	69.7	3,487	66.9
	Stocks – Actions:						
34	Canadian, common – Ordinaires de sociétés canadiennes	445	10.9	483	10.7	625	12.0
35	Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés canadiennes	17	0.4	18	0.4	21	0.4
36	Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	67	1.7	88	1.9	118	2.2
37	Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	--	--	--	--	--	--
38	Total	529	13.0	589	13.0	764	14.6
	Mortgages – Hypothèques:						
39	Insured residential (NHA) – Assurées sur habitation (L.N.H.)	231	5.6	278	6.1	324	6.2
40	Conventional – Ordinaires	110	2.7	136	3.0	155	3.0
41	Total	341	8.3	414	9.1	479	9.2
42	Real estate and leasebacks – Immeubles et rétrolocations	33	0.8	34	0.8	40	0.8
	Miscellaneous – Divers:						
43	Cash on hand – Encaisse et dépôts dans les banques à charte	42	1.0	44	1.0	58	1.1
44	Guaranteed investment certificates – Certificats de placements garantis	--	--	--	--	--	--
45	Short-term investments – Placements à court terme	--	--	--	--	--	--
46	Accrued interest and dividends receivable – Intérêt couru et dividendes à recevoir	36	0.9	42	0.9	44	0.9
47	Accounts receivable – Comptes à recevoir	21	0.5	24	0.5	27	0.5
48	Other assets – Autres éléments d'actif	2	0.1	1	--	--	--
49	Total	101	2.5	111	2.4	129	2.5
50	Assets – Total – Actif	4,085	100.0	4,531	100.0	5,209	100.0

¹ Market values not available for 1960.

TABLE C. Summary of Asset Distribution, Trusteed Pension Funds, 1960-1968
TABLEAU C. Sommaire des éléments d'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960-1968

Book value - Valeur comptable													N°
1963		1964		1965		1966		1967		1968			
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
239	4.7	324	5.6	428	6.6	513	7.1	610	7.6	680	7.6	1	
49	1.0	58	1.0	32	0.5	36	0.5	40	0.5	45	0.5	2	
581	11.3	549	9.5	511	7.8	488	6.7	479	5.9	491	5.5	3	
1,667	32.5	1,861	32.3	2,014	30.8	2,218	30.6	2,368	29.4	2,537	28.3	4	
539	10.5	585	10.1	647	9.9	682	9.4	697	8.6	705	7.9	5	
790	15.4	867	15.0	1,006	15.4	1,090	15.1	1,207	15.0	1,269	14.1	6	
3	0.1	3	0.1	4	--	9	0.1	10	0.1	12	0.1	7	
3,580	69.8	3,865	67.0	4,182	63.9	4,487	61.9	4,761	59.0	5,014	55.9	8	
496	9.7	624	10.8	791	12.1	933	12.9	1,125	13.9	1,379	15.4	9	
20	0.4	19	0.4	29	0.4	49	0.7	56	0.7	66	0.7	10	
95	1.8	133	2.3	169	2.6	234	3.2	330	4.1	502	5.6	11	
--	--	--	--	--	--	1	--	3	--	7	0.1	12	
611	11.9	776	13.5	989	15.1	1,217	16.8	1,514	18.7	1,954	21.8	13	
324	6.3	350	6.1	371	5.7	376	5.2	366	4.5	380	4.2	14	
155	3.0	192	3.3	252	3.8	300	4.1	358	4.5	396	4.4	15	
479	9.3	542	9.4	623	9.5	676	9.3	724	9.0	776	8.6	16	
40	0.8	42	0.7	44	0.7	41	0.6	49	0.6	51	0.6	17	
58	1.1	75	1.3	103	1.6	118	1.6	85	1.1	104	1.2	18	
--	--	--	--	18	0.3	27	0.4	44	0.6	72	0.8	19	
--	--	--	--	32	0.5	33	0.4	56	0.7	85	0.9	20	
44	0.9	49	0.9	56	0.8	64	0.9	68	0.8	75	0.8	21	
27	0.5	31	0.5	32	0.5	37	0.5	115	1.4	114	1.3	22	
--	--	4	0.1	2	--	1	--	2	--	2	--	23	
129	2.5	159	2.8	243	3.7	280	3.8	370	4.6	452	5.0	24	
5,127	100.0	5,766	100.0	6,541	100.0	7,250	100.0	8,068	100.0	8,972	100.0	25	
Market value ¹ - Valeur marchande ¹													
1964		1965		1966		1967		1968					
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
357	5.9	456	6.8	513	7.3	616	7.8	711	8.0	800	26		
72	1.2	40	0.6	40	0.6	58	0.7	61	0.7	61	0.7	27	
526	8.7	473	7.0	440	6.2	402	5.1	394	4.4	394	28		
1,842	30.5	1,963	29.2	2,070	29.4	2,153	27.5	2,292	25.6	2,292	25.6	29	
579	9.6	619	9.2	622	8.8	608	7.7	588	6.6	588	30		
862	14.3	965	14.4	994	14.1	1,052	13.4	1,072	12.0	1,072	12.0	31	
3	--	4	0.1	8	0.1	10	0.1	13	0.1	13	0.1	32	
3,812	63.1	4,024	59.9	4,134	58.6	4,225	53.8	4,359	48.7	4,359	48.7	33	
868	14.3	1,042	15.5	1,056	15.0	1,352	17.2	1,854	20.7	1,854	20.7	34	
22	0.4	29	0.5	48	0.7	58	0.7	73	0.8	73	0.8	35	
170	2.8	223	3.3	265	3.7	413	5.3	600	6.7	600	6.7	36	
--	--	1	--	1	--	3	--	8	0.1	8	0.1	37	
1,060	17.5	1,295	19.3	1,370	19.4	1,826	23.2	2,335	28.3	2,335	28.3	38	
350	5.8	367	5.5	375	5.3	364	4.6	377	4.2	377	4.2	39	
192	3.2	252	3.7	300	4.3	356	4.6	392	4.4	392	4.4	40	
542	9.0	619	9.2	675	9.6	720	9.2	769	8.6	769	8.6	41	
42	0.7	44	0.6	42	0.6	49	0.6	51	0.6	51	0.6	42	
75	1.2	103	1.5	118	1.7	85	1.1	104	1.2	104	1.2	43	
--	--	18	0.3	27	0.4	44	0.5	73	0.8	73	0.8	44	
--	--	32	0.5	33	0.4	56	0.7	86	1.0	86	1.0	45	
49	0.8	55	0.8	64	0.9	68	0.9	75	0.8	75	0.8	46	
31	0.5	32	0.5	37	0.5	115	1.5	114	1.3	114	1.3	47	
4	0.1	2	--	1	--	2	--	2	--	2	--	48	
159	2.6	242	3.6	280	3.9	370	4.7	454	5.1	454	5.1	49	
6,044	100.0	6,720	100.0	7,054	100.0	7,864	100.0	8,940	100.0	8,940	100.0	50	

¹ Aucune valeur marchande n'a été déclarée à l'enquête de 1960.

Other fixed income securities held by pension funds have recorded little change in relative terms over the past year. As noted in previous reports, considerable interest has been directed over the past few years, toward investment funds generated by trustee pension funds as a significant source for mortgage funds. Some money managers maintain that mortgages are an ideal fixed-income security for pension funds combining safety with higher yields than available from other fixed-income investments of comparable quality. Nevertheless, even with the higher interest rates that came into force during the year there was no appreciable change in the proportion of assets held in mortgages. Indeed the proportion declined slightly from 9 per cent in 1967 to 8.6 per cent in 1968. In real terms, however, there was an appreciable increase in value of these securities of some \$52 million bringing the total to \$776 million in the period under review.

Cash and short-term investments including guaranteed investment certificates increased by \$76 million from \$185 million in 1967 to \$261 million in 1968, although in relative terms there was virtually no change. Cash on hand or in chartered banks increased to \$104 million, guaranteed investment certificates amounted to \$72 million and short-term investments were \$85 million.

Investment policies, of pension funds vary widely as between public and private sector plans. Aggregate data, therefore, cannot reveal the full extent of current trends in investment management; to bring these trends into sharper focus, trustee pension funds must be divided into two broad categories, public sector funds and private sector funds.

Public Sector Funds

Public sector funds for purposes of this report cover employees of the three levels of governments including crown corporations, teachers and municipal, provincial or federal enterprises. Most of these funds are required to follow restrictive investment policies usually determined by legislation although in some cases administrative practices determine the policies. Characteristically the asset profile for these funds is almost exclusively in fixed-income securities. Notable exceptions are the federal crown corporations, most of which operate investment programmes comparable to private industry funds.

L'année écoulée n'a vu se produire que peu de changements dans l'évolution des autres titres à revenu variable détenus par les caisses de pensions. Ainsi que les rapports précédents le font ressortir, on a porté, ces dernières années, un intérêt considérable aux fonds de placement issus des caisses de pensions en fiducie, dont le rôle de générateur de fonds hypothécaires, dont il existe un besoin pressant, est considéré comme essentiel. Certains financiers soutiennent que l'hypothèque représente un titre à revenu fixe idéal pour les caisses de pensions, alliant à la sécurité un meilleur rendement que les autres placements de qualité semblable. Malgré tout, et en dépit de l'augmentation des taux d'intérêt entrée en vigueur pendant l'année, la proportion des hypothèques par rapport à l'actif n'a pas varié sensiblement. En fait, elle a légèrement reculé en 1968 par rapport à 1967, passant de 9 p. 100 à 8.6 p. 100. En chiffres absolus, cependant, il y a eu augmentation sensible de la valeur de ces titres: elle a progressé d'environ 52 millions de dollars ce qui donne un montant total de 776 millions de dollars pour la période considérée.

L'encaisse et les placements à court terme, y compris les certificats de placements garantis sont passés de 185 millions à 261 millions de dollars, soit une augmentation de 76 millions de dollars de 1967 à 1968 mais, proportionnellement, il n'y a eu pour, ainsi dire, aucune modification. Les fonds en caisse ou en dépôt dans les banques à charte ont atteint 104 millions de dollars, le montant des certificats de placements garantis, 72 millions et les placements à court terme, 85 millions.

Les caisses de pensions sont régies par une multitude de politiques de placement, allant des règles fixes et plutôt restrictives qui prédominent dans la plupart des régimes des employés d'administrations publiques, jusqu'aux règles plus souples des régimes privés. La présentation globale des données tend, de ce fait, à déformer l'image et ne permet pas de faire ressortir pleinement l'effet des tendances constatées dans la gestion des investissements en raison de l'orientation adoptée par les administrateurs qui disposent de plus de liberté et de latitude dans le choix de leurs placements. Afin de mieux mettre en lumière ces tendances, il faut subdiviser les caisses de pensions en fiducie en deux grandes catégories, à savoir: les caisses du secteur public et celles du secteur privé.

Caisse du secteur public

Les caisses du secteur public sont celles des salariés des trois niveaux de gouvernement, y compris les employés des sociétés de la Couronne, les enseignants et le personnel des entreprises municipales, provinciales ou fédérales. La plupart de ces caisses sont obligées de se conformer à une politique de placement restrictive, généralement fixée par voie législative, bien que dans certains cas elle ait été déterminée par l'usage administratif. La caractéristique représentative des placements de ces caisses est qu'ils portent presque exclusivement sur des titres à revenu fixe. Les sociétés fédérales de la Couronne constituent une exception remarquable, car elles mettent en oeuvre pour la plupart des programmes de placement analogues à ceux des caisses du secteur privé.

CHART - 3

GRAPHIQUE - 3

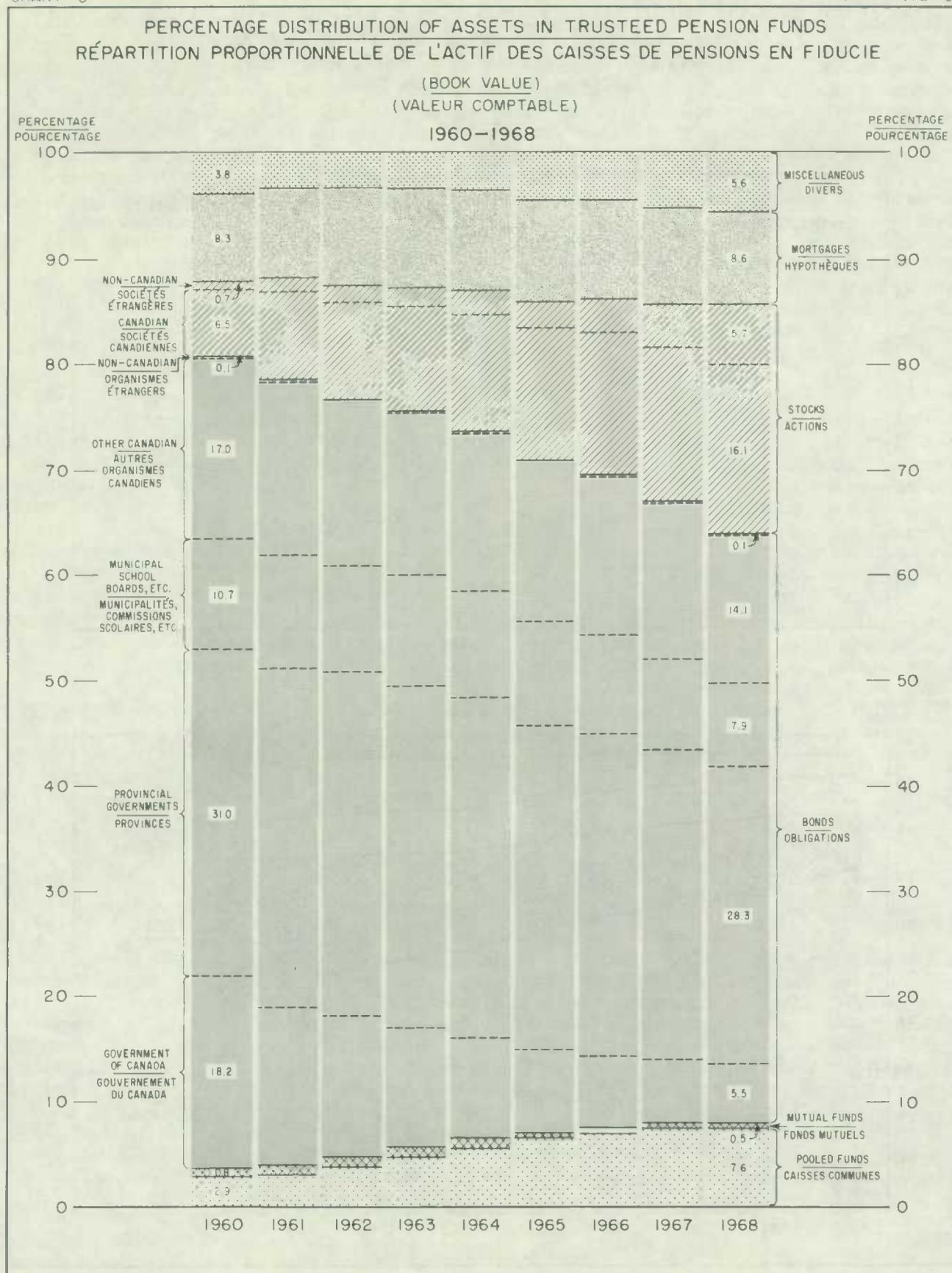
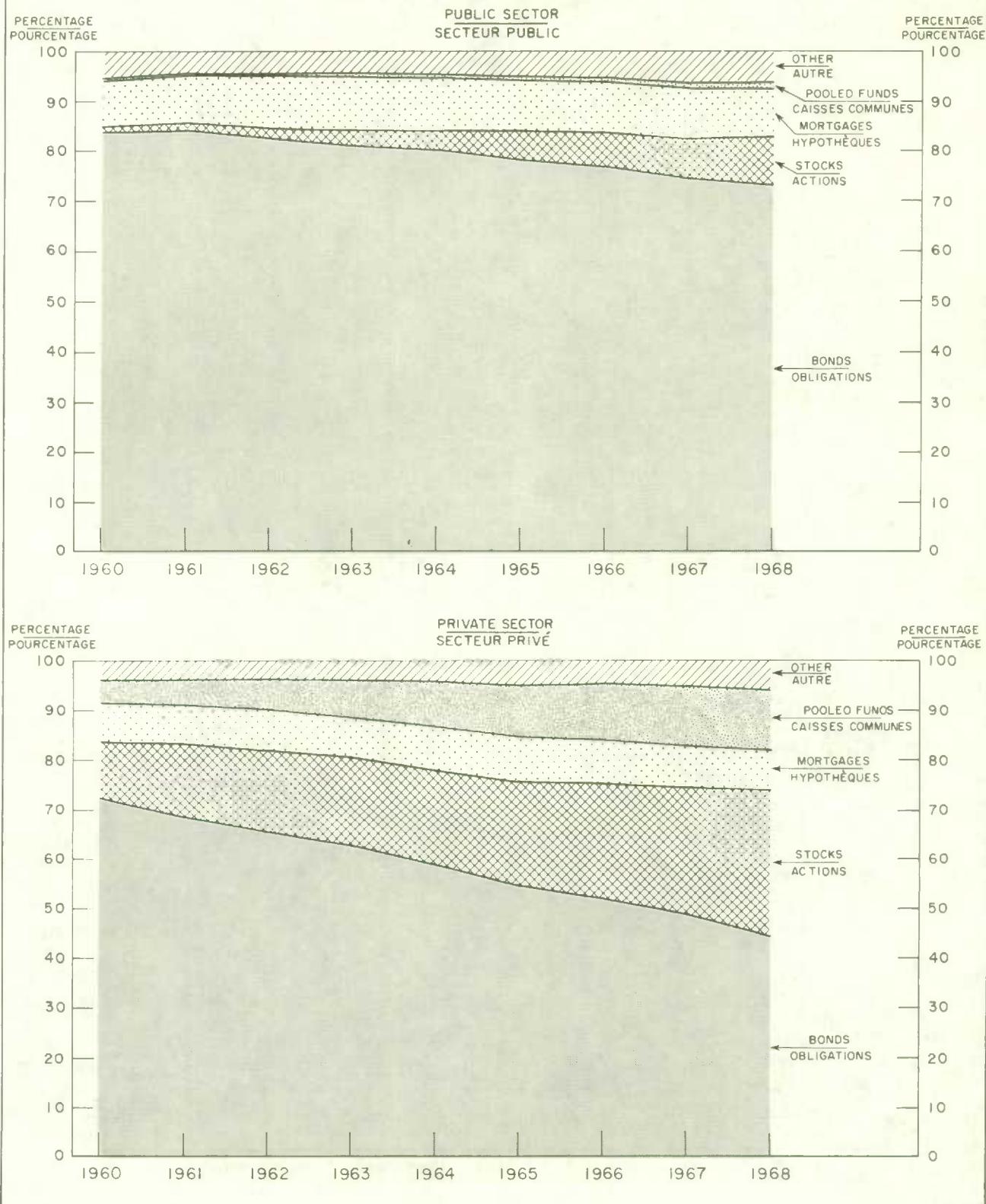


CHART - 4

GRAPHIQUE - 4

ASSET DISTRIBUTION OF TRUSTED PENSION FUNDS IN THE PUBLIC AND PRIVATE SECTORS 1960-1968
RÉPARTITION DE L'ACTIF DES CAISSES DE PENSIONS EN FIDUCIE
DANS LES SECTEURS PUBLIC ET PRIVÉ, 1960-1968
(BOOK VALUE - VALEUR COMPTABLE)



**TABLE D. Asset Distribution of Trusted Pension Funds in the Public and Private Sectors
(Book Value), 1960 - 1968**

**TABLEAU D. Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé
(valeur marchande), 1960 - 1968**

	Bonds — Obligations		Stocks — Actions		Mortgages — Hypothèques		Real estate lease-backs and miscellaneous		Pooled funds — Caisses communes		Mutual funds — Fonds mutuels		Total	
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Public sector¹ — Secteur public¹:														
1960	1,174	83.7	16	I. I.	130	9.3	50	3.6	3	0.2	29	2.1	1,402	100.0
1961	1,302	84.2	21	1.3	150	9.7	36	2.3	3	0.2	35	2.3	1,547	100.0
1962	1,434	82.4	34	1.9	186	10.7	41	2.3	3	0.2	43	2.5	1,741	100.0
1963	1,598	81.1	58	3.0	213	10.8	48	2.4	10	0.5	43	2.2	1,970	100.0
1964	1,769	80.1	84	3.8	232	10.5	60	2.7	13	0.6	50	2.3	2,208	100.0
1965	1,971	78.3	143	5.7	255	10.1	108	4.3	17	0.7	22	0.9	2,516	100.0
1966	2,187	76.9	189	6.7	293	10.3	130	4.6	21	0.7	24	0.8	2,844	100.0
1967	2,384	74.5	254	7.9	323	10.1	182	5.7	31	1.0	26	0.8	3,200	100.0
1968	2,618	73.3	344	9.6	352	9.8	194	5.4	38	1.1	28	0.8	3,574	100.0
Private sector² — Secteur privé²:														
1960	1,583	72.6	242	11.1	169	7.8	88	4.0	99	4.5	—	—	2,181	100.0
1961	1,708	68.6	370	14.9	191	7.7	98	3.9	122	4.9	—	—	2,489	100.0
1962	1,823	65.4	463	16.6	228	8.2	104	3.7	170	6.1	1	--	2,789	100.0
1963	1,982	62.8	553	17.5	266	8.4	121	3.8	229	7.3	6	0.2	3,157	100.0
1964	2,096	58.9	692	19.4	310	8.7	141	4.0	311	8.8	8	0.2	3,558	100.0
1965	2,211	54.9	846	21.0	368	9.1	179	4.5	411	10.2	10	0.3	4,025	100.0
1966	2,300	52.2	1,028	23.3	383	8.7	191	4.3	492	11.2	12	0.3	4,406	100.0
1967	2,377	48.8	1,260	25.9	401	8.2	237	4.9	579	11.9	14	0.3	4,868	100.0
1968	2,396	44.4	1,610	29.8	424	7.9	309	5.7	642	11.9	17	0.3	5,398	100.0
Both sectors — Les deux secteurs:														
1960	2,757	77.0	258	7.2	299	8.3	138	3.8	102	2.9	29	0.8	3,583	100.0
1961	3,010	74.6	391	9.7	341	8.4	134	3.3	125	3.1	35	0.9	4,036	100.0
1962	3,257	71.9	497	11.0	414	9.1	145	3.2	173	3.8	44	1.0	4,530	100.0
1963	3,580	69.8	611	11.9	479	9.3	169	3.3	239	4.7	49	1.0	5,127	100.0
1964	3,865	67.0	776	13.5	542	9.4	201	3.5	324	5.6	58	1.0	5,766	100.0
1965	4,182	63.9	989	15.1	623	9.5	287	4.4	428	6.6	32	0.5	6,541	100.0
1966	4,487	61.9	1,217	16.8	676	9.3	321	4.4	513	7.1	36	0.5	7,250	100.0
1967	4,761	59.0	1,514	18.7	724	9.0	419	5.2	610	7.6	40	0.5	8,068	100.0
1968	5,014	55.9	1,954	21.8	776	8.6	503	5.6	680	7.6	45	0.5	8,972	100.0

¹ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial crown corporations and government agencies, federal crown corporations and government agencies, and educational institutions and organizations. — Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne et établissements et organismes d'enseignement.

² Includes the following types of organizations: religious and charitable, health, trade and employee associations, cooperatives, incorporated and unincorporate businesses and others. — Comprend les genres d'organismes suivants: organismes religieux et de bienfaisance, établissements de santé, associations syndicales, coopératives, sociétés constituées, entreprises individuelles et autres.

This predominance of fixed income securities in public sector portfolios can be clearly seen in Chart 4. The proportion in bonds over the past eight years has remained relatively high, ranging from slightly over 83 per cent in 1960 to 73 per cent in 1968. Although in total, bonds remained at a relatively constant level over this period there were some wide fluctuations within this general category. In real terms the value of Government of Canada bonds increased only slightly from \$259 million in 1960 to \$274 million in 1968, indicating that public funds placed very little of their new money in Government of Canada Bonds, thus more or less replacing maturing issues to maintain a relatively constant level. In relative terms these securities were cut by more than half, dropping to just under 8 per cent of total portfolios in 1968 compared with 18 per cent in 1960. Since these government funds are required to buy heavily in provincial and municipal securities, their holdings of these securities nearly tripled in value during the 1960's; however, the \$2,107 million held in 1968 showed little change in relative terms, remaining at around 60 per cent of total assets throughout the 1960's.

Although generally speaking, most of these government funds are not able to hold stocks, the asset distribution nevertheless shows a very small proportion in equities. This is accounted for primarily by the pension funds of federal crown corporations all of which are able to follow less restrictive investment policies. The eight funds in this category with combined assets of over one billion dollars at book value in 1968, held nearly 25 per cent of their portfolios in stocks. Consequently the increased holdings of stocks in the public sector funds as a group from 1 per cent in 1960 to nearly 10 per cent in 1968 were attributable almost exclusively to investment policies of the federal crown corporations.

La prédominance des titres a revenu fixe dans les portefeuilles du secteur public ressort clairement du Graphique 4. La part des obligations tout au long des huit dernières années est restée élevée, et a évolué entre un taux légèrement supérieur à 83 p. 100, en 1960, et 73 p. 100, en 1968. Bien que le total des obligations soit resté à un niveau relativement constant au cours de la période considérée, des fluctuations assez marquées se sont fait sentir à l'intérieur de cette catégorie générale. En chiffres absolus, la valeur des obligations du gouvernement du Canada n'a que légèrement augmenté (274 millions de dollars en 1968 à comparer à 259 millions en 1960), ce qui indique que les caisses du secteur public n'ont placé qu'une très petite partie de leurs entrées d'argent en obligations du Canada, se contentant plus ou moins de remplacer les titres échus de façon à assurer un niveau relativement constant. Proportionnellement ces titres ont été réduits de plus de la moitié, pour tomber à un tout petit peu moins de 8 p. 100 du portefeuille total de 1968, en comparaison de 18 p. 100 en 1960. Du fait que ces caisses gouvernementales sont tenues de faire de gros achats de titres des provinces et des municipalités, la masse des titres de ce genre qu'elles détiennent a presque triplé en valeur au cours des années 1960, si bien qu'en 1968, les 2,107 millions de dollars placés ne représentaient qu'un changement proportionnel minime, s'établissant aux alentours de 60 p. 100 de l'actif total tout au long des années 1960.

Bien qu'en général la plupart des caisses gouvernementales ne puissent devenir actionnaires de sociétés, la répartition de l'actif n'en fait pas moins ressortir une très faible proportion d'actions. Cet état de fait provient surtout de ce que les caisses de pensions des sociétés fédérales de la Couronne ont toutes la possibilité d'appliquer une politique de placement moins restrictive. Les huit caisses de cette catégorie, qui disposaient ensemble d'un actif supérieur au milliard de dollars en valeur comptable en 1968, détenaient près de 25 p. 100 de leur portefeuille sous forme d'actions. Par conséquent, l'augmentation de l'actif détenu par le groupe des caisses du secteur public sous forme d'actions (près de 10 p. 100 en 1968 contre 1 p. 100 en 1960) doit être attribuée presque exclusivement à la politique de placement pratiquée par les sociétés fédérales de la Couronne.

Private Sector Funds

A sharply different pattern emerges from the private sector, non-government funds. This group is free to alter investment policies and therefore they can and do adjust to changing conditions. In the present economic climate they are able to adapt their investment patterns to the rising costs of the programme and the increasing pressures to keep benefit levels in line with rising living costs and pension expectations by seeking improved yields in their

Caisse du secteur privé

Dans le secteur des caisses privées, non gouvernementales, la situation est totalement différente. Ce groupe a toute liberté pour modifier sa politique de placement et peut donc s'adapter aux changements de conditions — ce que, d'ailleurs, il fait. Dans la conjoncture actuelle, il est en mesure d'adapter la structure de ses placements de façon à compenser le coût croissant du programme et les pressions toujours plus vives exercées dans le souci de maintenir les prestations au niveau de l'augmentation du

investments. This pursuit of performance has resulted in a substantial increase in the percentage of assets in stocks from 11 per cent in 1960 to nearly 30 per cent in 1968, at book value.

In sharp contrast with public sector funds where fixed-income securities remained at a constantly high level throughout the 1960's, private sector funds recorded a sharp decline in these securities. Indeed the rise in equities was largely at the expense of the fixed-income portion of the aggregate portfolios in this sector. Whereas in 1960 nearly 73 per cent of the assets were in bonds, by 1968 they dropped to 44 per cent of the total. This decline was general among the various types of fixed income securities with the most pronounced drop in Government of Canada bonds which declined in both real and relative terms from the total of \$395 million or 18 per cent of the assets for 1960 to \$217 million and 4 per cent in 1968. Although over this same period considerable investments were made in provincial, municipal and corporate bonds, in relative terms they declined, but not to the same degree as the Government of Canada Bonds. The proportion of the assets held by private sector funds in securities of the provincial or municipal governments, school boards, etc., fell from 28 per cent in 1960 to 21 per cent in 1968 while over the same period corporate bond holdings by these funds were reduced from 26 per cent to 19 per cent.

One of the most noteworthy trends to emerge in recent years in pension plan funding has been the increasingly important role played by pooled pension funds as a medium of investment. Over the past eight years the dollar value of these funds in the aggregate trusted pension fund portfolios has increased more than six-fold and by the end of 1968 had reached a total of \$680 million. These funds are particularly attractive to smaller pension funds seeking the same diversification, experienced management, trained investment counsel and other expertise as well as the prospect for higher yields normally available to large pension funds. Virtually all of the investment in this medium was made by pension funds in the private sector and by 1968 nearly 12 per cent of their aggregate assets were in pooled funds, a sharp increase from the 5 per cent recorded in 1960.

coût de la vie et au niveau des pensions escomptées, en recherchant des rendements meilleurs pour ses placements. La poursuite de ces objectifs de fonctionnement a amené une augmentation considérable de la proportion des placements sous forme d'actions, qui est passée de 11 p. 100 à près de 30 p. 100 entre 1960 et 1968, en valeur comptable.

Tout à fait à l'opposé des caisses du secteur public, où les titres à revenu fixe étaient restés à un niveau constamment élevé tout au long des années 1960, les caisses du secteur privé ont enregistré une forte baisse de ces titres. De fait, l'ascension des actions s'est faite, dans une large mesure, au détriment de la part des titres à revenu fixe dans l'ensemble du portefeuille de ce secteur. Alors qu'en 1960, près de 73 p. 100 de l'actif étaient placés en obligations, ces dernières ne représentaient plus en 1968 que 44 p. 100 du total. Cette diminution a porté sur tous les divers types de titres à revenu fixe, et a particulièrement atteint les obligations du gouvernement du Canada, qui ont baissé, tant en valeur absolue qu'en proportion, passant d'un montant total de 395 millions de dollars (18 p. 100 de l'actif) en 1960, à 217 millions (4 p. 100) en 1968. Bien que cette même période ait vu se faire d'importants placements en obligations des provinces, des municipalités et des sociétés, proportionnellement, ces titres ont subi une diminution, inférieure, cependant, à celle des obligations du Canada. La part de l'actif du secteur privé placée en titres des provinces, des municipalités, des conseils scolaires et ainsi de suite est tombée de 28 p. 100 à 21 p. 100 entre 1960 et 1968, alors que la part de ces caisses en obligations de sociétés a été réduite de 26 p. 100 à 19 p. 100.

L'une des tendances les plus dignes d'intérêt qui se soit dégagée au cours des dernières années dans la capitalisation des régimes de pensions, est l'importance croissante du rôle tenu par les caisses communes de pensions en tant que moyen de placement. Ces huit dernières années, la valeur en dollars de ces caisses, dans l'ensemble du portefeuille des caisses communes en fiducie, a augmenté plus de six fois, pour atteindre, à la fin de 1968, un total de 680 millions de dollars. Ces caisses exercent un attrait tout particulier sur les caisses de plus petite taille qui recherchent le genre de diversification, de gestion expérimentée, de conseil de gens qualifiés en matière de placements, d'avis d'actuaires et d'autres spécialités ainsi que la perspective de rendements plus intéressants, qui sont généralement accessibles aux grandes caisses de pensions. Pratiquement tous les placements faits par ce moyen l'ont été par les caisses de pensions du secteur privé, et, dès 1968, près de 12 p. 100 de l'ensemble de leur actif étaient placés dans des caisses communes ce qui représente une augmentation très forte par rapport aux 5 p. 100 enregistrés en 1960.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

Table E provides an indication of the relative importance of trusteed funds compared with insurance company and government annuity funding arrangements. It should be emphasized that these data have limitations, in that information on the insurance operations was based on estimates as indicated in footnote 1 of Table E, and that there is some duplication in the number of plans and membership because a number of plans use a combination of funding arrangements for the same group of employees. In 1968 trusteed pension funds covered approximately 69 per cent of the employees in these pension plans and accounted for over 77 per cent of total contributions. These figures clearly indicate that large firms tend to use trusteed type of underwriting for pension plans. The \$8,972 million in assets held by trusteed pension plans represented over 70 per cent of the total held in funds for these private pension plans.

Distribution of Pension Funds by Employee Coverage

Table F, showing the distribution of pension funds by the number of employees covered, indicates the relative importance of the various size groups.

Types of Trust Arrangement

Pension funds classified as "corporate trustee" in Tables G and H, may be either individually managed by the trust company, invested in pooled funds, or a combination of these two. Funds classified as "Pooled" are pension funds which have investments in pooled pension funds of trust companies. The group classified under "Corporate trustee-Combinations of individually managed and pooled" are administered by a trust company and have part of the contributions invested in pooled funds and part invested in a portfolio of bonds, stocks, etc.

Pension funds classified under the heading "Combinations of corporate trustee and individual trustee" are funds administered in part by individual trustees and in part by trust companies. The portion administered by the trust company is generally invested in pooled pension funds.

Importance relative des caisses de pensions en fiducie

Le Tableau E donne une idée de l'importance relative des régimes de pensions en fiducie par comparaison avec les régimes de rentes sur l'État et ceux des sociétés d'assurances. Ces données, il faut le souligner, comportent certaines limitations en ce sens que les renseignements sur les régimes des sociétés d'assurances sont fondés sur des estimations, comme on l'indique au renvoi 1 du Tableau E, et que certains éléments sont comptés en double étant donné qu'un certain nombre de régimes utilisent plus d'un mode de placement pour le même groupe d'employés. En 1968, les caisses de pensions en fiducie s'appliquaient à environ 69 p. 100 des employés participant à des régimes de pensions et recevaient plus de 77 p. 100 de l'ensemble des cotisations. On voit donc que les grandes entreprises sont portées à choisir la souscription fiduciaire. L'actif de 8,972 millions de dollars des régimes de pensions en fiducie constitue plus de 70 p. 100 de l'actif global de tous les régimes privés du Canada.

Répartition des caisses de pensions selon le nombre de participants

Le Tableau F indique la répartition des caisses de pensions selon le nombre des participants et met en évidence l'importance relative des différentes tranches de taille.

Genres de fiducie

Les caisses de pensions classées sous "Société de fiducie" aux Tableaux G et H peuvent être administrées individuellement par la société de fiducie, être placées dans une caisse commune ou être les deux à la fois. Les caisses classées sous "Caisses communes" sont les caisses de pensions qui ont des placements dans les caisses communes des sociétés de fiducie. Le groupe "Combinations de caisses administrées individuellement et de caisses communes" comprend les caisses administrées par une société de fiducie, qui place une partie des cotisations dans des caisses communes et une partie dans un portefeuille d'obligations, d'actions, etc.

Les caisses de pensions classées sous "Combinations de sociétés de fiducie et de fiduciaire particulier" sont les caisses de pensions administrées en partie par des fiduciaires particuliers et en partie par des sociétés de fiducie. La partie administrée par la société de fiducie dans la plupart des cas se compose de placements dans des caisses communes de pensions.

TABLE E. Principal Statistics by Funding Instrument, 1960 - 1968
TABLEAU E. Statistiques principales selon le mode de placement, 1960 - 1968

Funding instrument Mode de placement	1960	1961	1962	1963	1964	1965	1966	1967	1968
Number of plans — Nombre de régimes									
Trusted — Fiducie	1,139	1,362	1,546	1,804	2,118	2,997	3,467	3,789	4,065
Life insurance — Sociétés d'assurance sur la vie:									
(a) Group annuities — Rentes collectives	6,564	7,305	8,276	9,276	10,048	10,866	11,459	11,718	12,891
(b) Segregated funds — Caisses séparées	—	..	..	..	92	160	246	413	571
Canadian government group annuities — Rentes collectives sur l'Etat	1,556	1,513	1,437	1,365	1,312	1,267	1,416	1,398	1,365
Number of employees — Nombre d'employés									
Trusted — Fiducie	1,001,066	1,077,119	1,126,634	1,253,437	1,332,391	1,467,424	1,554,891	1,603,079	1,655,962
Life insurance — Sociétés d'assurance sur la vie:									
(a) Group annuities — Rentes collectives	469,339	501,060	536,886	560,539	570,925	580,984	563,579	598,427	616,911
(b) Segregated funds — Caisses séparées	—	..	..	..	..	..	..	..	..
Canadian government group annuities — Rentes collectives sur l'Etat	185,000	174,000	161,090	155,586	149,026	141,579	122,576	116,892	111,503
Contributions — Cotisations									
millions of dollars — en millions de dollars									
Trusted — Fiducie	390	432	468	537	593	674	692	748	863
Life insurance — Sociétés d'assurance sur la vie:									
(a) Group annuities — Rentes collectives	146	157	172	178	207	217	174	177	194
(b) Segregated funds — Caisses séparées	—	..	..	..	17	22	31	46	54
Canadian government group annuities — Rentes collectives sur l'Etat	30	25	20	13	10	7	5	4	4
Assets (book value) — Actif (valeur comptable)									
millions of dollars — en millions de dollars									
Trusted — Fiducie	3,583	4,036	4,530	5,127	5,766	6,541	7,250	8,068	8,972
Life insurance — Sociétés d'assurance sur la vie:									
(a) Group annuities — Rentes collectives	1,208	1,397	1,606	1,818	2,049	2,333	2,491	2,692 ¹	2,886 ¹
(b) Segregated funds — Caisses séparées	—	..	..	..	58	94	139	194	259
Canadian government group annuities — Rentes collectives sur l'Etat	600	610	625	623	615	634	644	636	635

¹ The assets held in 1967 against life insurance group annuities have been estimated to be equal to the total of group annuity reserves and liabilities for outstanding claims for group annuities in Canada plus the proportion of the excess of assets over liabilities, special reserves and shareholders' surplus which is attributable to group annuities. These estimates were based on compilations from individual company reports in the 1967 report cited below. As this report is not yet available for 1968, the assets for 1968 were estimated by adding total 1968 contributions to the assets for 1967. — On estime que la part de l'actif détenu sous forme de rentes collectives des sociétés d'assurance sur la vie était égale au total des réserves pour rentes collectives et pour exigibilités relatives aux demandes non réglées de rentes collectives au Canada plus la proportion attribuable aux rentes collectives de l'excédent de l'actif sur le passif, des réserves spéciales et de l'excédent des caisses d'actionnaires. Ces estimations reposent sur des calculs établis d'après les déclarations individuelles des sociétés dans le rapport de 1967 cité ci-après. Comme le rapport de 1968 n'est pas encore prêt, on a calculé l'actif de 1968 en additionnant le total des cotisations de 1968 et l'actif de 1967.

Source: (a) Life insurance annuities — Report of the Superintendent of Insurance for Canada, 1967 Volumes I and III. Report of the Superintendent of Insurance for Canada, 1968 Volume I. — Rentes de sociétés d'assurance sur la vie — Rapport du surintendant des assurances du Canada, 1967, vol. I et III. Rapport du surintendant des assurances du Canada, 1968, vol. I. (b) Canadian Government Annuities — Industrial Pensions and Annuities Branch, Department of Labour. — Rentes sur l'Etat du gouvernement canadien — Direction des pensions dans l'industrie et sur l'Etat, ministère du Travail.

TABLE F. Trusted Pension Funds by Number of Employees Covered, 1960-1968

No.	Employees covered Participants	1960		1961		1962	
		number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%
Number of pension funds — Nombre de caisses de pensions							
Under 50 — Moins de 50:							
1 Under 5 — Moins de 5 .....	..	..	..	..	..	..	..
2 5- 9 .....	..	..	..	..	..	..	..
3 10- 49 .....	..	..	..	..	..	..	..
4 Sub-totals — Total partiel	366	32.1		483	35.4	568	36.8
5 50- 99	176	15.5		212	15.6	246	15.9
6 100- 199	187	16.4		218	16.0	241	15.6
7 200- 499	187	16.4		208	15.3	229	14.8
8 500- 999	80	7.0		82	6.0	93	6.0
9 1,000 and over — et plus	143	12.6		159	11.7	169	10.9
10 Total	1,139	100.0		1,362	100.0	1,546	100.0
Income — Revenu							
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50 — Moins de 50:							
11 Under 5 — Moins de 5 .....	..	..	..	..	..	..	..
12 5- 9 .....	..	..	..	..	..	..	..
13 10- 49 .....	..	..	..	..	..	..	..
14 Sub-totals — Total partiel	5,538	1.0		7,040	1.1	8,515	1.3
15 50- 99	7,531	1.4		9,228	1.5	10,140	1.5
16 100- 199	14,946	2.7		18,919	3.1	20,422	3.0
17 200- 499	31,112	5.7		35,603	5.8	36,996	5.4
18 500- 999	30,382	5.5		32,421	5.2	37,605	5.5
19 1,000 and over — et plus	460,778	83.7		515,753	83.3	567,477	83.3
20 Total	550,287	100.0		618,964	100.0	681,155	100.0
Expenditures — Dépenses							
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50 — Moins de 50:							
21 Under 5 — Moins de 5 .....	..	..	..	..	..	..	..
22 5- 9 .....	..	..	..	..	..	..	..
23 10- 49 .....	..	..	..	..	..	..	..
24 Sub-totals — Total partiel	1,271	0.8		2,007	1.1	3,126	1.6
25 50- 99	1,368	0.9		1,707	1.0	1,980	1.0
26 100- 199	2,747	1.8		4,388	2.5	5,686	3.0
27 200- 499	6,934	4.5		7,605	4.3	8,267	4.3
28 500- 999	5,779	3.8		6,440	3.6	11,179	5.8
29 1,000 and over — et plus	135,251	88.2		154,999	87.5	161,605	84.3
30 Total	153,350	100.0		177,146	100.0	191,843	100.0
Assets (book value) — Actif (valeur comptable)							
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50 — Moins de 50:							
31 Under 5 — Moins de 5 .....	..	..	..	..	..	..	..
32 5- 9 .....	..	..	..	..	..	..	..
33 10- 49 .....	..	..	..	..	..	..	..
34 Sub-totals — Total partiel	22,426	0.6		28,325	0.7	35,354	0.8
35 50- 99	31,680	0.9		39,555	1.0	46,475	1.0
36 100- 199	62,939	1.8		95,226	2.3	112,119	0.5
37 200- 499	165,026	4.6		180,005	4.5	194,052	4.3
38 500- 999	146,805	4.1		170,140	4.2	208,580	4.6
39 1,000 and over — et plus	3,153,718	88.0		3,522,676	87.3	3,933,782	86.8
40 Total	3,582,594	100.0		4,035,927	100.0	4,530,362	100.0

TABLEAU F. Caisse de pensions en fiducie selon le nombre de participants, 1960 - 1968

1963		1964		1965		1966		1967		1968		N°
number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	
Number of pension funds — Nombre de caisses de pensions												
..	..	..	..	883	29.5	1,274	36.8	1,513	39.9	1,764	43.4	1
..	..	..	..	213	7.1	251	7.2	271	7.2	298	7.3	2
..	..	..	..	648	21.6	663	19.1	682	18.0	679	16.7	3
733	40.6	957	45.2	1,744	58.2	2,188	63.1	2,466	65.1	2,741	67.4	4
273	15.1	286	13.5	325	10.8	344	9.9	332	8.8	331	8.1	5
265	14.7	292	13.8	288	9.6	302	8.7	334	8.8	317	7.8	6
252	14.0	284	13.4	318	10.6	287	8.3	299	7.9	299	7.4	7
100	5.6	107	5.0	113	3.8	123	3.6	125	3.3	141	3.5	8
181	10.0	192	9.1	209	7.0	223	6.4	233	6.1	236	5.8	9
1,804	100.0	2,118	100.0	2,997	100.0	3,467	100.0	3,789	100.0	4,065	100.0	10
Income — Revenu												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
..	..	..	..	20,977	2.1	22,422	2.1	21,811	1.9	22,171	1.7	11
..	..	..	..	4,557	0.4	3,668	0.3	3,894	0.3	3,724	0.3	12
..	..	..	..	14,588	1.5	15,895	1.5	16,497	1.4	17,939	1.3	13
11,279	1.4	16,460	1.9	40,122	4.0	41,985	3.9	42,202	3.6	43,834	3.3	14
12,681	1.6	13,581	1.6	16,189	1.6	17,518	1.7	16,524	1.4	17,362	1.3	15
23,638	3.0	26,477	3.0	27,028	2.7	25,894	2.4	31,676	2.8	30,812	2.3	16
40,069	5.1	49,851	5.7	58,656	5.9	56,128	5.3	57,240	4.9	61,225	4.6	17
42,457	5.4	45,096	5.1	47,560	4.8	51,396	4.8	59,253	5.1	71,098	5.4	18
655,969	83.5	723,422	82.7	808,194	81.0	873,172	81.9	955,408	82.2	1,106,267	83.1	19
786,093	100.0	874,887	100.0	997,749	100.0	1,066,093	100.0	1,162,303	100.0	1,330,598	100.0	20
Expenditures — Dépenses												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
..	..	..	..	811	0.3	1,655	0.4	2,992	0.8	5,760	1.4	21
..	..	..	..	439	0.1	743	0.2	872	0.2	2,330	0.5	22
..	..	..	..	4,509	1.5	8,158	2.2	5,515	1.5	5,613	1.3	23
3,011	1.4	4,653	1.9	5,759	1.9	10,556	2.8	9,379	2.5	13,703	3.2	24
2,834	1.4	3,306	1.3	5,541	1.8	8,126	2.2	6,926	1.9	7,165	1.7	25
5,929	2.8	8,970	3.6	13,858	4.6	11,990	3.2	9,422	2.5	10,277	2.4	26
9,087	4.3	12,925	5.2	18,748	6.2	26,449	7.1	21,734	5.9	18,238	4.3	27
9,779	4.7	8,994	3.7	11,747	3.9	19,413	5.2	19,845	5.4	32,513	7.7	28
178,686	85.4	208,208	84.3	246,873	81.6	296,138	79.5	301,920	81.8	343,031	80.7	29
209,326	100.0	247,056	100.0	302,526	100.0	372,672	100.0	369,226	100.0	424,927	100.0	30
Assets (book value) — Actif (valeur comptable)												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
..	..	..	..	42,621	0.6	75,082	1.0	99,342	1.2	120,309	1.4	31
..	..	..	..	10,196	0.2	14,037	0.2	16,727	0.2	20,845	0.2	32
..	..	..	..	63,240	1.0	74,306	1.0	88,302	1.1	98,434	1.1	33
46,344	0.9	63,411	1.1	116,057	1.8	163,425	2.2	204,371	2.5	239,588	2.7	34
55,218	1.1	61,883	1.1	78,835	1.2	100,774	1.4	104,252	1.3	111,210	1.2	35
129,977	2.5	141,621	2.5	150,556	2.3	156,359	2.2	185,786	2.3	199,282	2.2	36
213,048	4.2	278,081	4.8	329,231	5.0	344,634	4.7	369,011	4.6	398,055	4.4	37
251,284	4.9	253,399	4.4	287,020	4.4	309,713	4.3	396,657	4.9	483,716	5.4	38
4,431,022	86.4	4,967,494	86.1	5,579,233	85.3	6,175,381	85.2	6,808,273	84.4	7,540,575	84.1	39
5,126,893	100.0	5,765,889	100.0	6,540,932	100.0	7,250,286	100.0	8,068,350	100.0	8,972,426	100.0	40

TABLE G. TRUSTEED PENSION FUNDS BY NUMBER OF EMPLOYEES COVERED AND TYPE OF TRUST ARRANGEMENT, 1967 AND 1968

No.	Employees covered Participants	Corporate trustee — Société de fiducie					
		Individually managed Caisses administrées individuellement		Pooled Caisses communes		Combinations of individually managed and pooled — Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes	
		1967	1968	1967	1968	1967	1968
number — nombre							
1	Under 5 — Moins de 5	80	85	747	931	22	28
2	5- 9	21	24	184	209	8	8
3	10- 49	80	77	484	498	30	35
4	50- 99	45	45	234	226	22	20
5	100-199	68	58	192	183	32	33
6	200-499	83	76	120	119	47	59
7	500-999	43	45	33	35	20	29
8	1,000 and over — et plus	78	72	25	23	39	44
9	Total	498	482	2,019	2,224	220	256

TABLE H. NUMBER OF EMPLOYEES COVERED BY TYPE OF TRUST ARRANGEMENT, 1967 AND 1968

No.	Employees covered Participants	Corporate trustee — Société de fiducie					
		Individually managed Caisses administrées individuellement		Pooled Caisses communes		Combinations of individually managed and pooled — Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes	
		1967	1968	1967	1968	1967	1968
number — nombre							
1	Under 5 — Moins de 5	140	130	1,443	1,695	51	67
2	5- 9	153	167	1,311	1,367	42	46
3	10- 49	2,222	2,179	11,777	11,923	777	933
4	50- 99	3,281	3,111	16,529	15,571	1,492	1,376
5	100-199	9,528	7,742	26,728	25,391	4,893	5,079
6	200-499	26,042	23,674	35,725	33,497	14,999	18,830
7	500-999	32,364	32,188	22,569	23,515	14,003	20,933
8	1,000 and over — et plus	345,281	326,148	41,448	37,848	193,836	219,793
9	Total	419,011	395,339	157,530	150,807	230,093	267,057

TABLEAU G. Caisses de pensions en fiducie selon le nombre de participants et le genre de fiducie, 1967 et 1968

Pension fund society Société de caisse de retraite		Individual trustee Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		N°
1967	1968	1967	1968	1967	1968	1967	1968	
number — nombre								
1	1	645	694	18	25	1,513	1,764	1
—	—	58	57	—	—	271	298	2
1	1	82	64	5	4	682	679	3
1	—	27	36	3	4	332	331	4
4	5	33	33	5	5	334	317	5
4	4	39	37	6	4	299	299	6
6	6	20	22	3	4	125	141	7
14	15	71	75	6	7	233	236	8
31	32	975	1,018	46	53	3,789	4,065	9

TABLEAU H. Nombre de participants par genre de fiducie, 1967 et 1968

Pension fund society Société de caisse de retraite		Individual trustee Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		N°
1967	1968	1967	1968	1967	1968	1967	1968	
number — nombre								
—	—	1,258	1,333	33	46	2,925	3,271	1
—	—	334	336	—	—	1,840	1,916	2
44	42	1,811	1,459	108	85	16,739	16,621	3
90	—	1,940	2,446	196	226	23,528	22,730	4
634	743	4,642	4,899	823	827	47,248	44,681	5
1,190	1,258	12,429	11,667	2,035	1,236	92,420	90,162	6
4,119	4,246	13,711	15,085	1,767	2,579	88,533	98,546	7
70,123	84,555	644,094	658,802	35,064	50,889	1,329,846	1,378,035	8
76,200	90,844	680,219	696,027	40,026	55,888	1,603,079	1,655,962	9

TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1967 and 1968
TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1967 et 1968

Selected items — Données choisies	Contributory — Régimes contributifs		Non-contributory — Régimes non contributifs		Total	
	1967	1968	1967	1968	1967	1968
Trust arrangements — Genre de fiducie:						
(a) Corporate trustee — Société de fiducie:						
(i) Pooled funds — Caisse commune	1,439	1,497	580	727	2,019	2,224
(ii) Individually managed — Caisse administrée individuellement	333	314	165	168	498	482
(iii) Combination — Combinaison	143	170	77	86	220	256
(b) Individual trustee — Fiduciaire particulier	435	435	540	583	975	1,018
(c) Combination of (a) and (b) — Combinaison de (a) et de (b)	30	32	16	21	46	53
(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	28	29	3	3	31	32
Total	2,408	2,477	1,381	1,588	3,789	4,065
Investment in pooled pension funds — Placement dans des caisses communes	1,612	1,699	673	834	2,285	2,533
Investment in mutual funds — Placement dans des fonds mutuels	105	120	70	89	175	209
Employees covered — Participants	1,104,372	1,167,920	498,707	488,042	1,603,079	1,655,962

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1967 and 1968

TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1967 et 1968

Income and expenditures — Revenu et dépenses	Contributory — Régimes contributifs		Non-contributory — Régimes non contributifs		Total	
	1967	1968	1967	1968	1967	1968
thousands of dollars — en milliers de dollars						
Income — Revenu						
Employer contributions — Cotisations des employeurs	333,227	382,436	141,263	174,566	474,490	557,002
Employee contributions — Cotisations des employés	267,318	298,233	6,515	7,401	273,833	305,634
Total	600,545	680,669	147,778	181,967	748,323	862,636
Investment income — Revenu de placements	302,674	337,670	83,129	91,414	385,803	429,084
Net profit on sale of securities — Bénéfice net sur la vente de titres	15,949	25,231	3,342	6,755	19,291	31,986
Miscellaneous — Divers	7,791	5,927	1,095	965	8,886	6,892
Total	326,414	368,828	87,566	99,134	413,980	467,962
Income — Total — Revenu	926,959	1,049,497	235,344	281,101	1,162,303	1,330,598
Expenditures — Dépenses						
Pension payments out of funds — Versements de pensions puisées dans la caisse	195,584	221,684	61,697	72,741	257,281	294,425
Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées	6,910	6,802	4,037	2,506	10,947	9,308
Cash withdrawals — Retraits en espèces	75,242	75,833	6,881	6,075	82,123	81,908
Administration costs — Frais d'administration	5,464	6,467	1,242	1,657	6,706	8,124
Net loss on sale of securities — Perte nette sur la vente de titres	3,663	6,382	2,204	4,441	5,867	10,823
Other expenses — Autres dépenses	5,399	18,125	903	2,214	6,302	20,339
Expenditures — Total — Dépenses	292,262	335,293	76,964	89,634	369,226	424,927

TABLE 3. Book and Market Value of Assets for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1967 and 1968
TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif de caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1967 et 1968

Assets Éléments d'actif	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non-contributifs		Total	
	Book value Valeur comptable	Market value Valeur marchande	Book value Valeur comptable	Market value Valeur marchande	Book value Valeur comptable	Market value Valeur marchande
	thousands of dollars — en milliers de dollars					
Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses communes:						
1967	411,494	418,190	198,316	198,050	609,810	616,240
1968	467,402	494,488	212,260	216,161	679,662	710,649
Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels:						
1967	37,250	54,922	2,740	3,243	39,990	58,165
1968	42,220	57,449	3,033	3,973	45,253	61,422
Bonds — Obligations:						
Government of Canada — Gouvernement du Canada	418,223	350,063	60,317	51,098	478,540	401,461
1968	426,784	340,804	64,302	53,462	491,086	394,266
Provincial government — Gouvernements provinciaux	2,075,645	1,900,659	292,575	251,826	2,368,220	2,152,485
1968	2,245,614	2,050,683	291,194	240,867	2,536,808	2,291,550
Municipal, school boards, etc — Municipalités et commissions scolaires, etc.	581,580	508,205	115,542	99,850	697,122	608,055
1968	594,449	495,079	110,498	92,548	704,947	587,627
Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens.	836,279	731,148	370,804	321,257	1,207,083	1,052,405
1968	883,001	748,019	385,960	324,210	1,268,961	1,072,229
Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	8,892	8,838	1,190	1,180	10,082	10,018
1968	11,549	11,746	1,005	1,014	12,554	12,760
Total	1967	3,920,619	3,499,213	840,428	725,211	4,761,047
	1968	4,161,397	3,646,331	852,959	712,101	5,014,356
Stocks — Actions:						
Canadian, common — Ordinaires, de sociétés canadiennes.	778,503	903,496	346,772	448,134	1,125,275	1,351,630
1968	955,649	1,247,680	422,882	606,135	1,378,531	1,853,815
Canadian preferred — Privilégiées, de sociétés canadiennes.	37,420	38,342	19,033	19,473	56,453	57,815
1968	45,279	49,935	21,088	23,133	66,367	73,068
Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères.	227,458	271,957	102,217	140,607	329,675	412,564
1968	347,201	401,188	154,590	198,540	501,791	599,728
Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères.	2,272	2,718	487	602	2,759	3,320
1968	6,780	7,764	403	461	7,183	8,225
Total	1967	1,045,653	1,216,513	468,509	608,816	1,514,162
	1968	1,354,909	1,706,567	598,963	828,269	1,953,872
Mortgages — Hypothèques:						
Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation (L.N.H.)	301,276	300,702	64,600	63,516	365,876	364,218
1968	311,080	309,744	68,667	66,934	379,747	376,678
Conventional — Ordinaires	300,368	299,701	57,384	56,311	357,752	356,012
1968	332,046	330,372	63,589	62,236	395,635	392,608
Total	1967	601,644	600,403	121,984	119,827	723,628
	1968	643,126	640,116	132,256	129,170	775,382
Real estate and lease-backs — Immeubles et rétroclocations.	29,986	30,094	19,254	19,251	49,240	49,345
1968	33,899	33,929	17,504	17,572	51,403	51,501
Miscellaneous — Divers:						
Cash on hand — Encassee et dépôts dans les banques à charte.	62,149	62,149	23,281	23,281	85,430	85,430
1968	72,401	72,401	32,062	32,062	104,463	104,463
Guaranteed investment certificates — Certificats de placements garantis.	33,098	33,065	11,262	11,266	44,360	44,331
1968	45,359	46,414	26,434	26,433	71,793	72,847
Short-term investments — Placements à court terme....	42,035	42,035	13,668	13,662	55,703	55,697
1968	60,301	60,370	25,096	25,116	85,397	85,486
Accrued interest and dividends receivable — Intérêt couru et dividendes à recevoir.	55,181	55,181	12,881	12,881	68,062	68,062
1968	61,548	61,548	13,907	13,907	75,455	75,455
Accounts receivable — Comptes à recevoir.....	104,256	104,256	11,150	11,150	115,406	115,406
1968	104,193	104,193	9,582	9,582	113,775	113,775
Other assets — Autres éléments d'actif	957	959	555	556	1,512	1,515
1968	811	811	804	805	1,615	1,616
Total	1967	297,676	297,645	72,797	72,796	370,473
	1968	344,613	345,737	107,883	107,905	452,498
Assets — Total — Actif	1967	6,344,322	6,116,980	1,724,028	1,747,194	8,068,350
	1968	7,047,566	6,924,617	1,924,860	2,015,151	8,972,426
						7,864,174

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1967 and 1968

No.	Income and expenditures Revenu et dépenses	Corporate trustee Société de fiducie						
		Individually managed Caisse administrée individuellement		Pooled Caisse communale		Combinations of individually managed and pooled		
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Income — Revenu								
1	Employer contributions — Cotisations des employeurs 1967	107,287	46.1	41,097	51.9	65,785	47.3	
2	1968	106,104	45.4	41,300	51.2	114,838	55.9	
3	Employee contributions — Cotisations des employés 1967	40,304	17.3	20,904	25.4	25,118	18.1	
4	1968	40,082	17.1	21,152	26.3	32,995	16.0	
5	Total 1967	147,591	63.4	62,001	78.3	90,903	65.4	
6	1968	146,186	62.5	62,452	77.5	147,833	71.9	
7	Investment income — Revenu de placements	1967	76,576	32.9	15,245	19.3	40,405	29.1
8		1968	77,346	33.1	17,008	21.1	51,539	25.1
9	Net profit on sale of securities — Bénéfice net sur la vente de titres.	1967	7,806	3.3	810	1.0	3,888	2.8
10		1968	9,282	4.0	428	0.5	5,698	2.8
11	Miscellaneous — Divers	1967	914	0.4	1,092	1.4	3,724	2.7
12		1968	999	0.4	723	0.9	544	0.2
13	Total 1967	85,296	36.6	17,147	21.7	48,017	34.6	
14		1968	87,627	37.5	18,139	22.5	57,781	28.1
15	Income — Total — Revenu 1967	232,887	100.0	79,148	100.0	138,920	100.0	
16		1968	233,813	100.0	80,611	100.0	205,614	100.0
 Expenditures — Dépenses								
17	Pension payments out of funds — Versements de pensions puisées dans la caisse.	1967	44,381	65.4	5,917	36.7	25,979	62.9
18		1968	47,517	66.7	6,343	30.6	35,646	69.0
19	Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées.	1967	2,185	3.2	1,829	11.3	3,233	7.8
20		1968	2,201	3.1	1,937	9.4	2,042	4.0
21	Cash withdrawals — Retraits en espèces	1967	15,786	23.3	6,660	41.3	9,660	23.4
22		1968	15,663	22.0	9,243	44.7	9,539	18.5
23	Administration costs — Frais d'administration	1967	1,240	1.8	1,191	7.4	654	1.6
24		1968	1,611	2.3	1,323	6.4	924	1.8
25	Net loss on sale of securities — Perte nette sur la vente de titres.	1967	1,506	2.2	241	1.5	1,528	3.7
26		1968	3,714	5.2	267	1.3	3,122	6.0
27	Other expenditures — Autres dépenses	1967	2,735	4.1	294	1.8	262	0.6
28		1968	492	0.7	1,576	7.6	395	0.7
29	Expenditures — Total — Dépenses 1967	67,833	100.0	16,132	100.0	41,316	100.0	
30		1968	71,198	100.0	20,689	100.0	51,668	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1967 et 1968

Pension fund society — Sociétés de casse de retraite		Individual trustee — Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee — Combinaisons de sociétés de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
33,520	37.4	213,898	36.2	12,903	42.0	474,490	40.8	1
36,176	36.0	243,749	36.5	14,835	35.8	557,002	41.8	2
19,134	21.4	160,618	27.2	7,755	25.2	273,833	23.6	3
21,951	21.8	176,553	26.4	12,901	31.2	305,634	23.0	4
52,654	58.8	374,516	63.4	20,658	67.2	748,323	64.4	5
58,127	57.8	420,302	62.9	27,736	67.0	862,636	64.8	6
36,851	41.1	207,619	35.1	9,107	29.6	385,803	33.2	7
40,715	40.5	229,198	34.3	13,278	32.1	429,084	32.3	8
110	0.1	6,620	1.1	57	0.2	19,291	1.6	9
1,143	1.1	15,040	2.2	395	0.9	31,986	2.4	10
1	--	2,221	0.4	934	3.0	8,886	0.8	11
651	0.6	3,971	0.6	4	--	6,892	0.5	12
36,962	41.2	216,460	36.6	10,098	32.8	413,980	35.6	13
42,509	42.2	248,209	37.1	13,677	33.0	467,962	35.2	14
89,616	100.0	590,976	100.0	30,756	100.0	1,162,303	100.0	15
100,636	100.0	668,511	100.0	41,413	100.0	1,330,598	100.0	16
28,892	82.6	147,365	73.0	4,747	66.7	257,281	69.7	17
31,953	85.1	165,989	71.2	6,977	65.1	294,425	69.3	18
239	0.7	3,350	1.6	111	1.6	10,947	3.0	19
360	0.9	2,695	1.2	73	0.7	9,308	2.2	20
4,231	12.1	44,013	21.8	1,773	24.9	82,123	22.2	21
4,153	11.1	40,289	17.3	3,021	28.2	81,908	19.3	22
520	1.5	2,991	1.5	110	1.5	6,706	1.8	23
589	1.6	3,549	1.5	128	1.2	8,124	1.9	24
427	1.2	1,790	0.9	375	5.3	5,867	1.6	25
324	0.9	3,094	1.3	302	2.8	10,823	2.5	26
652	1.9	2,359	1.2	--	--	6,302	1.7	27
161	0.4	17,498	7.5	217	2.0	20,339	4.8	28
34,961	100.0	201,868	100.0	7,116	100.0	369,226	100.0	29
37,540	100.0	233,114	100.0	10,718	100.0	424,927	100.0	30

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1967 and 1968

No.	Assets — Éléments d'actif	Corporate trustee — Société de fiducie						
		Individually managed — Caisses administrées individuellement		Pooled — Caisses communes		Combinations of individually managed and pooled — Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes		
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
1	Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses communes.	—	—	374,651	98.7	192,535	21.9	
2		—	—	411,806	98.3	216,005	18.5	
3	Investment in mutual fund — Placements dans des fonds mutuels.	3,277	0.2	—	—	1,581	0.2	
4		4,911	0.3	—	—	701	0.1	
Bonds — Obligations:								
5	Government of Canada — Gouvernement du Canada....	53,914	3.4	—	—	18,016	2.1	
6	1967	52,152	3.2	—	—	22,298	1.9	
7	1968	287,378	18.2	—	—	67,770	7.7	
8	Provincial government — Gouvernements provinciaux	268,841	16.6	—	—	83,587	7.2	
9	Municipal, school boards, etc. — Municipalités et commissions scolaires, etc.	133,038	8.4	—	—	34,584	4.0	
10	1967	121,649	7.5	—	—	36,022	3.1	
11	1968	411,222	26.0	—	—	206,591	23.5	
12	Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens.	383,032	23.6	—	—	252,813	21.6	
13	Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	999	0.1	—	—	167	—	
14		1,009	0.1	—	—	437	—	
15	Total	1967	886,551	56.1	—	327,128	37.3	
16		1968	826,683	51.0	—	395,157	33.8	
Stocks — Actions:								
17	Canadian, common — Ordinaires, de sociétés canadiennes.	343,909	21.8	—	—	198,318	22.6	
18	1967	394,574	24.3	—	—	295,483	25.3	
19	Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés canadiennes.	7,228	0.5	—	—	5,968	0.7	
20	1968	9,883	0.6	—	—	5,925	0.5	
21	Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères.	112,686	7.1	—	—	66,492	7.6	
22	1968	156,776	9.7	—	—	123,198	10.6	
23	Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères.	188	—	—	—	501	—	
24	1968	1,434	0.1	—	—	396	—	
25	Total	1967	464,011	29.4	—	271,279	30.9	
26		1968	562,667	34.7	—	425,002	36.4	
Mortgages — Hypothèques:								
27	Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation (L.N.H.)	61,583	3.9	—	—	20,561	2.2	
28	1968	49,105	3.0	—	—	21,955	1.9	
29	Conventional — Ordinaires	95,436	6.0	—	—	18,959	2.3	
30		95,422	5.9	—	—	32,971	2.8	
31	Total	1967	157,019	9.9	—	39,520	4.5	
32		1968	144,527	8.9	—	54,926	4.7	
33	Real estate and lease-backs — Immeubles et rétrocations.	7,175	0.5	—	—	10,830	1.2	
34	1968	6,554	0.4	—	—	11,819	1.0	
Miscellaneous — Divers:								
35	Cash on hand — Encaisse et dépôts dans les banques à charte.	19,620	1.2	3,704	1.0	23,240	2.7	
36	1968	31,368	1.9	5,499	1.3	26,219	2.2	
37	Guaranteed investment certificates — Certificats de placements garantis.	13,399	0.9	12	—	1,106	0.1	
38	1968	12,139	0.7	267	0.1	14,222	1.2	
39	Short-term investments — Placements à court terme	6,781	0.4	225	0.1	2,402	0.3	
40	1968	15,488	1.0	226	—	11,763	1.0	
41	Accrued interest and dividends receivable — Intérêt couru et dividendes à recevoir.	11,800	0.8	199	—	4,423	0.5	
42	1968	11,058	0.7	97	—	5,886	0.5	
43	Accounts receivable — Comptes à recevoir	8,885	0.6	945	0.2	3,692	0.4	
44		6,241	0.4	1,085	0.3	6,429	0.6	
45	Other assets — Autres éléments d'actif	505	—	21	—	4	—	
46		447	—	47	—	—	—	
47	Total	1967	60,990	3.9	5,106	1.3	34,867	4.0
48		1968	76,741	4.7	7,221	1.7	64,519	5.5
49	Assets — Total — Actif	1967	1,579,023	100.0	379,757	100.0	877,740	100.0
50		1968	1,622,163	100.0	419,027	100.0	1,168,129	100.0

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1967 et 1968

Pension fund society		Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee		Total		N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
15,769	2.2	—	—	26,855	14.1	609,810	7.5	1
16,570	2.1	—	—	35,281	13.7	679,662	7.6	2
—	—	31,288	0.7	3,844	2.0	39,990	0.5	3
—	—	34,064	0.7	5,497	2.1	45,253	0.5	4
17,153	2.4	377,068	8.7	12,389	6.5	478,540	5.9	5
19,001	2.5	385,163	8.1	12,472	4.9	491,086	5.5	6
127,824	18.0	1,853,795	42.8	31,453	16.5	2,368,220	29.4	7
140,094	18.0	1,986,088	42.0	58,198	22.6	2,536,808	28.3	8
159,582	22.5	352,550	8.2	17,368	9.1	697,122	8.6	9
165,077	21.2	355,647	7.5	26,552	10.3	704,947	7.9	10
137,826	19.4	416,328	9.6	35,116	18.5	1,207,083	15.0	11
141,838	18.3	451,601	9.6	39,677	15.4	1,268,961	14.1	12
3,730	0.5	5,171	0.1	15	--	10,082	0.1	13
3,867	0.5	7,227	0.2	14	--	12,554	0.1	14
446,115	62.8	3,004,912	69.4	96,341	50.6	4,761,047	59.0	15
469,877	60.5	3,185,726	67.4	136,913	53.2	5,014,356	55.9	16
96,243	13.6	452,185	10.4	34,620	18.2	1,125,275	14.0	17
110,964	14.3	536,732	11.3	40,778	15.8	1,378,531	15.4	18
2,287	0.3	39,012	0.9	1,958	1.0	56,453	0.7	19
2,757	0.3	45,310	1.0	2,492	1.0	66,367	0.7	20
32,460	4.6	109,661	2.5	8,376	4.4	329,675	4.1	21
48,635	6.3	156,973	3.3	16,209	6.3	501,791	5.6	22
128	--	1,937	0.1	5	--	2,759	--	23
128	--	5,217	0.1	8	--	7,183	0.1	24
131,118	18.5	602,795	13.9	44,959	23.6	1,514,162	18.8	25
162,484	20.9	744,232	15.7	59,487	23.1	1,953,872	21.8	26
25,088	3.5	256,288	5.9	2,356	1.3	365,876	4.6	27
24,786	3.2	281,469	5.9	2,432	0.9	379,747	4.2	28
68,534	9.7	171,557	4.0	3,266	1.7	357,752	4.4	29
75,741	9.7	187,522	4.0	3,979	1.6	395,635	4.4	30
93,622	13.2	427,845	9.9	5,622	3.0	723,628	9.0	31
100,527	12.9	468,991	9.9	6,411	2.5	775,382	8.6	32
3,311	0.5	26,973	0.6	951	0.5	49,240	0.6	33
3,188	0.4	27,871	0.6	1,971	0.8	51,403	0.6	34
7,454	1.1	29,513	0.7	1,899	1.0	85,430	1.1	35
10,471	1.4	27,914	0.6	2,992	1.2	104,463	1.2	36
1,479	0.2	26,685	0.6	1,679	0.9	44,360	0.6	37
1,423	0.2	40,290	0.8	3,452	1.4	71,793	0.8	38
93	--	42,520	1.0	3,682	1.9	55,703	0.7	39
2,525	0.3	54,799	1.2	596	0.2	85,397	0.9	40
6,651	0.9	43,947	1.0	1,042	0.6	68,062	0.8	41
7,298	0.9	49,911	1.1	1,205	0.5	75,455	0.8	42
4,473	0.6	94,069	2.2	3,342	1.8	115,406	1.4	43
3,016	0.4	93,607	2.0	3,397	1.3	113,775	1.3	44
38	--	898	--	46	--	1,512	--	45
4	--	1,026	--	91	--	1,615	--	46
20,188	2.8	237,632	5.5	11,690	6.2	370,473	4.6	47
24,787	3.2	267,547	5.7	11,733	4.6	452,498	5.0	48
710,123	100.0	4,331,445	100.0	190,262	100.0	8,068,350	100.0	49
777,383	100.0	4,728,431	100.0	257,293	100.0	8,972,426	100.0	50

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1967 and 1968

No.	Assets — Éléments d'actif	Corporate trustee — Société de fiducie						
		Individually managed — Caisses administrées individuellement		Pooled — Caisses communes		Combinations of individually managed and pooled — Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes		
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
1	Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses communes.	1967	—	385,136	98.7	190,622	21.5	
2		1968	—	439,404	98.4	216,875	17.8	
3	Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels.	1967	3,659	0.2	—	1,607	0.2	
4		1968	6,253	0.4	—	667	—	
Bonds — Obligations:								
5	Government of Canada — Gouvernement du Canada	1967	46,850	3.0	—	15,184	1.7	
6		1968	44,576	2.7	—	19,327	1.6	
7	Provincial government — Gouvernements provinciaux	1967	246,223	15.9	—	57,588	6.5	
8		1968	221,726	13.5	—	69,181	5.7	
9	Municipal, school boards, etc. — Municipalités et commissions scolaires, etc.	1967	115,349	7.5	—	29,799	3.4	
10		1968	102,107	6.2	—	29,974	2.4	
11	Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens.	1967	359,469	23.2	—	179,812	20.3	
12		1968	322,467	19.7	—	212,454	17.4	
13	Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	1967	996	0.1	—	160	—	
14		1968	1,060	0.1	—	412	—	
15	Total	1967	768,887	49.7	—	282,543	31.9	
16		1968	691,936	42.2	—	331,348	27.1	
Stocks — Actions:								
17	Canadian, common — Ordinaires, de sociétés canadiennes.	1967	409,317	26.4	—	240,397	27.1	
18		1968	520,876	31.8	—	393,793	32.3	
19	Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés canadiennes.	1967	7,483	0.5	—	6,125	0.7	
20		1968	11,358	0.7	—	6,624	0.6	
21	Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères.	1967	134,090	8.7	—	81,663	9.2	
22		1968	180,596	11.0	—	141,814	11.6	
23	Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères.	1967	213	—	—	631	0.1	
24		1968	1,477	0.1	—	527	—	
25	Total	1967	551,103	35.6	—	328,816	37.1	
26		1968	714,307	43.6	—	542,758	44.5	
Mortgages — Hypothèques:								
27	Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation (L.N.H.)	1967	61,111	4.0	—	19,786	2.2	
28		1968	48,551	3.0	—	20,167	1.7	
29	Conventional — Ordinaires	1967	94,414	6.1	—	18,319	2.0	
30		1968	93,710	5.7	—	32,263	2.6	
31	Total	1967	155,525	10.1	—	38,105	4.2	
32		1968	142,261	8.7	—	52,430	4.3	
33	Real estate and lease-backs — Immeubles et rétrococations.	1967	7,274	0.5	—	10,826	1.2	
34		1968	6,554	0.4	—	11,831	1.0	
Miscellaneous — Divers:								
35	Cash on hand — Encaisse et dépôts dans les banques à charte.	1967	19,620	1.2	3,704	1.0	23,240	2.6
36		1968	31,368	1.9	5,499	1.2	26,219	2.1
37	Guaranteed investment certificates — Certificats de placements garantis.	1967	13,399	0.9	12	—	1,110	0.1
38		1968	12,126	0.7	267	0.1	14,221	1.2
39	Short-term investments — Placements à court terme	1967	6,781	0.4	224	0.1	2,402	0.3
40		1968	15,500	1.0	227	0.1	11,765	1.0
41	Accrued interest and dividends receivable — Intérêt couru et dividendes à recevoir.	1967	11,800	0.8	199	0.1	4,423	0.5
42		1968	11,058	0.7	97	—	5,886	0.5
43	Accounts receivable — Comptes à recevoir	1967	8,885	0.6	945	0.2	3,692	0.4
44		1968	6,241	0.4	1,085	0.2	6,429	0.5
45	Other assets — Autres éléments d'actif	1967	505	—	21	—	4	—
46		1968	449	—	47	—	—	—
47	Total	1967	60,990	3.9	5,105	1.3	34,871	3.9
48		1968	76,742	4.7	7,222	1.6	64,520	5.3
49	Assets — Total — Actif	1967	1,547,438	100.0	390,241	100.0	887,390	100.0
50		1968	1,638,053	100.0	446,626	100.0	1,220,429	100.0

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1967 et 1968

Pension fund society Sociétés de caisse de retraite		Individual trustee Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
14,697	2.1	—	—	25,785	14.3	616,240	7.9	1
16,547	2.2	—	—	37,822	15.0	710,649	7.9	2
—	—	48,239	1.2	4,660	2.6	58,165	0.7	3
—	—	47,026	1.0	7,476	3.0	61,422	0.7	4
14,620	2.1	314,297	7.5	10,510	5.9	401,461	5.1	5
15,861	2.1	304,514	6.6	9,988	3.9	394,266	4.4	6
108,248	15.9	1,713,895	41.1	26,531	14.7	2,152,485	27.4	7
117,041	15.6	1,833,648	39.6	49,954	19.8	2,291,550	25.6	8
141,028	20.7	306,901	7.3	14,978	8.3	608,055	7.7	9
137,875	18.3	295,695	6.4	21,976	8.7	587,627	6.6	10
121,584	17.8	361,365	8.7	30,175	16.8	1,052,405	13.4	11
120,019	16.0	384,342	8.3	32,947	13.0	1,072,229	12.0	12
3,417	0.5	5,431	0.1	14	—	10,018	0.1	13
3,452	0.5	7,822	0.1	14	—	12,760	0.1	14
388,897	57.0	2,701,889	64.7	82,208	45.7	4,224,424	53.7	15
394,248	52.5	2,826,021	61.0	114,879	45.4	4,358,432	48.7	16
115,611	17.0	548,203	13.1	38,102	21.2	1,351,630	17.2	17
148,875	19.9	737,464	15.9	52,807	20.9	1,853,815	20.8	18
2,231	0.3	40,135	1.0	1,841	1.0	57,815	0.7	19
3,172	0.4	49,488	1.1	2,426	0.9	73,068	0.8	20
43,633	6.4	143,800	3.4	9,378	5.2	412,564	5.3	21
59,898	8.0	199,806	4.3	17,614	7.0	599,728	6.7	22
275	--	2,195	0.1	6	--	3,320	--	23
213	--	5,998	0.2	10	--	8,225	0.1	24
161,750	23.7	734,333	17.6	49,327	27.4	1,825,329	23.2	25
212,158	28.3	992,756	21.5	72,857	28.8	2,534,836	28.4	26
24,918	3.7	256,168	6.1	2,235	1.2	364,218	4.7	27
24,483	3.2	281,180	6.1	2,297	0.9	376,678	4.2	28
68,663	10.0	171,369	4.1	3,247	1.8	356,012	4.5	29
75,673	10.1	187,217	4.0	3,745	1.5	392,608	4.4	30
93,581	13.7	427,537	10.2	5,482	3.0	720,230	9.2	31
100,156	13.3	468,397	10.1	6,042	2.4	769,286	8.6	32
3,311	0.5	26,983	0.6	951	0.5	49,345	0.6	33
3,189	0.4	27,955	0.6	1,973	0.8	51,501	0.6	34
7,454	1.1	29,513	0.7	1,899	1.1	85,430	1.1	35
10,471	1.4	27,914	0.6	2,992	1.2	104,463	1.2	36
1,479	0.2	26,650	0.6	1,681	0.9	44,331	0.6	37
1,423	0.2	41,357	0.9	3,453	1.4	72,847	0.8	38
93	--	42,514	1.0	3,683	2.0	55,697	0.6	39
2,525	0.3	54,873	1.2	596	0.2	85,486	1.0	40
6,651	1.0	43,947	1.1	1,042	0.6	68,062	0.9	41
7,298	1.0	49,911	1.1	1,205	0.5	75,455	0.8	42
4,473	0.7	94,069	2.3	3,342	1.9	115,406	1.5	43
3,016	0.4	93,607	2.0	3,397	1.3	113,775	1.3	44
39	--	900	--	46	--	1,515	--	45
5	--	1,026	--	89	--	1,616	--	46
20,189	3.0	237,593	5.7	11,693	6.5	370,441	4.7	47
24,738	3.3	268,688	5.8	11,732	4.6	453,642	5.1	48
682,425	100.0	4,176,574	100.0	180,106	100.0	7,864,174	100.0	49
751,036	100.0	4,630,843	100.0	252,781	100.0	8,939,768	100.0	50

TABLE 7. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Type of Organization, 1967 and 1968

No.	Selected items Données choisies	Municipalities and municipal enterprises	Provincial Crown corporations and government agencies	Federal Crown corporations and government agencies	Religious and charitable Sociétés religieuses et de bienfaisance
		Municipalités et entreprises municipales	Sociétés de la Cou- ronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)	Sociétés de la Cou- ronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)	
	Trusted pension funds — Caisses de pensions en fiducie:				
1	(a) Contributory — Régimes contributifs	1967	74	28	8
2	1968	71	31	8	20
3	(b) Non-contributory — Régimes non contributifs	1967	2	5	—
4	1968	3	6	—	6
5	Total	1967	76	33	8
6	1968	74	37	8	26
7	Trust arrangements — Génie de fiducie:				
8	(a) Corporate trustee — Société de fiducie:				
9	(i) Pooled funds — Caisse commune	1967	23	3	1
10	1968	22	5	1	8
11	(ii) Individually managed — Caisse administrée individuel- lement	1967	10	6	2
12	1968	10	5	2	3
13	(iii) Combination — Combinaison	1967	4	1	—
14	1968	4	1	—	2
15	(b) Individual trustee — Fiduciaire particulier	1967	32	21	4
16	1968	31	23	4	8
17	(c) Combinations of (a) and (b) — Combinaison de (a) et de (b)	1967	—	—	—
18	1968	—	1	1	9
19	(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	1967	7	2	—
20	1968	7	2	—	3
21	Total	1967	76	33	8
22	Employees covered — Participants	1967	138,628	97,219	110,990
		1968	145,432	107,198	110,764
					10,194
					10,209

TABLE 8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1967 and 1968

No.	Income and expenditures Revenu et dépenses	Municipalities and municipal enterprises	Provincial Crown corporations and government agencies	Federal Crown corporations and government agencies	Religious and charitable Sociétés religieuses et de bienfaisance					
		Municipalités et entreprises municipales	Sociétés de la Cou- ronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)	Sociétés de la Cou- ronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income — Revenu										
1	Employer contributions — Cotisations des employeurs	1967	44,864	37.2	34,342	36.2	54,321	39.0	5,165	47.1
2	1968	47,721	35.2	42,249	38.2	58,260	37.9	5,417	44.1	
3	Employee contributions — Cotisations des employés	1967	37,831	31.4	27,392	28.9	38,763	27.8	1,529	19.9
4	1968	44,271	32.7	31,350	28.3	39,207	25.5	1,651	13.4	
5	Total	1967	82,695	68.6	61,734	65.1	93,084	66.8	6,694	61.0
6	1968	91,992	67.9	73,599	66.5	97,467	63.4	7,068	57.5	
7	Investment income — Revenu de placements	1967	37,176	30.8	31,718	33.5	43,370	31.1	4,209	38.3
8	1968	42,719	31.5	36,422	33.0	47,818	31.1	4,431	36.1	
9	Net profit on sale of securities — Bénéfice net sur la vente de titres	1967	429	0.4	1,280	1.4	2,638	1.9	6	0.1
10	1968	532	0.4	572	0.5	8,181	5.3	141	1.1	
11	Miscellaneous — Divers	1967	263	0.2	25	--	285	0.2	68	0.6
12	1968	317	0.2	--	--	282	0.2	652	5.3	
13	Total	1967	37,868	31.4	33,023	34.9	46,293	33.2	4,283	39.0
14	1968	43,568	32.1	36,994	33.5	56,281	36.6	5,224	42.5	
15	Income — Total — Revenu	1967	120,563	100.0	94,757	100.0	139,377	100.0	10,977	100.0
16	1968	135,560	100.0	110,593	100.0	153,748	100.0	12,292	100.0	
Expenditures — Dépenses										
17	Pension payments out of funds — Versements de pensions puisées dans la caisse	1967	22,996	65.0	17,840	72.5	42,546	84.5	4,305	82.2
18	1968	25,837	54.2	21,073	77.1	48,179	84.7	4,549	85.1	
19	Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées	1967	756	2.1	88	0.3	—	—	148	2.8
20	1968	632	1.3	68	0.3	—	—	—	192	3.6
21	Cash withdrawals — Retraits en espèces	1967	8,629	24.4	6,340	25.8	7,139	14.2	341	6.5
22	1968	8,188	17.2	6,033	22.1	7,822	13.7	345	6.4	
23	Administration costs — Frais d'administration	1967	711	2.0	143	0.6	534	1.1	193	3.7
24	1968	761	1.6	90	0.3	560	1.0	219	4.1	
25	Net loss on sale of securities — Perte nette sur la vente de titres	1967	638	1.8	200	0.8	83	0.1	201	3.9
26	1968	388	0.8	52	0.2	—	—	9	0.2	
27	Other expenditures — Autres dépenses	1967	1,665	4.7	—	—	64	0.1	47	0.9
28	1968	11,858	24.9	8	--	314	0.6	32	0.6	
29	Expenditures — Total — Dépenses	1967	35,395	100.0	24,611	100.0	50,366	100.0	5,235	100.0
30	1968	47,664	100.0	27,324	100.0	56,875	100.0	5,346	100.0	

TABLEAU 7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1967 et 1968

Educational Enseignement	Health Santé	Trade and employee associations Associations syndicales	Co-operatives Coopératives	Industry Industrie	Other Autres	Total	N°
40	24	34	23	2,148	9	2,408	1
45	26	33	23	2,210	9	2,477	2
—	—	3	1	1,364	—	1,381	3
—	—	3	1	1,567	2	1,588	4
40	24	37	24	3,512	9	3,789	5
45	26	36	24	3,777	11	4,065	6
15	14	18	16	1,916	5	2,019	7
20	16	17	16	2,111	7	2,224	8
7	5	5	2	457	1	498	9
7	5	6	2	442	1	482	10
3	3	3	2	199	1	220	11
3	3	2	—	238	1	256	12
13	2	11	2	881	1	975	13
13	2	10	4	921	1	1,018	14
1	—	—	—	44	—	46	15
1	—	1	—	49	—	53	16
1	—	—	2	15	1	31	17
1	—	—	2	16	1	32	18
40	24	37	24	3,512	9	3,789	19
45	26	36	24	3,777	11	4,065	20
176,244	43,553	877	12,629	1,012,472	273	1,603,079	21
190,330	46,567	905	13,448	1,030,715	394	1,655,962	22

TABLEAU 8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1967 et 1968

Educational Enseignement	Health Santé	Trade and employee associations Associations syndicales	Co-operatives Coopératives	Industry Industrie	Other Autres	Total	N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
57,275	37.8	10,783	46.7	414	44.3	3,005	36.0
67,887	38.3	12,804	45.6	450	43.0	3,272	35.4
50,998	33.6	7,069	30.6	274	29.3	2,794	33.5
62,089	35.0	8,799	31.3	314	30.0	3,040	32.9
108,273	71.4	17,852	77.3	688	73.6	5,799	69.5
129,976	73.3	21,603	76.9	764	73.0	6,312	68.3
38,658	25.5	4,870	21.1	229	24.5	2,450	29.3
44,675	25.2	5,726	20.4	270	25.8	2,858	30.9
76	--	231	1.0	18	1.9	83	1.0
173	--	642	2.3	12	1.2	58	0.6
4,712	3.1	128	0.6	—	—	18	0.2
2,708	1.5	124	0.4	1	--	21	0.2
43,446	28.6	5,229	22.7	247	26.4	2,551	30.5
47,556	26.7	6,492	23.1	283	27.0	2,937	31.7
151,719	100.0	23,081	100.0	935	100.0	8,350	100.0
177,532	100.0	28,095	100.0	1,047	100.0	9,249	100.0
35,929	76.5	2,015	47.6	226	63.0	755	30.7
42,056	72.4	2,279	46.0	109	42.1	919	31.8
8	--	18	0.4	12	3.3	290	11.8
10	--	42	0.9	7	2.7	320	11.1
9,560	20.4	1,790	42.2	102	28.4	1,192	48.4
12,499	21.5	2,172	43.9	101	39.0	1,443	50.0
787	1.7	356	8.4	10	2.8	107	4.3
1,368	2.4	428	8.6	14	5.4	100	3.5
209	0.4	60	1.4	9	2.5	30	1.2
68	0.1	25	0.5	27	10.4	11	0.4
482	1.0	—	—	—	—	89	3.6
2,111	3.6	6	0.1	1	0.4	92	3.2
46,975	100.0	4,239	100.0	359	100.0	2,463	100.0
58,112	100.0	4,952	100.0	259	100.0	2,885	100.0
176,244	43,553	877	12,629	1,012,472	273	1,603,079	21
190,330	46,567	905	13,448	1,030,715	394	1,655,962	22

TABLE 9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1967 and 1968

No.	Assets Éléments d'actif	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitable Sociétés religieuses et de bienfaisance		
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Cou- ronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Cou- ronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		\$'000	%	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
1	Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses communes.	1967	6,320	0.8	1,117	0.2	9,059	1.0	1,226	1.5
2		1968	6,054	0.7	2,245	0.3	9,653	0.9	1,468	1.6
3	Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels.	1967	2,096	0.3	543	0.1	23,068	2.5	61	0.1
4		1968	3,965	0.5	623	0.1	23,086	2.2	61	0.1
	Bonds — Obligations:									
5	Government of Canada — Gouvernement du Canada	1967	20,594	2.8	56,618	8.7	172,597	18.4	11,299	13.9
6		1968	20,233	2.4	65,696	8.9	171,947	16.7	12,382	14.0
7	Provincial government — Gouvernements provinciaux	1967	309,651	41.6	413,827	63.5	168,418	18.0	17,388	21.5
8		1968	362,691	43.3	460,123	62.6	157,546	15.3	17,785	20.1
9	Municipal, school boards, etc — Municipalités et commissions scolaires, etc.	1967	261,808	35.1	38,083	5.9	18,726	2.0	7,605	9.4
10		1968	282,543	33.7	42,991	5.9	16,761	1.6	7,332	8.3
11	Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens.	1967	55,449	7.4	55,441	8.5	72,035	7.7	16,692	20.6
12		1968	59,452	7.1	64,813	8.8	85,067	8.3	17,570	19.8
13	Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	1967	1,467	0.2	—	—	—	—	23	—
14		1968	948	0.1	—	—	—	—	12	—
15	Total	1967	648,969	87.1	563,969	86.6	431,776	46.1	53,007	65.4
16		1968	725,867	86.6	633,623	86.2	431,321	41.9	55,081	62.2
	Stocks — Actions:									
17	Canadian, common — Ordinaires, de sociétés canadiennes.	1967	22,176	3.0	27,424	4.2	116,957	12.5	10,925	13.5
18		1968	25,175	3.0	29,347	4.0	143,264	13.9	12,505	14.1
19	Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés canadiennes.	1967	887	0.1	240	—	2,282	0.3	493	0.6
20		1968	744	0.1	1,533	0.2	4,041	0.4	589	0.7
21	Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères.	1967	2,649	0.3	14,139	2.2	53,571	5.7	2,991	3.7
22		1968	7,293	0.9	18,132	2.5	85,380	8.3	4,051	4.6
23	Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères.	1967	—	—	70	—	1,742	0.2	—	—
24		1968	113	—	—	—	5,049	0.5	—	—
25	Total	1967	25,712	3.4	41,873	6.4	174,552	18.7	14,409	17.8
26		1968	33,325	4.0	49,012	6.7	237,734	23.1	17,145	19.4
	Mortgages — Hypothèques:									
27	Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation (L.N.H.).	1967	11,267	1.5	5,356	0.8	185,164	19.8	4,186	5.2
28		1968	12,612	1.5	8,405	1.2	197,924	19.2	5,484	6.2
29	Conventional — Ordinaires	1967	18,377	2.5	18,072	2.8	75,935	8.1	5,040	6.2
30		1968	21,507	2.6	16,845	2.3	85,230	8.3	4,785	5.4
31	Total	1967	29,644	4.0	23,428	3.6	261,099	27.9	9,226	11.4
32		1968	34,119	4.1	25,250	3.5	283,154	27.5	10,269	11.6
33	Real estate and lease-backs — Immeubles et rétroclocations.	1967	159	—	1,242	0.2	380	—	284	0.3
34		1968	151	—	1,180	0.2	2,478	0.2	272	0.3
	Miscellaneous — Divers:									
35	Cash on hand — Encaisse et dépôts dans les banques à charte.	1967	4,979	0.7	5,219	0.8	3,395	0.4	2,147	2.7
36		1968	6,390	0.8	2,422	0.3	2,368	0.2	2,683	3.0
37	Guaranteed investment certificates — Certificats de placements garantis.	1967	1,346	0.2	110	—	12,434	1.3	69	0.1
38		1968	1,016	0.1	124	—	12,810	1.2	884	1.0
39	Short-term investments — Placements à court terme	1967	10,662	1.4	634	0.1	7,700	0.8	161	0.2
40		1968	10,988	1.3	1,640	0.2	16,661	1.6	200	0.2
41	Accrued interest and dividends receivable — Intérêt couru et dividendes à recevoir.	1967	7,994	1.1	5,060	0.8	7,727	0.8	87	0.1
42		1968	9,120	1.1	6,096	0.8	8,602	0.8	98	0.1
43	Accounts receivable — Comptes à recevoir	1967	7,417	1.0	7,983	1.2	4,398	0.5	362	0.4
44		1968	7,223	0.8	12,565	1.7	3,874	0.4	441	0.5
45	Other assets — Autres éléments d'actif	1967	44	—	33	—	—	—	1	—
46		1968	31	—	—	—	—	—	1	—
47	Total	1967	32,442	4.4	19,039	2.9	35,654	3.8	2,827	3.5
48		1968	34,768	4.1	22,847	3.0	44,315	4.2	4,307	4.8
49	Assets — Total — Actif	1967	745,342	100.0	651,211	100.0	935,588	100.0	81,040	100.0
50		1968	838,249	100.0	734,780	100.0	1,031,741	100.0	88,603	100.0

TABLEAU 9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1967 et 1968

Educational Enseignement		Health Santé		Trade and employee associations Associations syndicales		Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autres		Total		N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
14,377	1.6	14,882	12.9	1,725	31.2	10,123	20.3	550,891	12.0	90	4.7	609,810	7.5	1
20,460	2.1	16,851	12.0	2,272	36.7	11,348	20.2	608,605	12.0	706	23.9	679,662	7.6	2
—	—	—	—	93	1.7	1,055	2.1	13,074	0.3	—	—	39,990	0.5	3
578	0.1	—	—	119	1.9	1,336	2.4	15,485	0.3	—	—	45,253	0.5	4
17,385	2.0	3,426	3.0	594	10.7	1,088	2.2	194,629	4.2	310	16.3	478,540	5.9	5
16,196	1.7	2,515	1.8	659	10.6	1,044	1.9	200,015	3.9	399	13.5	491,086	5.5	6
653,398	75.3	15,083	13.1	821	14.9	7,615	15.2	781,939	16.9	80	4.2	2,368,220	29.4	7
734,417	75.8	14,732	10.5	797	12.9	8,059	14.3	780,611	15.3	47	1.6	2,536,808	28.3	8
52,199	6.0	8,241	7.1	350	6.3	5,365	10.8	304,691	6.6	54	2.8	697,122	8.6	9
49,856	5.1	7,849	5.6	338	5.5	5,518	9.8	291,672	5.7	87	2.9	704,947	7.9	10
16,571	1.9	26,686	23.2	731	13.2	12,902	25.9	950,465	20.6	111	5.8	1,207,083	15.0	11
25,187	2.6	31,554	22.5	757	12.2	14,182	25.2	970,293	19.0	86	2.9	1,268,961	14.1	12
—	—	—	—	—	—	10	—	8,582	0.2	—	—	10,082	0.1	13
1,475	0.2	—	—	—	—	—	—	10,119	0.2	—	—	12,554	0.1	14
739,553	85.2	53,436	46.4	2,496	45.1	26,980	54.1	2,240,306	48.5	555	29.1	4,761,047	59.0	15
827,131	85.4	56,650	40.4	2,551	41.2	28,803	51.2	2,252,710	44.1	619	20.9	5,014,356	55.9	16
10,507	1.2	29,612	25.7	625	11.3	6,498	13.0	900,447	19.5	104	5.5	1,125,275	14.0	17
18,778	1.9	43,583	31.2	813	13.1	7,663	13.6	1,097,259	21.5	144	4.9	1,378,531	15.4	18
129	—	294	0.3	56	1.0	520	1.1	51,552	1.1	—	—	56,453	0.7	19
1,050	0.1	152	0.1	8	0.1	659	1.2	57,591	1.1	—	—	66,367	0.7	20
1,681	0.2	8,251	7.2	—	—	317	0.6	246,076	5.4	—	—	329,675	4.1	21
3,742	0.4	12,857	9.2	14	0.2	814	1.4	369,508	7.2	—	—	501,791	5.6	22
—	—	—	—	—	—	—	—	947	—	—	—	2,759	—	23
—	—	—	—	—	—	—	—	2,021	—	—	—	7,183	0.1	24
12,317	1.4	38,157	33.2	681	12.3	7,335	14.7	1,199,022	26.0	104	5.5	1,514,162	18.8	25
23,570	2.4	56,592	40.5	835	13.4	9,136	16.2	1,526,379	29.8	144	4.9	1,953,872	21.8	26
7,444	0.9	873	0.8	—	—	1,131	2.3	150,407	3.3	48	2.5	365,876	4.6	27
7,016	0.7	1,364	1.0	—	—	1,103	2.0	145,804	2.9	35	1.2	379,747	4.2	28
864	0.1	4,251	3.7	154	2.8	1,590	3.2	233,469	5.0	—	—	357,752	4.4	29
2,395	0.2	3,666	2.6	64	1.0	2,025	3.6	259,118	5.1	—	—	395,635	4.4	30
8,308	1.0	5,124	4.5	154	2.8	2,721	5.5	383,876	8.3	48	2.5	723,628	9.0	31
9,411	0.9	5,030	3.6	64	1.0	3,128	5.6	404,922	8.0	35	1.2	775,382	8.6	32
—	—	73	0.1	—	—	41	0.1	47,061	1.0	—	—	49,240	0.6	33
—	—	71	0.1	—	—	203	0.4	47,048	0.9	—	—	51,403	0.6	34
4,995	0.6	481	0.4	181	3.3	353	0.7	63,419	1.4	261	13.7	85,430	1.1	35
2,396	0.2	594	0.4	129	2.1	264	0.5	86,874	1.7	343	11.6	104,463	1.2	36
181	—	411	0.4	59	1.1	159	0.3	28,882	0.6	709	37.2	44,360	0.6	37
705	0.1	485	0.3	130	2.1	127	0.2	54,587	1.1	925	31.3	71,793	0.8	38
1,843	0.2	289	0.2	23	0.4	250	0.5	34,048	0.7	93	4.9	55,703	0.7	39
3,739	0.4	—	—	12	0.2	982	1.7	51,051	1.0	124	4.2	85,397	0.9	40
14,000	1.6	789	0.7	71	1.3	536	1.1	31,780	0.7	18	1.0	68,062	0.8	41
16,035	1.7	1,391	1.7	28	0.5	554	1.0	33,507	0.7	24	0.8	75,455	0.8	42
72,379	8.4	1,368	1.2	45	0.8	292	0.6	21,135	0.5	27	1.4	115,406	1.4	43
65,337	6.7	2,195	1.0	54	0.9	341	0.6	21,710	0.4	35	1.2	113,775	1.3	44
28	—	—	—	—	—	6	—	1,400	—	—	—	1,512	—	45
26	—	—	—	—	—	4	—	1,553	—	—	—	1,615	—	46
93,426	10.8	3,338	2.9	379	6.9	1,596	3.2	180,664	3.9	1,108	58.2	370,473	4.6	47
88,238	9.1	4,665	3.4	353	5.8	2,272	4.0	249,282	4.9	1,451	49.1	452,498	5.0	48
867,981	100.0	115,010	100.0	5,528	100.0	49,851	100.0	4,614,894	100.0	1,905	100.0	8,068,350	100.0	49
969,388	100.0	139,859	100.0	6,194	100.0	56,226	100.0	5,104,431	100.0	2,955	100.0	8,972,426	100.0	50

TABLE 10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1967 and 1968

No.	Assets Éléments d'actif	Municipalities and municipal enterprises	Provincial Crown corporations and government agencies	Federal Crown corporations and government agencies	Religious and charitable Sociétés religieuses et de bienfaisance					
		Municipalités et entreprises municipales	Sociétés de la Cou- ronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)	Sociétés de la Cou- ronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)						
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
1	Investment in pooled pension funds — Placements dans 1967	6,680	0.9	1,047	0.2	12,341	1.4	1,239	1.6	
2	des caisses communes. 1968	6,557	0.9	2,309	0.3	14,345	1.4	1,481	1.7	
3	Investment in mutual funds — Placements dans des fonds 1967	12,385	1.8	669	0.1	28,725	3.2	92	0.1	
4	mutuels. 1968	5,195	0.7	861	0.1	32,625	3.1	105	0.1	
	Bonds — Obligations:									
5	Government of Canada — Gouvernement du Canada.... 1967	17,863	2.5	47,124	7.9	142,216	16.0	9,481	12.1	
6	1968	16,562	2.1	51,734	7.6	134,690	13.3	9,885	11.6	
7	Provincial government — Gouvernements provinciaux.... 1967	297,149	42.1	378,614	63.1	136,137	15.3	14,797	19.0	
8	1968	350,333	44.9	424,245	62.2	121,751	12.0	14,363	16.8	
9	Municipal, school boards, etc. — Municipalités et com- 1967	229,007	32.4	32,720	5.5	15,916	1.8	6,680	8.6	
10	missions scolaires, etc. 1968	237,316	30.4	35,753	5.3	13,622	1.4	6,152	7.2	
11	Other Canadian — Obligations d'autres organismes 1967	48,542	6.9	48,218	8.0	61,859	6.9	15,048	19.3	
12	canadiens. 1968	50,034	6.4	54,783	8.0	73,609	7.3	14,573	17.1	
13	Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers 1967	1,339	0.2	—	—	—	—	23	—	
14	1968	813	0.1	—	—	—	—	13	—	
15	Total	1967	593,900	84.1	506,676	84.5	356,128	40.0	46,029	59.0
16		1968	655,058	83.9	566,515	83.1	343,672	34.0	44,986	52.7
	Stocks — Actions:									
17	Canadian, common — Ordinaires, de sociétés cana- 1967	27,182	3.9	30,342	5.1	129,830	14.6	14,079	18.1	
18	dviennes. 1968	36,315	4.7	38,319	5.6	185,486	18.3	18,562	21.7	
19	Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés cana- 1967	891	0.1	295	--	3,181	0.3	533	0.7	
20	1968	835	0.1	2,271	0.3	5,051	0.5	702	0.8	
21	Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés 1967	2,817	0.4	16,907	2.8	60,127	6.8	3,672	4.7	
22	étrangères. 1968	7,726	1.0	22,260	3.3	93,683	9.3	4,824	5.7	
23	Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés 1967	—	—	95	--	1,956	0.2	—	—	
24	1968	134	--	—	—	5,801	0.6	—	—	
25	Total	1967	30,890	4.4	47,639	7.9	195,094	21.9	18,284	23.5
26		1968	45,010	5.8	62,850	9.2	290,201	28.7	24,088	28.2
	Mortgages — Hypothèques:									
27	Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation 1967	11,132	1.6	5,343	0.9	185,164	20.9	4,147	5.3	
28	(L.N.H.). 1968	12,263	1.6	8,297	1.2	197,924	19.6	5,427	6.4	
29	Conventional — Ordinaires	1967	18,361	2.6	18,072	3.0	75,936	8.5	5,034	6.5
30	1968	21,356	2.7	16,884	2.5	84,969	8.4	4,778	5.6	
31	Total	1967	29,493	4.2	23,415	3.9	261,100	29.4	9,181	11.8
32		1968	33,619	4.3	25,181	3.7	282,893	28.0	10,205	12.0
33	Real estate and lease-backs — Immeubles et rétroloca- 1967	159	--	1,341	0.2	380	0.1	284	0.4	
34	tions. 1968	151	--	1,185	0.2	2,477	0.2	272	0.3	
	Miscellaneous — Divers:									
35	Cash on hand — Encaisse et dépôts dans les banques 1967	4,979	0.7	5,219	0.9	3,395	0.4	2,147	2.7	
36	à charte. 1968	6,390	0.8	2,422	0.4	2,368	0.2	2,683	3.1	
37	Guaranteed investment certificates — Certificats de 1967	1,341	0.2	110	--	12,434	1.4	69	0.1	
38	placements garantis. 1968	1,013	0.1	124	--	13,888	1.4	884	1.1	
39	Short-term investments — Placements à court terme 1967	10,662	1.5	634	0.1	7,700	0.8	162	0.2	
40	1968	11,059	1.4	1,640	0.3	16,663	1.7	200	0.2	
41	Accrued interest and dividends receivable — Intérêt 1967	7,994	1.1	5,060	0.9	7,727	0.9	87	0.1	
42	couru et dividendes à recevoir. 1968	9,120	1.2	6,096	0.9	8,602	0.9	98	0.1	
43	Accounts receivable — Comptes à recevoir	1967	7,417	1.1	7,983	1.3	4,398	0.5	362	0.5
44	1968	7,223	0.9	12,565	1.8	3,874	0.4	441	0.5	
45	Other assets — Autres éléments d'actif	1967	44	--	32	--	--	1	--	
46	1968	31	--	—	—	—	—	1	--	
47	Total	1967	32,437	4.6	19,038	3.2	35,654	4.0	2,828	3.6
48		1968	34,836	4.4	22,847	3.4	45,395	4.6	4,307	5.0
49	Assets — Total — Actif	1967	705,944	100.0	599,825	100.0	889,422	100.0	77,937	100.0
50		1968	780,426	100.0	681,748	100.0	1,011,608	100.0	85,444	100.0

TABLEAU 10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1967 et 1968

Educational Enseignement		Health Santé		Trade and employee associations Associations syndicales		Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autres		Total		N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
14,814 21,169	1.7 2.2	14,893 17,892	13.0 12.1	1,751 2,366	33.1 38.2	9,659 10,885	20.3 20.3	553,725 632,951	12.1 12.1	91 694	5.0 24.2	616,240 710,649	7.9 7.9	1 2
— 790	— 0.1	— —	— —	108 131	2.0 2.1	1,305 1,598	2.7 3.0	14,881 20,117	0.3 0.4	— —	— —	58,165 61,422	0.7 0.7	3 4
14,973 13,060	1.8 1.4	2,882 2,038	2.5 1.4	501 558	9.5 9.0	946 893	2.0 1.7	165,212 164,525	3.6 3.2	263 321	14.3 11.2	401,461 394,266	5.1 4.4	5 6
644,094 729,140	75.6 76.2	12,924 12,726	11.3 8.6	703 658	13.3 10.6	6,537 6,702	13.7 12.5	661,461 631,593	14.5 12.1	69 39	3.7 1.4	2,152,485 2,291,550	27.4 25.6	7 8
47,820 43,063	5.6 4.5	7,137 6,479	6.2 4.4	333 288	6.3 4.7	4,779 4,668	10.1 8.7	263,614 240,209	5.8 4.6	49 77	2.7 2.7	608,055 587,627	7.7 6.6	9 10
14,557 22,412	1.7 2.3	23,350 26,920	20.4 18.2	599 648	11.3 10.5	11,624 12,661	24.5 23.6	828,510 816,516	18.1 15.7	98 73	5.3 2.6	1,052,405 1,072,229	13.4 12.0	11 12
— 1,458	— 0.2	— —	— —	— —	— —	— —	— —	— —	— —	— —	— —	10,018 12,760	0.1 0.1	13 14
721,444 809,133	84.7 84.6	46,293 48,163	40.4 32.6	2,136 2,152	40.4 34.8	23,896 24,924	50.3 46.5	1,927,443 1,863,319	42.2 35.8	479 510	26.0 17.9	4,224,424 4,358,432	53.7 48.7	15 16
11,725 22,346	1.4 2.3	34,650 56,813	30.2 38.4	775 1,101	14.6 17.8	7,546 9,159	15.9 17.1	1,095,388 1,485,543	24.0 28.5	113 171	6.1 6.0	1,351,630 1,853,815	17.2 20.8	17 18
126 1,151	-- 0.1	301 182	0.3 0.1	40 8	0.8 0.1	488 676	1.0 1.3	51,960 62,192	1.2 1.2	— —	— —	57,815 73,068	0.7 0.8	19 20
1,652 4,090	0.2 0.4	10,037 15,016	8.7 10.2	— 14	— 0.2	360 893	0.8 1.7	316,992 451,042	6.9 8.7	— —	— —	412,564 599,728	5.3 6.7	21 22
— —	— —	— —	— —	— —	— —	— —	— —	1,269 2,290	— —	— —	— —	3,320 8,225	-- 0.1	23 24
13,503 27,587	1.6 2.8	44,988 72,011	39.2 48.7	815 1,123	15.4 18.1	8,394 10,728	17.7 20.1	1,465,609 2,001,067	32.1 38.4	113 171	6.1 6.0	1,825,329 2,534,836	23.2 28.4	25 26
7,413 6,984	0.9 0.7	870 1,361	0.7 0.9	— —	— —	1,135 1,069	2.4 2.0	148,966 143,318	3.2 2.8	48 35	2.6 1.2	364,218 376,678	4.7 4.2	27 28
864 2,395	0.1 0.3	4,243 3,643	3.7 2.5	157 64	3.0 1.0	1,526 1,884	3.2 3.5	231,819 256,635	5.1 4.9	— —	— —	356,012 392,608	4.5 4.4	29 30
8,277 9,379	1.0 1.0	5,113 5,004	4.4 3.4	157 64	3.0 1.0	2,661 2,953	5.6 5.5	380,785 399,953	8.3 7.7	48 35	2.6 1.2	720,230 769,286	9.2 8.6	31 32
— —	— —	73 71	0.1 0.1	— —	— —	41 203	0.1 0.4	47,067 47,142	1.0 0.9	— —	— —	49,345 51,501	0.6 0.6	33 34
4,995 2,396	0.6 0.3	481 594	0.4 0.4	171 129	3.2 2.1	353 264	0.8 0.5	63,429 86,874	1.4 1.7	261 343	14.2 12.0	85,430 104,463	1.1 1.2	35 36
181 705	-- 0.1	411 485	0.4 0.3	59 130	1.1 2.1	140 126	0.3 0.3	28,877 54,567	0.6 1.0	709 925	38.5 32.3	44,331 72,847	0.6 0.8	37 38
1,843 3,740	0.2 0.4	289 —	0.2 —	23 12	0.4 0.2	250 972	0.5 1.8	34,041 51,076	0.8 1.0	93 124	5.1 4.3	55,697 85,486	0.6 1.0	39 40
14,000 16,035	1.7 1.7	789 1,392	0.7 0.9	27 28	0.5 0.5	536 554	1.1 1.0	31,824 33,506	0.7 0.6	18 24	1.0 0.8	68,062 75,455	0.9 0.8	41 42
72,379 65,337	8.5 6.8	1,368 2,195	1.2 1.5	45 54	0.9 0.9	292 341	0.6 0.6	21,135 21,709	0.5 0.4	27 36	1.5 1.3	115,406 113,775	1.5 1.3	43 44
28 26	-- --	— —	— —	— —	— —	6 4	-- --	1,404 1,554	-- --	— —	— —	1,515 1,616	-- --	45 46
93,426 88,239	11.0 9.3	3,338 4,666	2.9 3.1	325 353	6.1 5.8	1,577 2,261	3.3 4.2	180,710 249,286	4.0 4.7	1,108 1,452	60.3 50.7	370,441 453,642	4.7 5.1	47 48
851,464 956,297	100.0 100.0	114,698 147,807	100.0 100.0	5,292 6,189	100.0 100.0	47,533 53,552	100.0 5,213,835	4,570,220 100.0	100.0 1,839	1,108 1,839	100.0 100.0	7,864,174 8,939,768	100.0 100.0	49 50

**TABLE 11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds.
1967 and 1968**

No.	Selected items — Données choisies	\$99,999 and under — et moins	\$100,000- 999,999
1	Trusteed pension funds — Caisses de pensions en fiducie:		
1	(a) Contributory — Régimes contributifs	1967 1,224	804
2		1968 1,229	841
3	(b) Non-contributory — Régimes non contributifs	1967 745	505
4		1968 894	541
5	Total	1967 1,969	1,309
6		1968 2,123	1,382
7	Trust arrangements — Genre de fiducie:		
7	(a) Corporate trustee — Société de fiducie:		
7	(i) Pooled funds — Caisse commune	1967 1,271	682
8		1968 1,439	707
9	(ii) Individually managed — Caisse administrée individuellement	1967 108	202
10		1968 102	195
11	(iii) Combination — Combinaison	1967 25	97
12		1968 28	102
13	(b) Individual trustee — Fiduciaire particulier	1967 552	304
14		1968 540	351
15	(c) Combinations of (a) and (b) — Combinaison de (a) et de (b)	1967 12	21
16		1968 13	24
17	(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	1967 1	3
18		1968 1	3
19	Total	1967 1,969	1,309
20		1968 2,123	1,382
21	Investment in pooled pension funds — Placement dans des caisses communes	1967 1,308	800
22		1968 1,480	833
23	Investment in mutual funds — Placement dans des fonds mutuels	1967 113	41
24		1968 130	57
25	Employees covered — Participants	1967 33,502	159,397
26		1968 21,960	142,915

¹ Revised from previous report.

TABLE 12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1967 and 1968

No.	Income and expenditures — Revenu et dépenses	\$'000	\$99,000 and under — et moins	\$'000	\$100,000- 999,999
Income — Revenu					
1	Employer contributions — Cotisations des employeurs	1967 12,703	65.4	44,280	53.2
2		1968 10,985	62.6	40,588	50.7
3	Employee contributions — Cotisations des employés	1967 4,609	23.7	17,529	21.1
4		1968 4,255	24.2	17,364	21.7
5	Total	1967 17,312	89.1	61,809	74.3
6		1968 15,240	86.8	57,952	72.4
7	Investment income — Revenu de placements	1967 1,768	9.1	18,562	22.3
8		1968 2,087	11.9	19,247	24.1
9	Net profit on sale of securities — Bénéfice net sur la vente de titres	1967 114	0.6	1,283	1.6
10		1968 210	1.2	1,429	1.8
11	Miscellaneous — Divers	1967 242	1.2	1,511	1.8
12		1968 26	0.1	1,352	1.7
13	Total	1967 2,124	10.9	21,356	25.7
14		1968 2,323	13.2	22,028	27.6
15	Income — Total — Revenu	1967 19,436	100.0	83,165	100.0
16		1968 17,563	100.0	79,980	100.0
Expenditures — Dépenses					
17	Pension payments out of funds — Versements de pensions puisées dans la caisse	1967 643	16.5	7,745	30.8
18		1968 633	11.2	7,464	30.2
19	Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées	1967 398	10.2	3,222	12.7
20		1968 1,342	23.7	3,087	12.5
21	Cash withdrawals — Retraits en espèces	1967 2,143	55.0	11,338	45.0
22		1968 2,272	40.2	9,615	39.0
23	Administration costs — Frais d'administration	1967 325	8.3	1,031	4.1
24		1968 394	6.9	1,209	4.9
25	Net loss on sale of securities — Perte nette sur la vente de titres	1967 65	1.7	498	2.0
26		1968 136	2.4	572	2.3
27	Other expenditures — Autres dépenses	1967 325	8.3	1,348	5.4
28		1968 880	15.6	2,741	11.1
29	Expenditures — Total — Dépenses	1967 3,899	100.0	25,182	100.0
30		1968 5,657	100.0	24,688	100.0

TABLEAU 11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1967 et 1968

\$1,000,000 - 4,999,999	\$ 5,000,000 - 24,999,999	\$25,000,000 and over et plus	Total	N°
233	98	49	2,408	1
250	107	50	2,477	2
79	39	13	1,381	3
101	38	14	1,588	4
312	137	62	3,789	5
351	145	64	4,065	6
60	6	—	2,019	7
73	5	—	2,224	8
119	62	7	498	9
121	56	8	482	10
66	21	11	220	11
82	32	12	256	12
51	38	30	975	13
56	42	29	1,018	14
7	2	4	46	15
9	2	5	53	16
9	8	10	31	17
10	8	10	32	18
312	137	62	3,789	19
351	145	64	4,065	20
133	29	15	2,285	21
164	39	17	2,533	22
10	4	7	175	23
9	7	6	209	24
211,625	312,868 ¹	885,687 ¹	1,603,079	25
241,123	318,830	931,134	1,655,962	26

¹ Rectifiés du rapport précédent.

TABLEAU 12. Revenue et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1967 et 1968

\$1,000,000 - 4,999,999	\$ 5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 and over et plus	Total	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
49,296	43.3	88,520	43.5	279,691	37.7
62,210	47.0	93,131	41.1	350,088	40.1
29,491	25.9	39,287	19.3	182,917	24.6
31,181	23.5	46,310	20.4	206,524	23.6
78,787	69.2	127,807	62.8	462,608	62.3
93,391	70.5	139,441	61.5	556,612	63.7
30,945	27.2	68,047	33.4	266,481	35.9
34,415	26.0	77,810	34.3	295,525	33.8
2,642	2.3	4,513	2.2	10,739	1.5
4,105	3.1	8,245	3.6	17,997	2.1
1,457	1.3	3,309	1.6	2,367	0.3
566	0.4	1,323	0.6	3,625	0.4
35,044	30.8	75,869	37.2	279,587	37.7
39,086	29.5	87,378	38.5	317,147	36.3
113,831	100.0	203,676	100.0	742,195	100.0
132,477	100.0	226,819	100.0	873,759	100.0
18,294	53.4	40,708	64.0	189,891	78.4
21,881	59.5	45,762	55.5	218,685	79.4
3,990	11.7	2,587	4.1	750	0.3
1,646	4.5	2,700	3.3	533	0.2
9,351	27.3	15,912	25.0	43,379	17.9
10,192	27.7	16,508	20.0	43,321	15.8
1,158	3.4	964	1.5	3,228	1.3
1,097	3.0	1,330	1.6	4,094	1.5
1,279	3.7	1,218	1.9	2,807	1.2
1,458	3.9	3,617	4.4	5,040	1.8
175	0.5	2,230	3.5	2,224	0.9
520	1.4	12,524	15.2	3,674	1.3
34,247	100.0	63,619	100.0	242,279	100.0
36,794	100.0	82,441	100.0	275,347	100.0
				369,226	100.0
				424,927	100.0
					30

TABLE 13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1967 and 1968

No.	Assets Éléments d'actif	\$99,999 and under et moins		\$100,000 - 999,999	
		\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses 1967	38,213	57.4	222,905	52.9
2	communes. 1968	41,722	58.8	233,305	53.1
3	Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels .. 1967	3,122	4.7	3,944	1.0
4	1968	2,967	4.2	5,663	1.3
Bonds — Obligations:					
5	Government of Canada — Gouvernement du Canada .. 1967	859	1.3	11,785	2.8
6	1968	1,050	1.5	12,068	2.7
7	Provincial government — Gouvernements provinciaux .. 1967	1,052	1.6	27,506	6.5
8	1968	986	1.4	26,034	5.9
9	Municipal, school boards, etc. — Municipalités et commissions 1967	657	1.0	10,520	2.5
10	scolaires, etc. 1968	643	1.0	10,037	2.3
11	Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens .. 1967	1,364	2.1	34,037	8.1
12	1968	1,659	2.3	31,874	7.3
13	Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers .. 1967	120	0.1	350	0.1
14	1968	21	--	466	0.1
15	Total .. 1967	4,052	6.1	84,198	20.0
16	1968	4,359	6.2	80,479	18.3
Stocks — Actions:					
17	Canadian common — Ordinaires, de sociétés canadiennes .. 1967	3,095	4.7	34,371	8.2
18	1968	3,207	4.5	36,542	8.3
19	Canadian preferred — Privilégiées, de sociétés canadiennes .. 1967	4,727	7.1	15,075	3.6
20	1968	3,742	5.3	14,813	3.4
21	Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères .. 1967	396	0.6	3,890	0.9
22	1968	359	0.5	5,432	1.2
23	Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères .. 1967	5	--	102	--
24	1968	5	--	80	--
25	Total .. 1967	8,223	12.4	53,438	12.7
26	1968	7,313	10.3	56,867	12.9
Mortgages — Hypothèques:					
27	Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation (L.N.H.) .. 1967	64	0.1	2,574	0.7
28	1968	89	0.1	1,875	0.4
29	Conventional — Ordinaires .. 1967	1,085	1.6	10,965	2.6
30	1968	1,219	1.7	11,709	2.7
31	Total .. 1967	1,149	1.7	13,539	3.3
32	1968	1,308	1.8	13,584	3.1
33	Real estate and lease-backs — Immeubles et rétrolocations .. 1967	323	0.5	3,817	1.0
34	1968	376	0.5	3,947	0.9
Miscellaneous — Divers:					
35	Cash on hand — Encaisse et dépôts dans les banques à charte .. 1967	4,763	7.2	13,452	3.2
36	1968	3,939	5.5	17,760	4.1
37	Guaranteed investment certificates — Certificats de placements .. 1967	2,771	4.2	9,502	2.3
38	garantis. 1968	3,955	5.6	12,754	2.9
39	Short-term investments — Placements à court terme .. 1967	2,436	3.7	8,771	2.1
40	1968	3,470	4.9	9,314	2.1
41	Accrued interest and dividends receivable — Intérêt couru et di- 1967	153	0.2	1,477	0.3
42	videndes à recevoir. 1968	169	0.2	1,442	0.3
43	Accounts receivable — Comptes à recevoir .. 1967	999	1.4	4,344	1.0
44	1968	926	1.3	3,584	0.8
45	Other assets — Autres éléments d'actif .. 1967	323	0.5	792	0.2
46	1968	463	0.7	833	0.2
47	Total .. 1967	11,445	17.2	38,338	9.1
48	1968	12,922	18.2	45,687	10.4
49	Assets — Total — Actif .. 1967	66,527	100.0	420,179	100.0
50	1968	70,967	100.0	439,532	100.0

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1967 et 1968

\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999		\$25,000,000 and over et plus		Total		N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
177,768	26.9	96,762	7.0	74,162	1.3	609,810	7.5	1
212,517	27.7	107,461	7.0	84,657	1.4	679,662	7.6	2
2,615	0.4	4,422	0.3	25,887	0.5	39,990	0.5	3
2,753	0.4	7,943	0.5	25,927	0.4	45,253	0.5	4
26,726	4.0	56,955	4.1	382,215	6.9	478,540	5.9	5
29,992	3.9	59,278	3.8	388,698	6.3	491,086	5.5	6
86,263	13.0	261,446	18.9	1,991,953	36.0	2,368,220	29.4	7
87,243	11.4	275,102	17.8	2,147,443	34.9	2,536,808	28.3	8
40,885	6.2	126,054	9.1	519,006	9.4	697,122	8.6	9
41,517	5.4	127,361	8.3	525,389	8.6	704,947	7.9	10
122,789	18.6	324,981	23.3	723,912	13.1	1,207,083	15.0	11
131,192	17.1	319,079	20.6	785,157	12.8	1,268,961	14.1	12
471	0.1	3,492	0.3	5,649	0.1	10,082	0.1	13
1,008	0.1	5,129	0.3	5,930	0.1	12,554	0.1	14
277,134	41.9	772,928	55.7	3,622,735	65.5	4,761,047	59.0	15
290,952	37.9	785,949	50.8	3,852,617	62.7	5,014,356	55.9	16
114,487	17.3	259,267	18.9	714,055	12.9	1,125,275	14.0	17
139,418	18.2	312,181	20.2	887,183	14.4	1,378,531	15.4	18
4,063	0.6	5,706	0.4	26,882	0.5	56,453	0.7	19
6,431	0.9	8,425	0.5	32,956	0.5	66,367	0.7	20
20,400	3.1	65,419	4.6	239,570	4.4	329,675	4.1	21
37,332	4.9	112,296	7.3	346,372	5.6	501,791	5.6	22
180	--	255	--	2,217	--	2,759	--	23
1,383	0.2	564	--	5,151	0.1	7,183	0.1	24
139,130	21.0	330,647	23.9	982,724	17.8	1,514,162	18.8	25
184,564	24.2	433,466	28.0	1,271,662	20.6	1,953,872	21.8	26
8,774	1.4	35,845	2.6	318,619	5.7	365,876	4.6	27
5,217	0.7	34,678	2.2	337,888	5.5	379,747	4.2	28
25,930	3.9	83,090	6.0	236,682	4.3	357,752	4.4	29
28,210	3.7	85,752	5.6	268,745	4.4	395,635	4.4	30
34,704	5.3	118,935	8.6	555,301	10.0	723,628	9.0	31
33,427	4.4	120,430	7.8	606,633	9.9	775,382	8.6	32
2,049	0.3	12,755	0.9	30,296	0.5	49,240	0.6	33
2,388	0.3	12,560	0.8	32,132	0.5	51,403	0.6	34
10,656	1.6	18,424	1.3	38,135	0.7	85,430	1.1	35
15,541	2.0	24,056	1.6	43,167	0.7	104,463	1.2	36
3,825	0.6	2,704	0.2	25,558	0.5	44,360	0.6	37
5,637	0.7	6,907	0.4	42,540	0.7	71,793	0.8	38
4,655	0.7	7,798	0.6	32,043	0.6	55,703	0.7	39
9,815	1.3	26,144	1.7	36,634	0.6	85,397	0.9	40
3,881	0.6	10,621	0.8	51,930	0.9	68,062	0.8	41
4,307	0.6	10,920	0.7	58,617	1.0	75,455	0.8	42
4,403	0.7	10,304	0.7	95,356	1.7	115,406	1.4	43
3,853	0.5	10,624	0.7	94,788	1.5	113,775	1.3	44
124	--	200	--	73	--	1,512	--	45
65	--	197	--	57	--	1,615	--	46
27,544	4.2	50,051	3.6	243,095	4.4	370,473	4.6	47
39,218	5.1	78,848	5.1	275,823	4.5	452,498	5.0	48
660,944	100.0	1,386,500	100.0	5,534,200	100.0	8,068,350	100.0	49
765,819	100.0	1,546,657	100.0	6,149,451	100.0	8,972,426	100.0	50

TABLE 14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1967 and 1968

No.	Assets — Éléments d'actif	\$99,000 and under — et moins		\$100,000 - 999,999	
		\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses communes.	39,860	58.1	226,760	53.9
2	1968	45,829	60.0	247,316	54.4
3	Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels	3,608	5.3	4,391	1.1
4	1968	3,741	4.9	7,510	1.7
 Bonds — Obligations:					
5	Government of Canada — Gouvernement du Canada	777	1.1	11,202	2.7
6	1968	940	1.2	10,492	2.3
7	Provincial government — Gouvernements provinciaux	943	1.4	24,086	5.7
8	1968	894	1.2	22,283	4.9
9	Municipal, school boards, etc. — Municipalités et commissions scolaires, etc.	611	0.9	9,303	2.2
10	1968	593	0.8	8,582	1.9
11	Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens	1,258	1.8	30,269	7.2
12	1968	1,533	2.0	27,593	6.1
13	Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	119	0.2	371	0.1
14	1968	21	--	469	0.1
15	Total	3,708	5.4	75,231	17.9
16	1968	3,981	5.2	69,419	15.3
 Stocks — Actions:					
17	Canadian, common — Ordinaires, de sociétés canadiennes	3,312	4.8	38,773	9.2
18	1968	3,835	5.0	45,444	10.0
19	Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés canadiennes	4,758	6.9	15,366	3.7
20	1968	3,982	5.2	15,715	3.5
21	Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères	441	0.7	4,340	1.0
22	1968	397	0.5	6,124	1.3
23	Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères	6	--	111	--
24	1968	6	--	90	--
25	Total	8,517	12.4	58,590	13.9
26	1968	8,190	10.7	67,373	14.8
 Mortgages — Hypothèques:					
27	Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation (L.N.H.)	60	0.1	2,541	0.6
28	1968	87	0.1	1,830	0.4
29	Conventional — Ordinaires	1,073	1.5	10,926	2.6
30	1968	1,211	1.6	11,676	2.6
31	Total	1,133	1.6	13,467	3.2
32	1968	1,298	1.7	13,506	3.0
33	Real estate and lease-backs — Immeubles et rétrolocations	323	0.5	3,827	0.9
34	1968	399	0.5	4,006	0.8
 Miscellaneous — Divers:					
35	Cash on hand — Encaisse et dépôts dans les banques à charte	4,763	6.9	13,452	3.2
36	1968	3,939	5.2	17,760	3.9
37	Guaranteed investment certificates — Certificats de placements garantis.	2,771	4.0	9,506	2.3
38	1968	3,955	5.2	12,751	2.8
39	Short-term investments — Placements à court terme	2,436	3.6	8,761	2.1
40	1968	3,470	4.6	9,314	2.0
41	Accrued interest and dividends receivable — Intérêt couru et dividendes à recevoir.	153	0.2	1,477	0.3
42	1968	169	0.2	1,442	0.3
43	Accounts receivable — Comptes à recevoir	999	1.5	4,344	1.0
44	1968	926	1.2	3,584	0.8
45	Other assets — Autres éléments d'actif	323	0.5	794	0.2
46	1968	465	0.6	833	0.2
47	Total	11,445	16.7	38,334	9.1
48	1968	12,924	17.0	45,684	10.0
49	Assets — Total — Actif	68,594	100.0	420,600	100.0
50	1968	76,362	100.0	454,814	100.0

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1967 et 1968

\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999		\$25,000,000 and over et plus		Total		N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
181,652	27.6	100,741	7.4	67,227	1.3	616,240	7.9	1
223,380	28.5	117,466	7.5	76,658	1.3	710,649	7.9	2
2,899	0.5	5,335	0.4	41,932	0.8	58,165	0.7	3
3,725	0.5	10,062	0.6	36,384	0.6	61,422	0.7	4
23,605	3.6	50,120	3.7	315,757	5.9	401,461	5.1	5
25,844	3.3	49,830	3.2	307,160	5.1	394,266	4.4	6
76,248	11.6	230,995	16.9	1,820,213	34.0	2,152,485	27.4	7
73,624	9.4	238,546	15.2	1,956,203	32.3	2,291,550	25.6	8
36,866	5.6	110,801	8.1	450,474	8.4	608,055	7.7	9
37,187	4.6	108,040	6.9	433,225	7.2	587,627	6.6	10
108,849	16.5	283,983	20.7	628,046	11.8	1,052,405	13.4	11
112,230	14.3	270,626	17.2	660,247	10.9	1,072,229	12.0	12
459	0.1	3,223	0.2	5,846	0.1	10,018	0.1	13
1,078	0.1	4,674	0.3	6,518	0.1	12,760	0.1	14
246,027	37.4	679,122	49.6	3,220,336	60.2	4,224,424	53.7	15
249,963	31.7	671,716	42.8	3,363,353	55.6	4,358,432	48.7	16
134,195	20.4	316,873	23.1	858,477	16.1	1,351,630	17.2	17
183,596	23.4	422,123	26.9	1,198,817	19.8	1,853,815	20.8	18
4,077	0.7	5,930	0.5	27,684	0.5	57,815	0.7	19
7,398	0.9	9,937	0.6	36,066	0.6	73,068	0.8	20
24,369	3.7	81,133	5.9	302,281	5.7	412,564	5.3	21
40,960	5.2	127,647	8.1	424,600	7.0	599,728	6.7	22
190	--	326	--	2,687	--	3,320	--	23
1,416	0.2	729	--	5,984	--	8,225	0.1	24
162,831	24.8	404,262	29.5	1,191,129	22.3	1,825,329	23.2	25
233,370	29.7	560,436	35.6	1,665,467	27.4	2,534,836	28.4	26
8,669	1.3	35,443	2.6	317,505	5.9	364,218	4.7	27
5,107	0.7	33,935	2.2	335,719	5.6	376,678	4.2	28
25,675	3.9	82,118	6.0	236,220	4.4	356,012	4.5	29
27,917	3.6	83,980	5.4	267,824	4.4	392,608	4.4	30
34,344	5.2	117,561	8.6	553,725	10.3	720,230	9.2	31
33,024	4.3	117,915	7.6	603,543	10.0	769,286	8.6	32
2,049	0.3	12,853	0.9	30,293	0.6	49,345	0.6	33
2,390	0.3	12,573	0.8	32,133	0.5	51,501	0.6	34
10,656	1.6	18,424	1.3	38,135	0.7	85,430	1.1	35
15,541	2.0	24,056	1.5	43,167	0.7	104,463	1.2	36
3,805	0.6	2,699	0.2	25,550	0.5	44,331	0.6	37
5,623	0.7	6,905	0.5	43,613	0.7	72,847	0.8	38
4,655	0.7	7,802	0.6	32,043	0.6	55,697	0.6	39
9,819	1.3	26,190	1.7	36,693	0.6	85,486	1.0	40
3,881	0.6	10,621	0.8	51,930	0.9	68,062	0.9	41
4,307	0.5	10,920	0.7	58,617	1.0	75,455	0.8	42
4,403	0.7	10,304	0.7	95,356	1.8	115,406	1.5	43
3,853	0.5	10,624	0.7	94,788	1.6	113,775	1.3	44
124	--	200	--	74	--	1,515	--	45
65	--	197	--	56	--	1,616	--	46
27,524	4.2	50,050	3.6	243,088	4.5	370,441	4.7	47
39,208	5.0	78,892	5.1	276,934	4.6	453,642	5.1	48
657,326	100.0	1,369,924	100.0	5,347,730	100.0	7,864,174	100.0	49
785,060	100.0	1,569,060	100.0	6,054,472	100.0	8,939,768	100.0	50

APPENDIX A

Pooled Pension Trust Funds, 1967 and 1968

Pooled Pension Trust Funds

The data compiled below show the asset profile of the pooled pension trust funds administered and offered to the public by seventeen trust companies in Canada. Upon accepting pension money for investment in their pooled funds, trust companies become trustees of the funds thus established. For each case a Declaration of Trust is entered upon wherein the fiduciary responsibilities of the trustees are outlined.

To more adequately serve the diverse needs of numerous small funds a number of trust companies introduced a variety of pooled funds. These permit each pension fund to build up an effectively balanced investment mix tailored to its own special objectives and pension philosophy. For example, trust companies offer such diverse pooled funds as Fixed Income Fund, Government Bond Fund, Equity or Common Stock Fund, Conventional Mortgage Fund, NHA Mortgage Fund and American Equity Fund.

In Table A of this report it may be seen that investments in pooled funds in 1968 amounted to \$680 million as compiled from individual pension funds covered by this survey. The asset distribution below, compiled from consolidated trust company reports covering their total pooled fund investments, differs somewhat from the aggregate of individual reports. The discrepancy between the book value of assets as reported by the trust companies and the total compiled from individual returns may be explained as follows:

1. The data below include amounts reported by trust companies in deferred profit-sharing plans and registered retirement savings plans. These two categories of plans were not included in this survey and therefore do not appear in any of the aggregates in Table A.
2. Pension plans which began operations during 1968 were excluded from this survey since plans are not included until they have been in operation for at least one year.
3. Although most trust companies submitted pooled pension trust fund reports for the year ending December 31, 1968, some reports were based on financial years ending November 30, 1968 and February 28, 1969. On the other hand, however, the financial year ends on the questionnaires received from individual pension funds ranged from July 1, 1968 to June 30, 1969.

ANNEXE A

Caisse communes de pensions en fiducie, 1967 et 1968

Caisse communes de pensions en fiducie

Les données réunies ci-après donnent un aperçu de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie administrées par dix-sept sociétés de fiducie au Canada et accessibles au public. En acceptant des sommes à investir dans leurs caisses communes, les sociétés de fiducie deviennent fiduciaires des caisses de pensions ainsi établies. Dans chaque cas, il est établi une déclaration de fiducie qui précise les fonctions et les obligations du fiduciaire.

Pour mieux servir les besoins multiples des nombreuses petites caisses, un certain nombre de sociétés de fiducie ont inauguré divers genres de caisses communes. Ainsi, chaque caisse de pensions peut édifier un programme de placements judicieusement équilibré et adapté à ses objectifs et principes particuliers en matière de pensions. Les diverses caisses communes qu'offrent les sociétés de fiducie comprennent les caisses à revenu fixe, d'obligations des collectivités publiques, de capital-actions, d'hypothèques ordinaires, d'hypothèques de la L.N.H. et d'actions de sociétés américaines.

Au Tableau A du présent rapport, on observera que les placements des caisses communes s'élevaient en 1968 à 680 millions de dollars d'après des calculs fondés sur les déclarations des caisses de pensions individuelles visées par l'enquête. La ventilation de l'actif ci-après, établie d'après les rapports globaux des sociétés de fiducie pour tous les placements de leurs caisses communes, s'écarte quelque peu de celle de l'ensemble des déclarations particulières. L'écart entre la valeur comptable et l'actif déclaré par les sociétés de fiducie et le total obtenu des déclarations particulières pourrait s'expliquer ainsi:

1. Les données ci-dessous comprennent des montants déclarés par les sociétés de fiducie au titre de régimes différenciés de participation aux bénéfices et de régimes enregistrés d'épargnes-retraite. Ces deux catégories de régimes n'étaient pas comprises dans notre enquête et ne figurent donc pas dans les agrégats du Tableau A.
2. Les régimes de pensions entrés en vigueur en 1968 ont été exclus de l'enquête, car les régimes ne sont inclus qu'après avoir été en vigueur au moins une année.
3. Bien que la plupart des sociétés de fiducie aient envoyé leurs déclarations visant les caisses communes de pensions en fiducie pour l'année close le 31 décembre 1968, certaines déclarations étaient fondées sur les années closes le 30 novembre 1968 et le 28 février 1969. Par contre, les dates des fins d'années financières inscrites sur les questionnaires reçus des caisses de pensions particulières allaient du 1er juillet 1968 au 30 juin 1969.

**Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies,
1967^r and 1968**

**Répartition de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie déclarées par
les sociétés de fiducie, 1967^r et 1968**

Assets — Éléments d'actif	Book value — Valeur comptable				Market value — Valeur marchande			
	1967		1968		1967		1968	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds — Obligations:								
Government of Canada — Gouvernement du Canada	6,594	1.0	5,996	0.8	6,164	0.9	5,465	0.7
Provincial government — Gouvernements provinciaux	36,594	5.3	43,966	5.7	31,956	4.7	37,650	4.8
Municipal, school boards, etc., — Municipalités et commissions scolaires, etc.	9,136	1.3	8,588	1.1	8,065	1.2	7,412	0.9
Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens	127,402	18.6	121,446	15.7	112,386	16.5	103,103	13.1
Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	103	0.1	245	--	111	0.1	248	--
Total	179,829	26.3	180,241	23.3	158,682	23.4	153,878	19.5
Stocks — Actions:								
Canadian, common — Ordinaires, de sociétés canadiennes	143,911	21.0	178,574	23.1	166,925	24.6	239,744	30.4
Canadian, preferred — Privilégiées de sociétés canadiennes	3,192	0.5	4,698	0.6	3,377	0.5	5,293	0.7
Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères	59,936	8.8	89,804	11.7	70,109	10.3	100,741	12.7
Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères	353	0.1	—	—	477	0.1	—	—
Total	207,392	30.4	273,076	35.4	240,888	35.5	345,778	43.8
Mortgages — Hypothèques:								
Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation (L.N.H.)	53,081	7.8	51,000	6.6	49,939	7.4	44,549	5.6
Conventional — Ordinaires	203,459	29.7	226,213	29.3	189,050	27.8	203,357	25.8
Total	256,540	37.5	277,213	35.9	238,989	35.2	247,906	31.4
Real estate and lease-backs — Immeubles et et rétrolocations								
806	0.1	341	--	806	0.1	341	--	
Cash on hand and in chartered banks — Encasse et dépôts dans les banques à charte								
18,017	2.6	15,631	2.0	18,017	2.7	15,631	2.0	
Guaranteed investment certificates and short-terms investments — Certificats de placements garantis et placements à court terme								
15,151	2.2	22,266	2.9	15,159	2.2	22,297	2.8	
Accrued interest and dividends receivable — Intérêt couru et dividendes à recevoir								
5,310	0.8	2,030	0.3	5,310	0.8	2,030	0.3	
Accounts receivable — Comptes à recevoir								
565	0.1	1,670	0.2	565	0.1	1,670	0.2	
Other assets — Autres éléments d'actif								
—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	39,043	5.7	41,597	5.4	39,051	5.8	41,628	5.3
Assets — Total — Actif	683,610	100.0	772,468	100.0	678,416	100.0	789,531	100.0

APPENDIX B

Segregated Funds, 1967 and 1968

Segregated Funds of Insurance Companies

Segregated funds, which allow insurance companies to diversify their pension business by offering clients a medium for unrestricted investment of pension funds in equities, were first introduced in Canada in 1961. In that year federal insurance laws were amended permitting insurance companies to invest pension contributions in equities, provided these funds were segregated from regular life insurance and annuities business. These funds, established under Section 81 (5) of the Canadian and British Insurance Companies Act¹ are commonly called "Segregated funds".

Various types of pension contracts covered by segregated funds have been introduced by insurance companies to meet the varying requirements of their clients. Some clients have a completely separate fund allocated to them which is administered solely on their behalf, and which represents the entire assets of their pension fund. Others participate in the pooled segregated funds but have the right (which is not always exercised) to have a portion of their pension fund invested in a Deposit Administration Plan. In some instances clients elect to have most of their pension funds in the Deposit Administration Plan of the insurance company but allocate a given proportion of the contributions to the pooled segregated funds.

¹ Also authorized under Section 37(5) of the Foreign Insurance Companies Act, and Section 139(1) of the Canadian and British Insurance Companies Act.

ANNEXE B

Caisse séparées, 1967 et 1968

Caisse séparées des sociétés d'assurance

Les caisses séparées, qui permettent aux sociétés d'assurance de diversifier leur activité relative aux pensions en offrant à leurs clients la possibilité de placements non limités sous forme d'actions, ont été établies au Canada pour la première fois en 1961. Cette année-là, on a modifié les lois fédérales sur les sociétés d'assurance en vue d'autoriser ces sociétés à convertir en capital-actions les contributions versées aux caisses de pensions, pourvu que ces caisses soient séparées des affaires normales d'assurance-vie et de rentes. Ces caisses, établies en vertu de l'article 81 (5) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques¹ sont communément appelées "caisses séparées".

Les sociétés d'assurance ont mis en vigueur plusieurs genres de contrats de pensions compris dans les caisses séparées pour répondre aux nombreuses exigences de leur clientèle. Certains clients jouissent d'une caisse complètement indépendante, administrée exclusivement pour eux, qui représente l'actif total de leur caisse de pensions. D'autres participent aux caisses communes séparées mais ont le droit (qu'ils n'exercent pas toujours) de faire placer une part de la caisse dans un régime d'administration des dépôts. Dans certains cas, les clients décident de confier la majorité de leur caisse de pensions au régime d'administration de dépôts de la société d'assurance, mais réservent une partie de contributions à la caisse commune séparée.

¹ Elles sont également autorisées par l'article 37(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères et par l'article 139(1) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques.

Distribution of Assets in Segregated Funds as Reported by Insurance Companies, 1967 and 1968

Répartition de l'actif des caisses séparées, selon les déclarations des sociétés d'assurances 1967 et 1968

Assets – Éléments d'actif	Book value – Valeur comptable				Market value – Valeur marchande			
	1967		1968		1967		1968	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds – Obligations:								
Government of Canada – Gouvernement du Canada	3,055	1.6	7,310	2.8	2,937	1.5	7,209	2.7
Provincial government – Gouvernements provinciaux	13,423	6.9	15,808	6.1	12,065	6.4	14,474	5.4
Municipal, schoolboards, etc. – Municipalités et commissions scolaires, etc.	6,002	3.1	6,563	2.5	5,562	2.9	6,195	2.3
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	44,392	22.9	46,961	18.2	41,259	21.8	43,606	16.3
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	694	0.4	952	0.4	724	0.4	908	0.3
Total	67,566	34.9	77,594	30.0	62,547	33.0	72,392	27.0
Stocks – Actions:								
Canadian, common – Ordinaires, de sociétés canadiennes	49,547	25.6	78,152	30.2	52,269	27.6	95,181	35.5
Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés canadiennes	4,855	2.5	5,835	2.3	5,900	3.1	7,056	2.7
Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	4,087	2.1	9,518	3.7	4,627	2.4	9,966	3.7
Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	314	0.2	646	0.2	316	0.2	664	0.2
Total	58,803	30.4	94,151	36.4	63,112	33.3	112,867	42.1
Mortgages – Hypothèques:								
Insured residential (NHA) – Assurées sur habitation (L.N.H.)	2,514	1.3	4,391	1.7	2,258	1.2	4,034	1.5
Conventional – Ordinaires	57,410	29.6	70,542	27.2	54,376	28.7	66,443	24.8
Total	59,924	30.9	74,933	28.9	56,634	29.9	70,477	26.3
Real estate and leasebacks – Immeubles et rétrolocations	–	–	–	–	–	–	–	–
Miscellaneous – Divers:								
Cash on hand and in chartered banks – Encaisse et dépôts dans les banques à charte	4,572	2.4	4,408	1.7	4,572	2.4	4,408	1.7
Guaranteed investment certificates and short-term investments – Certificats de placements garantis et placements à court terme	1,256	0.6	5,694	2.2	1,256	0.6	5,694	2.1
Accrued interest and dividends receivable – Intérêt couru et dividendes à recevoir	1,525	0.8	2,036	0.8	1,525	0.8	2,036	0.8
Accounts receivable – Comptes à recevoir	31	–	47	–	31	–	47	–
Other assets – Autres éléments d'actif	–	–	1	–	–	–	1	–
Total	7,384	3.8	12,186	4.7	7,384	3.8	12,186	4.6
Assets – Total – Actif	193,677	100.0	258,864	100.0	189,677	100.0	267,922	100.0

APPENDIX C.
Questionnaire for Financial Survey of Trusted Pension Plans, 1968

DOMINION BUREAU OF STATISTICS
 Pension Plans Section.
 Labour Division,
 OTTAWA, CANADA

Confidential

Token in conformity with the requirements of the Statistics Act, Chap. 257 of the Revised Statutes of Canada, 1952.

Keep one copy for your files and return one copy in the enclosed postage free envelope to the Dominion Bureau of Statistics, Ottawa.

FOR EXPLANATORY NOTES AND DEFINITIONS SEE PAGE 4.

**FINANCIAL SURVEY
 OF TRUSTED PENSION PLANS**

1968

Section A

1. Does this organization operate or contribute to a pension plan other than the Quebec or Canada Pension Plan:	<input type="checkbox"/> Yes <input type="checkbox"/> No		2. If "Yes", is the plan administered in whole or in part as a trusted pension fund:		
			<input type="checkbox"/> Yes ► Complete the balance of the schedule <input type="checkbox"/> No ► Please sign and return the schedule		
3. Does this organization make regular contributions to a pension plan other than the trusted type:	<input type="checkbox"/> Yes <input type="checkbox"/> No		4. If "Yes" to item 3, indicate type of plan:		
			<input type="checkbox"/> Government annuity <input type="checkbox"/> Insured <input type="checkbox"/> Other (specify): _____		

NOTE: If this organization has more than one fund of the trusted type, submit a separate report for each.
 Additional copies of the schedule will be sent to you on request.

Section B

1. Form of this organization:					
<input type="checkbox"/> Incorporated business <input type="checkbox"/> Federal government or agency <input type="checkbox"/> Other (specify): _____	<input type="checkbox"/> Unincorporated business <input type="checkbox"/> Religious or charitable	<input type="checkbox"/> Co-operative	<input type="checkbox"/> Municipal government or agency	<input type="checkbox"/> Provincial government or agency <input type="checkbox"/> Trade or employee association	
2. List of affiliated or subsidiary firms or organizations included in this report (consolidated reports only):					
NAME	ADDRESS				

Section C

1. Year of inauguration of trusted plan:	2. Are the members of the plan required to make contributions:	3. Number of employed plan members at Dec. 31, 1968, or nearest financial year end:			
	<input type="checkbox"/> Yes <input type="checkbox"/> No				
4. Indicate (✓) how often contributions are deposited in pension fund:					
Employer contributions:	MONTHLY	QUARTERLY	ANNUALLY	OTHER (SPECIFY)	
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		
Employee contributions:	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		

Section D

Type of trust arrangement:

(a) CORPORATE TRUSTEE (Trust company):

Name of trust company: _____

Indicate how fund is managed:

(i) Pooled funds only

(ii) Mutual funds only

(iii) Entire fund individually managed by trust company

(iv) Fund partly in pooled funds and partly individually managed by trust company

(v) Fund partly in mutual funds and partly individually managed by trust company

(b) INDIVIDUAL TRUSTEE(S) (One or more natural persons):

Indicate how fund is managed:

(i) Entire fund managed by trustee(s)

(ii) Fund partly in pooled fund of trust company and partly individually managed by trustee(s)

(c) PENSION FUND SOCIETY

(d) OTHER (Specify): _____

SECTION E

NOTE: ENTRIES FOR SUBSECTIONS 1, 2 AND 3 COVER A PERIOD OF ONE YEAR ONLY

1. CONTRIBUTIONS:

- (a) Employer
 (b) Employee

For a period of one year
ending Dec. 31, 1968
or nearest financial
year ending

(Date _____)

\$ (omit cents)

2. INCOME:

- (a) Total contributions
 (b) Investment income (Interest, dividends, etc.)
 (c) Net profit on sale of securities
 (d) Other Income (please specify)

Total income

3. EXPENDITURES:

- (a) Pension payments out of fund (including lump sum settlements in lieu of pension at retirement)
 (b) Cost of pensions purchased from Government Annuities Branch or an insurance company
 (c) Cash withdrawals on death, separation, discontinuance of plan
 (d) Administration costs (if charged against fund)
 (e) Net loss on sales of securities
 (f) Other expenditures (please specify)

Total expenditures

4. ASSETS:

Note — Those assets held in pooled pension funds of a trust company should be shown in total as ONE entry in subsection (a) below.
 Those assets held in mutual funds should be shown in total as ONE entry in subsection (b) below.
 DO NOT show detailed breakdown of the composition of these pooled or mutual funds into bonds, stocks, mortgages, etc.

As at December 31, 1968 or nearest financial year
ending (Date _____)

Book value Market value

\$ (omit cents)

Pooled pension and mutual funds

- (a) Investment in pooled pension funds of a trust company
 (b) Investment in mutual funds and investment funds

Bonds

- (c) Bonds of, or guaranteed by, Government of Canada
 (d) Bonds of, or guaranteed by, Provincial governments
 (e) Bonds of Canadian municipal governments, school boards, etc.
 (f) Other Canadian bonds
 (g) Non-Canadian bonds

Stocks

- (h) Canadian stocks, common
 (i) Canadian stocks, preferred
 (j) Non-Canadian stocks, common
 (k) Non-Canadian stocks, preferred

Mortgages

- (l) Mortgages — Insured residential (NHA)
 (m) Mortgages — Other

Real estate and lease-backs

- (n) Real estate and lease-backs

Miscellaneous

- (o) Cash on hand and in chartered banks
 (p) Guaranteed investment certificates
 (q) Short-term investments (please specify)
- (r) Accrued interest and dividends receivable
- (s) Accounts receivable
- (t) Other assets (please specify)

Total assets

Signature

Title

Date

Note: If it is necessary to obtain the financial information in the preceding sections directly from a trustee outside your company, please complete the authorization notice below and return this questionnaire in its entirety to the Pension Plans Section of the Labour Division of the Dominion Bureau of Statistics.

AUTHORIZATION NOTICE

Please ensure that entries are made for questions A and B below when completing this authorization notice:

A. How many employees on your payroll were members of this plan at December 31, 1968, or
nearest financial year end?

B. Contributions for a period of one year ending Dec. 31, 1968,
or nearest financial year ending: (Date _____)

\$ (omit cents)

Employer contributions

Employee contributions

This is to authorize _____

(Name of Trustee of the Pension Fund)

(Address)

to supply the Dominion Bureau of Statistics with the information requested in Section E of the schedule, "Financial Survey of Trusteed Pension Plans, 1968". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates.

(Name of company)

Date _____ 1969

Signature _____

Title _____

EXPLANATORY NOTES

Subsidiary Companies:

- (a) A parent corporation located in Canada should complete either
(i) separate reports for the parent and each subsidiary company, or
(ii) one combined or consolidated report covering the parent company and its Canadian subsidiaries.
In this latter case, list the companies covered in Section B 2.
- (b) A subsidiary whose report is consolidated with that of the parent company should not complete the questionnaire, but should enter the name and address of the parent company and return it to the Dominion Bureau of Statistics.
- (c) A subsidiary whose parent company is located outside Canada should complete this report.
- (d) A subsidiary whose report is not consolidated with that of the parent company should complete this report.
- (e) Consolidated reports completed by parent companies should exclude subsidiaries located outside Canada.

Trusteed Fund:

The trust fund arrangement is one under which pension contributions are deposited with a "trustee", generally a trust company or individual trustee(s) (one or more natural persons). The trustee's responsibility for the investment of the contributions and the payment of benefits is covered by a formal "trust agreement".

Pension Fund Society:

This is a body incorporated under either federal or provincial charter (Pension Fund Society Act, Companies Acts, etc.) and whose operations are similar to those of the Trusteed Fund.

More Than One Pension Plan in Operation:

If your organization operates more than one trusteed pension fund, please complete a separate report for each. Additional copies of the schedule will be sent to you on request.

If your organization operates both a trusteed pension fund and some other type, please confine this report to the trusteed fund.

Pension Plan Inoperative:

If contributions are not currently being made to a trusteed pension fund but the trustee is still administering the accumulated assets of the fund, please complete the appropriate items, particularly Section E 4, or the authorization form.

Assets:

For the purpose of this survey, Canadian Bonds or Stocks should include all bonds and stocks (without regard to currency of payment) issued by Canadian corporations and institutions, and Canadian dollar issues of foreign corporations and institutions (include I.B.R.D. and the Commonwealth of Australia).

ANNEXE C

Questionnaire de l'enquête financière sur les régimes de pensions en fiducie, 1968

BUREAU FÉDÉRAL DE LA STATISTIQUE
Section des régimes de pension
Division du travail
OTTAWA, CANADA

Confidentiel

En conformité des dispositions de la Loi
sur la statistique, Chap. 257, Statuts révisés
du Canada, 1952.

Conserver un exemplaire dans vos dossiers
et retourner l'autre dans l'enveloppe affranchie
ci-jointe au Bureau fédéral de la statistique,
Ottawa.

VOIR NOTES EXPLICATIVES ET
Définitions à la page 4.

**ENQUÊTE FINANCIÈRE
SUR LES RÉGIMES DE PENSION EN FIDUCIE**

1968

Section A

1. Cette entreprise a-t-elle un régime ou contribue-t-elle à un régime de pension autre que celui du Québec ou que le régime de pensions du Canada: <input type="checkbox"/> Oui <input type="checkbox"/> Non	2. Le cas échéant, le régime est-il administré en tout ou en partie comme caisse de pension fiduciaire: <input type="checkbox"/> Oui ► Prière de répondre au reste du questionnaire <input type="checkbox"/> Non ► Prière de signer le questionnaire et de le retourner
3. Cette entreprise verse-t-elle des contributions régulières à un régime de pension autre que fiduciaire: <input type="checkbox"/> Oui <input type="checkbox"/> Non	4. Le cas échéant, indiquer le genre de régime: Régime sur <input type="checkbox"/> l'État <input type="checkbox"/> Régime assuré <input type="checkbox"/> Autre (préciser): _____

NOTA: Si l'entreprise compte plus d'un régime du genre fiduciaire, prière de soumettre un rapport distinct pour chacun.
Des exemplaires supplémentaires du questionnaire vous seront envoyés sur demande.

Section B

1. Statut juridique de cette entreprise: <input type="checkbox"/> Entreprise constituée <input type="checkbox"/> Entreprise non constituée <input type="checkbox"/> Coopérative <input type="checkbox"/> Gouvernement ou service municipal <input type="checkbox"/> Gouvernement ou service provincial <input type="checkbox"/> Gouvernement ou service fédéral <input type="checkbox"/> Société religieuse ou de bienfaisance <input type="checkbox"/> Organisme d'enseignement <input type="checkbox"/> Service de santé <input type="checkbox"/> Union syndicale <input type="checkbox"/> Autre (préciser): _____
2. Liste des entreprises ou organismes affiliés (filiales) compris dans le présent rapport (ne s'applique qu'aux rapports collectifs): NOM _____ ADRESSE _____ _____ _____ _____

Section C

1. Année d'entrée en vigueur du régime fiduciaire:	2. Les participants au régime doivent-ils verser des cotisations: <input type="checkbox"/> Oui <input type="checkbox"/> Non	3. Nombre de participants employés au régime au 31 décembre 1968, ou à la fin de l'exercice financier se rapprochant le plus de cette date:
--	--	---

4. Indiquez (/) combien souvent les cotisations sont versées à la caisse de pension: MENSUELLEMENT TRIMESTRIELLEMENT ANNUELLEMENT AUTREMENT (PRÉCISER)
Cotisations de l'employeur: <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Cotisations des employés: <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>

Section D

Genre d'accord fiduciaire:

a) FIDUCIAIRE CONSTITUÉ (société de fiducie):

Nom de la société de fiducie: _____

Indiquez comment la caisse est administrée:

i) Fonds commun seulementii) Fonds mutual seulementiii) Caisse administrée en entier sur une base individuelle par la société de fiducieiv) Caisse en partie placée dans un fonds commun et en partie administrée sur une base individuelle par la société de fiduciev) Caisse en partie placée dans un fonds mutual et en partie administrée sur une base individuelle par la société de fiducieb) FIDUCIAIRE(S) INDIVIDUEL(S) (une personne physique ou plus):

Indiquez comment la caisse est administrée:

i) Caisse administrée en entier par un (des) fiduciaire(s)ii) Caisse en partie placée dans un fonds commun de société de fiducie et en partie administrée par le (les) fiduciaire(s)c) SOCIÉTÉ DE CAISSE DE RETRAITEd) AUTRE (prière de préciser): _____

SECTION E

NOTA: LES DONNÉES RELATIVES AUX SOUS-SECTIONS 1, 2 ET 3 NE VISENT QU'UNE PÉRIODE D'UN AN.

1. COTISATIONS

- a) Employeur
b) Employé

Période d'un an close le
31 décembre 1968
ou année financière la
plus rapprochée close le

(Date _____)

\$ (Omettre les (€) cents)

2. REVENU

- a) Cotisations totales
b) Revenu de placements (intérêt, dividendes, etc.)
c) Bénéfice net sur la vente de valeurs mobilières
d) Autre revenu (préciser)

Total

3. DÉPENSES

- a) Pensions versées sur la caisse (y compris règlements en une seule somme au lieu d'une pension lors de la retraite)
b) Coût des pensions achetées de la Direction des rentes sur l'État ou d'une compagnie d'assurances
c) Retraits en espèces pour cause de décès, de cessation d'emploi, de l'abolition de la caisse
d) Frais d'administration (s'ils sont imputés sur la caisse)
e) Perte nette sur la vente de valeurs mobilières
f) Autres dépenses (préciser)

Total

4. ACTIF:

Note: L'actif en fonds communs d'un régime de pension d'une société de fiducie doit être indiqué au total en un montant UNIQUE à la sous-section a) ci-dessous.
L'actif des caisses mutuelles doit être indiqué au total en un montant UNIQUE à la sous-section b) ci-dessous.
N'INDIQUEZ PAS la répartition détaillée de ces fonds communs ou caisses mutuelles en obligations, actions, hypothèques, etc.

Arrêté au 31 décembre 1968 ou année financière la plus rapprochée (Date _____)

Valeur comptable Valeur réelle

\$ (Omettre les (€) cents)

Caisse communes et mutuelles et régimes de pensions

- a) Placement dans la caisse de retraite commune d'une société de fiducie
b) Placement dans des caisses mutuelles et caisses de placement

Obligations

- c) Obligations du gouvernement du Canada ou garanties par lui
d) Obligations des gouvernements provinciaux ou garanties par eux
e) Obligations des gouvernements municipaux, commissions scolaires, etc.
f) Autres obligations canadiennes
g) Obligations étrangères

Actions

- h) Actions canadiennes ordinaires
i) Actions canadiennes privilégiées
j) Actions étrangères ordinaires
k) Actions étrangères privilégiées

Hypothèques

- l) Hypothèques - domiciliaires assurées (loi nationale sur l'habitation)
m) Hypothèques - autres

Immeubles et contrats de contre-location

- n) Immeubles et contrats de contre-location

Divers

- o) En caisse et dans les banques à charte
p) Certificats de garantie de placement
q) Placements à court terme (préciser)
r) Intérêt couru et dividendes à recevoir
s) Comptes à recevoir
t) Autres actifs (préciser)

Actif total

Signature	Fonction	Date

Note: Si vous devez obtenir les données financières, requises dans les sections qui précèdent, directement d'un fiduciaire étranger à votre entreprise, veuillez remplir l'avis d'autorisation ci-dessous et retourner intégralement le questionnaire à la Division du travail, Section des régimes de pension du Bureau fédéral de la Statistique.

AVIS D'AUTORISATION

Avant de remplir l'avis d'autorisation qui suit, prière de vous assurer que des chiffres ont été inscrits aux questions A et B ci-dessous:

A. Combien d'employés inscrits sur votre feuille de paie participaient à ce régime fiduciaire, au 31 décembre 1968, ou au terme de l'année financière la plus rapprochée?

B. Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1968 ou de l'année financière la plus rapprochée close: (Date _____)

\$ (Omettre les ¢ cents)

Cotisations de l'employeur

Cotisations des employés

Nom du fiduciaire de la caisse de fiducie

Adresse

est par les présentes autorisé à fournir au Bureau fédéral de la statistique les renseignements requis dans la section E du questionnaire "enquêtes financières sur les caisses de pension fiduciaire, 1968". Ces statistiques sont strictement confidentielles et ne devront servir qu'aux calculs de totaux généraux.

Date _____ 1969

(Nom de la compagnie)

Signature _____

Fonction _____

NOTES EXPLICATIVES

Filiales:

- a) Une société mère établie au Canada doit remplir soit:
 - i) des rapports distincts pour la société mère et pour chacune de ses filiales, ou
 - ii) un rapport collectif pour la société mère et ses filiales canadiennes.Dans ce cas, énumérer les sociétés visées à la section B 2.
- b) La filiale dont le rapport est compris dans celui de la société mère ne doit pas remplir le questionnaire, mais elle doit inscrire le nom et l'adresse de la société mère et retourner le questionnaire au Bureau fédéral de la statistique.
- c) La filiale d'une société mère établie à l'étranger doit remplir le questionnaire.
- d) La filiale dont le rapport n'est pas compris dans celui de la société mère doit remplir le questionnaire.
- e) Le rapport collectif d'une société mère doit exclure les filiales établies à l'étranger.

Caisse fiduciaire:

Accord en vertu duquel les cotisations destinées à la retraite sont confiées à un "fiduciaire", généralement une société de fiducie ou un(des) fiduciaire(s) individuel(s) (une personne physique ou plus). La responsabilité du fiduciaire, en ce qui regarde le placement des cotisations et le versement de bénéfices, relève d'un "accord fiduciaire" formel.

Société de caisse de retraite:

Soit un corps constitué sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale (loi sur les sociétés de caisse de retraite, lois sur les compagnies, etc.) et dont les opérations sont semblables à celles de la caisse de retraite.

Plus d'un régime de pension:

Si votre entreprise compte plus d'une caisse de pension fiduciaire, prière de remplir un rapport distinct pour chacun. Des exemplaires du questionnaire vous seront envoyés sur demande.

Si votre entreprise gère, et une caisse fiduciaire et un autre genre de caisse, prière de ne remplir ce rapport que pour la caisse fiduciaire.

Régime inopérant:

Si des cotisations ne sont pas couramment versées à une caisse de pension fiduciaire, mais que le fiduciaire administre encore l'actif accumulé de la caisse, prière de répondre aux questions pertinentes, en particulier à la section E 4, ou de remplir l'avis d'autorisation.

Actif:

Aux fins de la présente enquête, l'expression "obligations ou actions canadiennes" doit s'entendre de toutes les obligations et actions (peu importe la devise du paiement) émises par des sociétés et institutions, canadiennes, et les émissions en dollars canadiens des sociétés et institutions étrangères (y compris la Banque internationale pour la reconstruction et le développement et le Commonwealth d'Australie).

DATE DUE
DATE DE RETOUR

JUL 17 1980

OCT - 8 1981

Pray Council

APR 30 2002

LOWE-MARTIN No. 1137

STATISTICS CANADA LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE STATISTIQUE CANADA



1010341087