

CATALOGUE No.

74-201

ANNUAL - ANNUEL



TRUSTEED PENSION PLANS FINANCIAL STATISTICS

RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE STATISTIQUE FINANCIÈRE

1969

DOMINION BUREAU OF STATISTICS

BUREAU FÉDÉRAL DE LA STATISTIQUE

DOMINION BUREAU OF STATISTICS—BUREAU FÉDÉRAL DE LA STATISTIQUE

Labour Division — Division du travail

Pensions Section -- Section des pensions

TRUSTEED PENSION PLANS
FINANCIAL STATISTICS

RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE
STATISTIQUE FINANCIÈRE

1969

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

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

November - 1970 - Novembre
8004-501

Price—Prix: 75 cents

The Queen's Printer
Ottawa

|
L'Imprimeur de la Reine
Ottawa

PREFACE

This report provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1969. 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 Pensions 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 1969. 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 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.
- ▷ preliminary figures.
- ▷ 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.
- ▷ nombres provisoires.
- ▷ 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 Trusteed Pension Funds	21
Distribution of Pension Funds by Employee Coverage	22
Types of Trust Arrangement	22
Table	
1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1968 and 1969	28
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1968 and 1969	28
3. Book and Market Value of Assets for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1968 and 1969	29
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1968 and 1969	30
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1968 and 1969	32
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1968 and 1969	34
7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1968 and 1969	36
8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1968 and 1969	36
9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1968 and 1969	38
10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1968 and 1969	40
11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1968 and 1969	42
12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1968 and 1969	42
13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1968 and 1969	44
14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1968 and 1969	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	21
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, 1968 et 1969	28
2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1968 et 1969	28
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs, et non contributifs, 1968 et 1969	29
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie 1968 et 1969	30
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1968 et 1969	32
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1968 et 1969	34
7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1968 et 1969	36
8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1968 et 1969	36
9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1968 et 1969	38
10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1968 et 1969	40
11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1968 et 1969	42
12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1968 et 1969	42
13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1968 et 1969	44
14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1968 et 1969	46

TABLE OF CONTENTS – Concluded**Appendix**

A. Pooled Pension Trust Funds, 1968 and 1969	48
B. Segregated Funds, 1968 and 1969	50
C. Questionnaire for Financial Survey of Trusteed Pension Plans, 1969	51

TABLE DES MATIÈRES – fin**Annexes**

A. Caisses communes de pensions en fiducie, 1968 et 1969	48
B. Caisses séparées, 1968 et 1969	50
C. Questionnaire de l'enquête financière sur les régimes de pensions en fiducie, 1969	51

INTRODUCTION

A total of 4,072 trustee pension funds in existence in Canada at the end of 1969 had accumulated assets of over \$10,003,000,000 at book value on behalf of 1,719,400 pension plan members. The increase in portfolio holdings amounted to \$1,031 million over the \$8,972 million held by trustee funds in 1968. Accumulation of funds of this magnitude represents a major medium for personal savings and a significant source for investment capital and therefore has widespread economic implications.

For purposes of this report, a trustee pension fund is defined as an arrangement under which contributions to a pension plan are deposited with a trustee who is responsible for holding and investing the funds and paying benefits in accordance with the terms of a trust agreement. The trustee may be one or more natural persons, a trust company, or a pension fund society. Under this arrangement there is no guarantee that sufficient funds will be on hand to meet the cost of accrued benefits, in direct contrast with the insured plans wherein accrued benefits are guaranteed.

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, particularly with respect to equity investment. Assets in these funds have grown considerably in the few years of their existence reaching a total of over \$400 million at book value in 1969. 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 4,000 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

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

A la fin de 1969, la valeur comptable de l'actif accumulé par les 4,072 caisses de pensions en fiducie au Canada au nom de leurs 1,719,400 adhérents s'établissait à plus de 10,003 millions de dollars. L'augmentation de l'actif en portefeuille était de 1,031 millions de dollars par rapport à 1968 où les caisses en fiducie détenaient 8,972 millions de dollars. Une telle accumulation de fonds constitue un important moyen d'épargne personnelle et une source importante de capital à investir; elle a par conséquent d'importantes répercussions.

Dans le présent bulletin, l'expression "caisse de pensions en fiducie" désigne une entente en vertu de laquelle les cotisations à un régime de pensions sont confiées à une 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 caisse de retraite. Aux termes de cette entente, le régime à gestion fiduciaire ne garantit pas que la caisse suffira à payer les pensions auxquelles les cotisations ouvrent droit; ceci contraste directement avec les régimes assurés, où les pensions sont garanties.

Comme pour les années passées, 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 suite d'une modification à une loi fédérale permettant aux sociétés d'assurances d'établir des caisses séparées, libres des restrictions, principalement celles sur les placements en capital-actions, auxquelles étaient soumises leurs opérations normales d'assurance-vie. L'actif de ces caisses a augmenté sensiblement depuis le début de leur courte existence, atteignant en 1969 une valeur comptable de plus de 400 millions de dollars. L'Annexe B renferme un tableau distinct de renseignements détaillés sur les caisses séparées, lesquels ne sont pas intégrés au corps du bulletin.

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 4,070 organismes du Canada, dont les différentes administrations 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;

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

6. Teachers' federations for seven of the provinces;²
7. Educational institutions and health organizations such as hospitals;
8. Trade and employee associations;
9. Co-operatives;
10. Incorporated companies, partnerships and sole proprietorships.

This survey period covered by this report was the financial year end nearest December 31, 1969, thus including funds whose financial year ended as early as July 1, 1969 and as late as June 30, 1970.

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 of Trusteed Pension Funds

During the 1960's there was a three-fold increase in the book value of assets held by aggregate trusteed pension fund portfolios in Canada from \$3.6 billion in 1960 to over \$10 billion in 1969. Over the first half of this period the annual growth rate averaged 12.8 per cent but in 1966, when the Canada and Quebec Pension Plans were introduced it declined to an average of 11 per cent annually. In real terms the net year-to-year growth of these assets at book value ranged from \$416 million in 1960 to over half a billion dollars in 1963 reaching a record growth of over \$1,030 million in 1969.

Whereas total assets increased substantially, there was relatively little net growth in the number of plans over the past year. Approximately 275 new funds came into existence during the year, but only 172 reported in this survey and since no data were available for the balance, these could not be included in the figures produced for this report. Offsetting this growth were the terminations for 165 funds reported during 1969. Of these terminations, 61 funds affecting 2,440 members were converted to some alternative type of pension arrangement. About one third were converted to individual registered retirement savings plans, one

6. Les fédérations d'enseignants de sept provinces²;
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 1969; sont donc comprises les caisses dont l'exercice s'est terminé entre le 1er juillet 1969 et le 30 juin 1970.

Le rapport est fondé sur les réponses aux questionnaires remplis par près de 80 p. 100 des organismes interrogés, qui détiennent presque 98 p. 100 de l'actif total. On a fait des estimations dans le cas des non-répondants.

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 entièrement remplies.

Résultats de l'enquête

Croissance des caisses de pensions en fiducie

Au cours des années soixante, la valeur comptable de l'actif détenu par l'ensemble des caisses de pensions en fiducie au Canada a triplé, passant de 3.6 milliards de dollars en 1960 à plus de 10 milliards en 1969. Durant la première moitié de cette période, le taux annuel de croissance a été en moyenne de 12.8 p. 100, mais en 1966, année à la Régime de pensions du Canada et le Régime de rentes du Québec sont entrés en vigueur, il est tombé à 11 p. 100. En chiffres absolus, la croissance annuelle nette de cet actif (valeur comptable) a varié entre 416 millions de dollars (1960) à plus d'un demi-milliard (1963), pour atteindre en 1969 un record de plus de 1,030 millions de dollars.

Alors que l'actif total augmentait considérablement, l'accroissement net du nombre de régime par rapport à l'année précédente était relativement minime. Durant l'année, environ 275 nouvelles caisses ont été créées, mais seulement 172 d'entre elles ont participé à l'enquête; puisqu'on ne possède pas de données sur les autres, on n'a pas pu les inclure dans le présent bulletin. En revanche, 165 caisses ont cessé d'exister en 1969. Sur ce nombre, 61 caisses comptant 2,440 adhérents ont été remplacées par un régime de pensions d'un autre genre. Un tiers environ de ces caisses ont été transformées en régimes enregistrés d'épargnes-retraite, un tiers en régimes de sociétés d'assu-

² All provinces except Quebec, Newfoundland and New Brunswick.

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

CHART - I

GRAPHIQUE - I

ASSETS OF TRUSTEED PENSION FUNDS, 1960-1969
ACTIF DES CAISSES DE PENSIONS EN FIDUCIE, 1960-1969

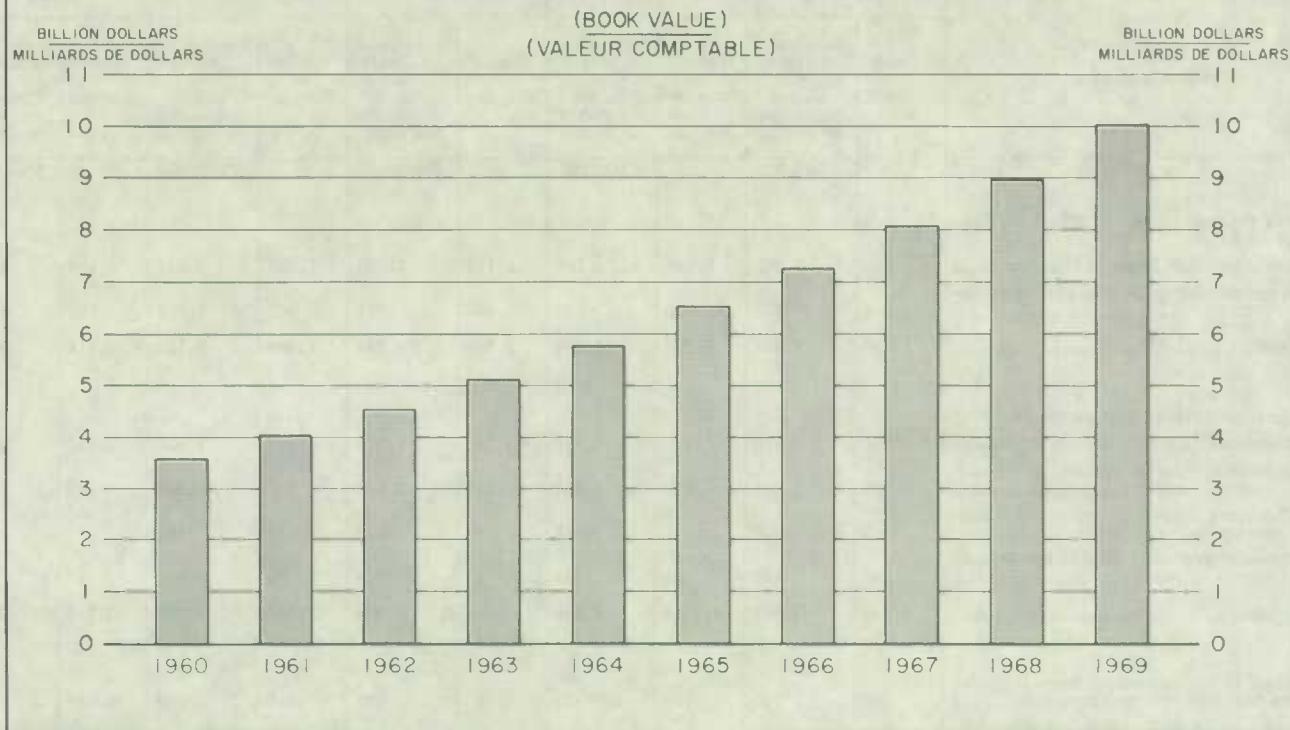


CHART - 2

GRAPHIQUE - 2

NET GROWTH OF TRUSTEED PENSION FUND ASSETS, 1960-1969
CROISSANCE NETTE DE L'ACTIF DES CAISSES DE PENSIONS EN FIDUCIE, 1960-1969

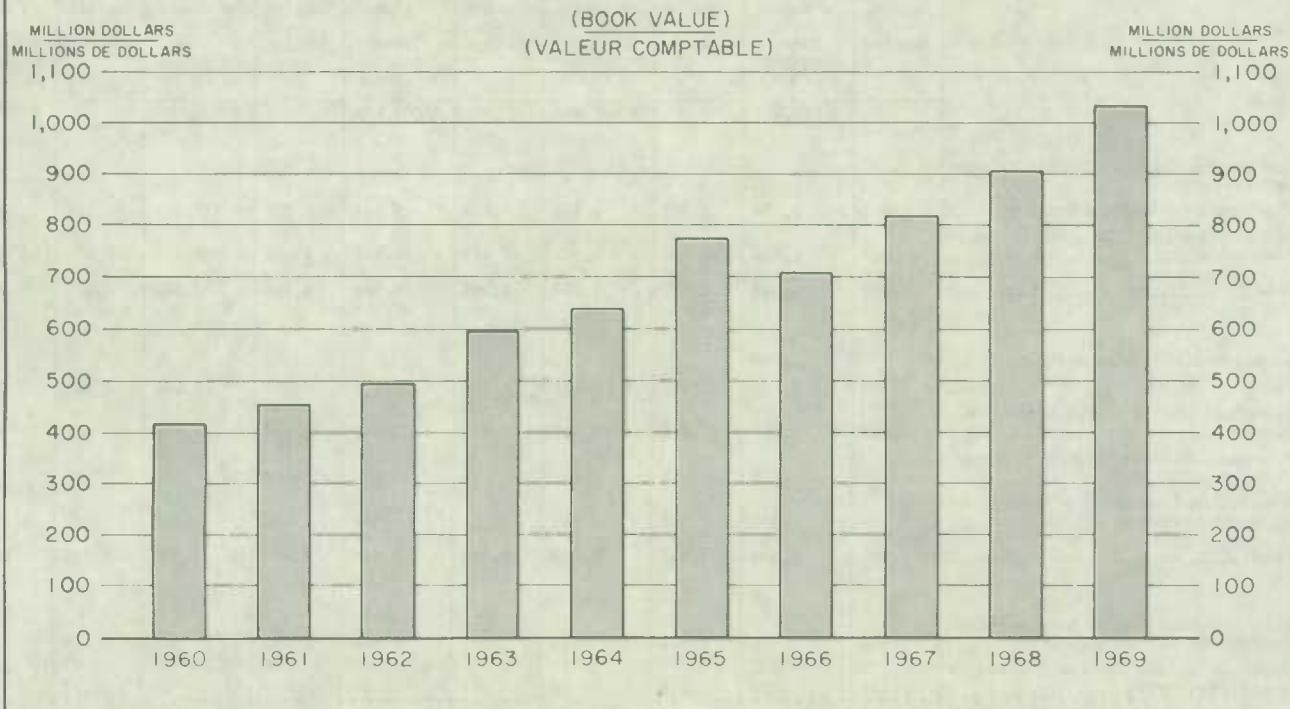


TABLE A. Summary of Principal Statistics for Trusted Pension Funds, 1960 - 1969
TABLEAU A. Sommaire de la statistique principale des caisses de pensions en fiducie, 1960 - 1969

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
Trusted 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		1969	
	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
Trusted 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	2,495	8,004
(b) Non-contributory — Régimes non contributifs	911	1,363	1,200	1,517	1,381	1,724	1,588	1,925	1,577	1,999
Total	2,997	6,541	3,467	7,250	3,789	8,068	4,065	8,972	4,072	10,003
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	2,996	3,629
(b) Individual trustee — Fiduciaire particulier	625	3,531	862	3,943	975	4,331	1,018	4,729	981	5,110
(c) Combinations of (a) and (b) — Combinaison de (a) et de (b)	32	224	42	166	46	190	53	257	63	408
(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	34	662	33	711	31	710	32	777	32	856
Total	2,997	6,541	3,467	7,250	3,789	8,068	4,065	8,972	4,072	10,003
Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses communes	1,846	428	2,097	513	2,285	610	2,533	680	2,565	749
Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels	133	32	164	36	175	40	209	45	177	52
Employees covered (in thousands) — Participants (en milliers)	1,467	...	1,555	...	1,602	...	1,656	...	1,719	...

third converted to insurance company plans and one third amalgamated their funds with other existing trustee funds. Funds for the remaining 104 terminated plans were distributed among the 1,171 members presumably ending pension provisions from this source for these individuals. The consequent net increase in pension funds reporting in this survey was only 7, bringing the total to 4,072 pension funds in 1969.

Trusted pension funds placed over \$749 million in pooled pension funds, an increase of \$69 million over the \$680 million invested in this instrument in 1968. In relative terms however the proportion of pooled funds to total assets remained virtually unchanged at 7.5 per cent.

Income and Expenditures

Total income of trusted pension funds continued to grow reaching a record level in 1969 of over \$1,493 million of which nearly two thirds came from employer and employee contributions. It is interesting to note that, notwithstanding the introduction of the Canada and Quebec Pension Plans which resulted in the diversion of a significant amount of contributions, aggregate income continues to remain a high level. As may be seen from Table B, there was a steady increase in employee contributions until 1966 when the implementation of the public plans resulted in a net reduction of employee contributions to private plans. This reversal was short-lived and by the following year employee contributions resumed their upward trend and have continued to grow at an increasing rate over the succeeding years. Employer contributions, on the other hand, remained at a comparatively high level throughout this period since the portion of employer contributions diverted to public plans was more than offset by increased past service and deficiency payments required by the pension legislation in Alberta, Saskatchewan, Ontario, and Quebec, as well as the federal act applying to undertakings subject to federal jurisdiction. It would therefore appear that the introduction of the Canada and Quebec Pension plans had relatively little effect on the aggregate contributions and consequent asset growth of private plans.

Although contributions are the major income source for trusted pension funds, portfolio earnings constitute a significant element of total cash inflow. Investment income increased to \$475 million in 1969 from \$429 million in the previous year. This higher earnings level was due in part to the growth in assets and the higher yield of fixed income securities which prevailed during 1969. It can be seen in Table B that investment income alone covered nearly all of the expenditures made by pension funds, leaving employer and employee contributions for investment.

rances et un tiers d'entre elles ont été fusionnées à d'autres caisses en fiducie existantes. L'avoir des 104 autres caisses qui ont cessé d'exister a été répartie entre les 1,171 adhérents de celles-ci, mettant probablement fin aux prestations de retraite prévues pour ces personnes. En conséquence, l'augmentation nette du nombre de caisses de retraite visées par l'enquête n'a été que de 7, et le total a atteint 4,072 en 1969.

Les caisses de pensions en fiducie ont placé plus de 749 millions de dollars, soit 69 millions de plus qu'en 1968 (680 millions), dans des caisses communes de pensions. Néanmoins, la proportion de l'actif des caisses communes par rapport à l'actif total est demeuré pratiquement la même, soit 7.5 p. 100.

Revenu et dépenses

Le revenu total des caisses de pensions en fiducie a continué de croître, atteignant en 1969 le chiffre record de plus de 1,493 millions de dollars, dont près des deux tiers étaient constitués des cotisations des employeurs et des employés. Fait intéressant à souligner, en dépit de l'entrée en vigueur du Régime de pensions du Canada et du Régime de rentes du Québec, qui ont absorbé une bonne part des cotisations, le revenu global se maintient à un niveau élevé. Comme on peut le voir dans le Tableau B, le volume des cotisations des employés s'est accru régulièrement jusqu'en 1966, année où sont entrés en vigueur les régimes publics qui ont entraîné une diminution nette des cotisations des adhérents aux régimes privés. Cette régression n'a été que de courte durée puisque, dès la fin de l'année suivante, les cotisations des employés avaient repris leur marche ascendante et ont continué de s'accroître à un rythme toujours plus rapide les années suivantes. Les cotisations patronales, d'autre part, sont demeurées à un niveau relativement élevé tout au long de la période, étant donné que la part des cotisations patronales qui est allée aux régimes publics a été largement compensée par une augmentation des versements sur déficits actuariels pour services antérieurs et sur le déficit actuel courant exigés par la loi sur les pensions en Alberta, en Saskatchewan, en Ontario et au Québec, et en vertu de la loi fédérale portant sur les engagements de compétence fédérale. Il semblerait donc que l'entrée en vigueur du Régime de pensions du Canada et du Régime de rentes du Québec a eu un effet plutôt minime sur l'ensemble des cotisations et par conséquent, sur la croissance de l'actif des régimes privés.

Même si les cotisations constituent la principale source de revenu des caisses de pensions en fiducie, il ne faut pas négliger l'apport des placements. Le revenu de placements est passé de 429 millions de dollars en 1968 à 475 millions en 1969. Cette augmentation s'explique en partie par l'accroissement de l'actif et en partie par l'amélioration du rendement des valeurs à revenu fixe en 1969. On se rend compte en parcourant le Tableau B, que le seul revenu de placements a couvert presque toutes les dépenses des caisses de pensions, ce qui veut dire qu'on a pu placer les cotisations des employeurs et des employés.

Cash withdrawals continued at the relatively high level which has prevailed since 1965. Normally this outflow arises from a combination of cash settlements made to beneficiaries on a member's death, withdrawals on termination of service prior to retirement, and the apportionment of funds among members on discontinuance of a plan. In the first years after the introduction of the Canada and Quebec Pension Plans, however, a new charge against pension funds appeared when cash withdrawals were permitted by some plans for members who elected to discontinue participation in their company plan. This practice, started late in 1965, continued through 1966 and to a lesser degree through the following years. These factors combined to produce a total outflow from trustee funds of \$95 million in 1969.

Les retraits en espèces se sont poursuivis au rythme relativement élevé qui règne depuis 1965. Généralement, cette sortie de capitaux résulte d'un ensemble de prestations en espèces versées aux bénéficiaires lors du décès d'un adhérent, de retraits suivant la cessation d'emploi précédant la retraite, et la répartition des fonds entre les adhérents lors de la cessation d'un régime. Toutefois, durant les premières années suivant l'entrée en vigueur du Régime de pensions du Canada et du Régime de rentes du Québec, une nouvelle atteinte fut portée aux caisses de pensions, lorsque certains régimes ont consenti des retraits en espèces aux adhérents qui préféraient cesser de participer au régime de leur société. Cette pratique, amorcée à la fin de 1965, s'est poursuivie en 1966 et, à un degré, inférieur les années suivantes. L'ensemble de ces facteurs a entraîné en 1969 pour les caisses en fiducie une sortie de 95 millions de dollars.

TABLE B. Summary of Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds, 1960 - 1969

TABLEAU B. Sommaire du revenu et des dépenses, régimes de pensions en fiducie, 1960 - 1969

Income and expenditures Revenu et dépenses	1960	1961	1962	1963	1964	1965	1966	1967	1968	1969
millions of dollars — en millions de dollars										
Income — Revenu										
Employer contributions — Cotisations des employeurs	230	251	268	314	345	403	431	474	557	591
Employee contributions — Cotisations des employés	160	181	200	223	248	271	261	274	306	370
Total	390	432	468	537	593	674	692	748	863	961
Investment income — Revenu de placements	152	179	204	235	270	306	348	386	429	475
Net profit on sale of securities — Bénéfice net sur la vente de titres	2	4	6	9	9	11	7	19	32	48
Miscellaneous — Divers	6	4	3	5	3	7	19	9	7	10
Total	160	187	213	249	282	324	374	414	468	533
Income — Total — Revenu	550	619	681	786	875	998	1,066	1,162	1,331	1,494
Expenditures — Dépenses										
Pension payments out of funds — Versements de pensions puisés dans la caisse	107	124	134	149	169	197	227	257	295	333
Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées	5	4	6	4	8	8	11	11	9	11
Cash withdrawals — Retraits en espèces	30	33	42	47	54	84	106	82	82	95
Administration costs — Frais d'administration	1	2	2	3	4	5	6	7	8	9
Net loss on sale of securities — Perte nette sur la vente de titres	8	12	6	3	4	2	7	6	11	10
Other expenditures — Autres dépenses	2	2	2	3	8	7	16	6	20	18
Expenditures — Total — Dépenses	153	177	192	209	247	303	373	369	425	476

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 1969 of \$2,425 million which in relative terms amounted to 24 per cent of the total, a rise of 2 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 26 per cent in 1969. 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 1969 holdings of non-Canadian common shares rose by \$126 million to a total of \$628 million. In relative terms these foreign equities increased to 6.3 per cent of total assets in 1969, compared with 5.6 per cent a year earlier and less than 1 per cent in 1960.

The 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 1969 their value dropped to \$503 million and 5 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 \$4,782 million in 1969. 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 per year.

Other fixed income securities held by pension funds recorded little change in relative terms over the past year. As noted in previous reports increasing attention is being focused on pension funds as a significant source for mortgage funds. Some money managers maintain that mortgages are ideal fixed-income instruments for pension fund investments

Répartition de l'actif

Une part toujours croissante des nouveaux fonds de placement que les régimes de pensions en fiducie constituent annuellement est affectée 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 1969, passant de 258 millions de dollars (seulement 7 p. 100 de l'actif acquis à ce moment-là) à un nouveau record de 2,425 millions de dollars (24 p. 100 du total et 2 p. 100 de plus que l'année précédente). De plus, comme plus d'un tiers des caisses de pensions des sociétés de 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 26 p. 100 la proportion des placements détenus sous forme d'actions en 1969. 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, principalement aux États-Unis, ont augmenté. En 1969, le total des actions ordinaires de sociétés non canadiennes a augmenté de 126 millions de dollars, pour atteindre 628 millions. En chiffres relatifs, ces titres étrangers ont atteint 6.3 p. 100 de l'actif total en 1969, en comparaison de 5.6 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, a réduit considérablement la part des obligations du gouvernement du Canada, seul titre compris dans l'ensemble des portefeuilles qui ait enregistré une baisse absolue aussi bien que proportionnelle au cours des années 1960. Ce fait apparaît au Tableau C, où l'on voit qu'en soixante, les caisses de pensions détenaient en tout 653 millions de dollars en obligations du gouvernement du Canada, soit 18 p. 100 de leur actif total, alors que dès 1969 ce chiffre n'était plus que 503 millions de dollars, soit 5 p. 100 de l'actif. En 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 4,782 millions, 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 une faible baisse proportionnelle même dans ce dernier groupe d'obligations, en dépit de l'augmentation de la valeur de ces titres, qui a varié entre 241 millions et plus de 300 millions de dollars par année.

La situation proportionnelle des autres titres à revenu fixe détenus par les caisses de pensions a peu changé l'an dernier. Ainsi que les rapports précédents le font ressortir, on a porté un intérêt accru aux caisses de pensions en tant que source importante de fonds hypothécaires. Certains financiers soutiennent que l'hypothèque représente un titre à revenu fixe idéal pour les caisses de

TABLE C. Summary of Asset Distribution, Trusted Pension Funds, 1960 - 1969

No.	Assets - Éléments d'actif	Book value - Valeur comptable					
		1960		1961		1962	
		\$'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
3	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
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
14	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
18	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	%
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
28	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
34	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
39	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
43	Miscellaneous - Divers:						
43	Cash on hand - En caisse 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.

TABLEAU C. Sommaire des éléments d'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960-1969

Book value — Valeur comptable														N°
1963		1964		1965		1966		1967		1968		1969		
\$'000,000	%	\$'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	749	7.5	1
49	1.0	58	1.0	32	0.5	36	0.5	40	0.5	45	0.5	52	0.5	2
581	11.3	549	9.5	511	7.8	488	6.7	479	5.9	491	5.5	503	5.0	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	2,707	27.1	4
539	10.5	585	10.1	647	9.9	682	9.4	697	8.6	705	7.9	733	7.2	5
790	15.4	867	15.0	1,006	15.4	1,090	15.1	1,207	15.0	1,269	14.1	1,326	13.3	6
3	0.1	3	0.1	4	--	9	0.1	10	0.1	12	0.1	16	0.2	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	5,285	52.8	8
496	9.7	624	10.8	791	12.1	933	12.9	1,125	13.9	1,379	15.4	1,715	17.1	9
20	0.4	19	0.4	29	0.4	49	0.7	56	0.7	66	0.7	76	0.8	10
95	1.8	133	2.3	169	2.6	234	3.2	330	4.1	502	5.6	628	6.3	11
--	--	--	--	--	--	1	--	3	--	7	0.1	6	0.1	12
611	11.9	776	13.5	989	15.1	1,217	16.8	1,514	18.7	1,954	21.8	2,425	24.3	13
324	6.3	350	6.1	371	5.7	376	5.2	366	4.5	380	4.2	437	4.4	14
155	3.0	192	3.3	252	3.8	300	4.1	358	4.5	396	4.4	426	4.2	15
479	9.3	542	9.4	623	9.5	676	9.3	724	9.0	776	8.6	863	8.6	16
40	0.8	42	0.7	44	0.7	41	0.6	49	0.6	51	0.6	52	0.5	17
58	1.1	75	1.3	103	1.6	118	1.6	85	1.1	104	1.2	105	1.1	18
--	--	--	--	18	0.3	27	0.4	44	0.6	72	0.8	100	1.0	19
--	--	--	--	32	0.5	33	0.4	56	0.7	85	0.9	173	1.8	20
44	0.9	49	0.9	56	0.8	64	0.9	68	0.8	75	0.8	80	0.8	21
27	0.5	31	0.5	32	0.5	37	0.5	115	1.4	114	1.3	115	1.1	22
--	--	4	0.1	2	--	1	--	2	--	2	--	4	--	23
129	2.5	159	2.8	243	3.7	280	3.8	370	4.6	452	5.0	577	5.8	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	10,003	100.0	25

Market value¹ — Valeur marchande¹

1964		1965		1966		1967		1968		1969		
\$'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	733	7.8	26
72	1.2	40	0.6	40	0.6	58	0.7	61	0.7	66	0.7	27
526	8.7	473	7.0	440	6.2	402	5.1	394	4.4	380	4.1	28
1,842	30.5	1,963	29.2	2,070	29.4	2,153	27.5	2,292	25.6	2,267	24.3	29
579	9.6	619	9.2	622	8.8	608	7.7	588	6.6	561	6.0	30
862	14.3	965	14.4	994	14.1	1,052	13.4	1,072	12.0	1,049	11.2	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	4,270	45.7	33
868	14.3	1,042	15.5	1,056	15.0	1,352	17.2	1,854	20.7	2,062	22.1	34
22	0.4	29	0.5	48	0.7	58	0.7	73	0.8	77	0.8	35
170	2.8	223	3.3	265	3.7	413	5.3	600	6.7	655	7.0	36
--	--	1	--	1	--	3	--	8	0.1	4	--	37
1,060	17.5	1,295	19.3	1,370	19.4	1,826	23.2	2,535	28.3	2,798	29.9	38
350	5.8	367	5.5	375	5.3	364	4.6	377	4.2	434	4.6	39
192	3.2	252	3.7	300	4.3	356	4.6	392	4.4	421	4.5	40
542	9.0	619	9.2	675	9.6	720	9.2	769	8.6	855	9.1	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	105	1.1	43
--	--	18	0.3	27	0.4	44	0.5	73	0.8	100	1.1	44
--	--	32	0.5	33	0.4	56	0.7	86	1.0	173	1.9	45
49	0.8	55	0.8	64	0.9	68	0.9	75	0.8	80	0.9	46
31	0.5	32	0.5	37	0.5	115	1.5	114	1.3	115	1.2	47
4	0.1	2	--	1	--	2	--	2	--	4	--	48
159	2.6	242	3.6	280	3.9	370	4.7	454	5.1	577	6.2	49
6,044	100.0	6,720	100.0	7,054	100.0	7,864	100.0	8,940	100.0	9,350	100.0	50

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

combining relatively low risk with higher yields than are normally available from other fixed-income securities of comparable quality. Nevertheless even with the higher interest rates prevailing over the past few years there has been virtually no change in the proportion of assets held in mortgages and it has remained constant in the past two years at 8.6 per cent. In real terms, however, there was an appreciable increase in value of these securities of \$87 million bringing the total to \$863 million in 1969.

Cash and short-term investments, including guaranteed investment certificates increased by \$117 million from \$261 million in 1968 to \$378 million in 1969. Short-term investments more than doubled to a total of \$173 million, guaranteed investment certificates went up to \$100 million and cash on hand or in chartered banks increased by \$1 million to a total of \$105 million in 1969.

Public Sector Funds

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 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.

The 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 71 per cent in 1969. Although in total, the proportion of 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

pensions, alliant à un risque relativement élevé un meilleur rendement que les autres placements à revenu de qualité semblable. Malgré tout, et en dépit de la hausse des taux d'intérêt depuis quelques années, la proportion des hypothèques par rapport à l'actif se maintient à 8.6 p. 100 depuis deux ans. En chiffres absolus, toutefois, il y a eu augmentation sensible (87 millions) de la valeur de ces titres, qui atteint 863 millions de dollars en 1969.

L'encaisse et les placements à court terme, y compris les certificats de placement garantis, sont passés de 261 millions de dollars à 378 millions, soit une augmentation de 117 millions de dollars entre 1968 et 1969. Les placements à court terme ont plus que doublé, atteignant 173 millions de dollars, les certificats de placement garantis sont passés à 100 millions de dollars, et le total de l'encaisse et des dépôts dans des banques à charte ont augmenté de un million de dollars pour atteindre 105 millions en 1969.

Caisses du secteur public

Les politiques de placement des caisses de pensions varient considérablement suivant qu'il s'agit de régimes des employés d'administrations publiques ou de régimes privés. La présentation globale des données tend, donc à déformer l'image et en permet pas de faire ressortir pleinement l'effet des tendances constatées dans la gestion des investissements; afin de mieux mettre ces tendances en lumière, 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.

Les caisses du secteur public sont celles des salariés des trois niveaux de l'administration, 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.

La prédominance des titres à revenu fixe dans les portefeuilles du secteur public ressort clairement du Graphique 4. La part des obligations est restée élevée tout au long des huit dernières années et a évolué entre un taux légèrement supérieur à 83 p. 100, en 1960, et 71 p. 100, en 1969. Bien qu'au total, la proportion des obligations soit restée à un niveau relativement constant au cours de la période, 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

CHART - 3

GRAPHIQUE - 3

PERCENTAGE DISTRIBUTION OF ASSETS IN TRUSTED PENSION FUNDS
 RÉPARTITION PROPORTIONNELLE DE L'ACTIF DES CAISSES DE PENSIONS EN FIDUCIE

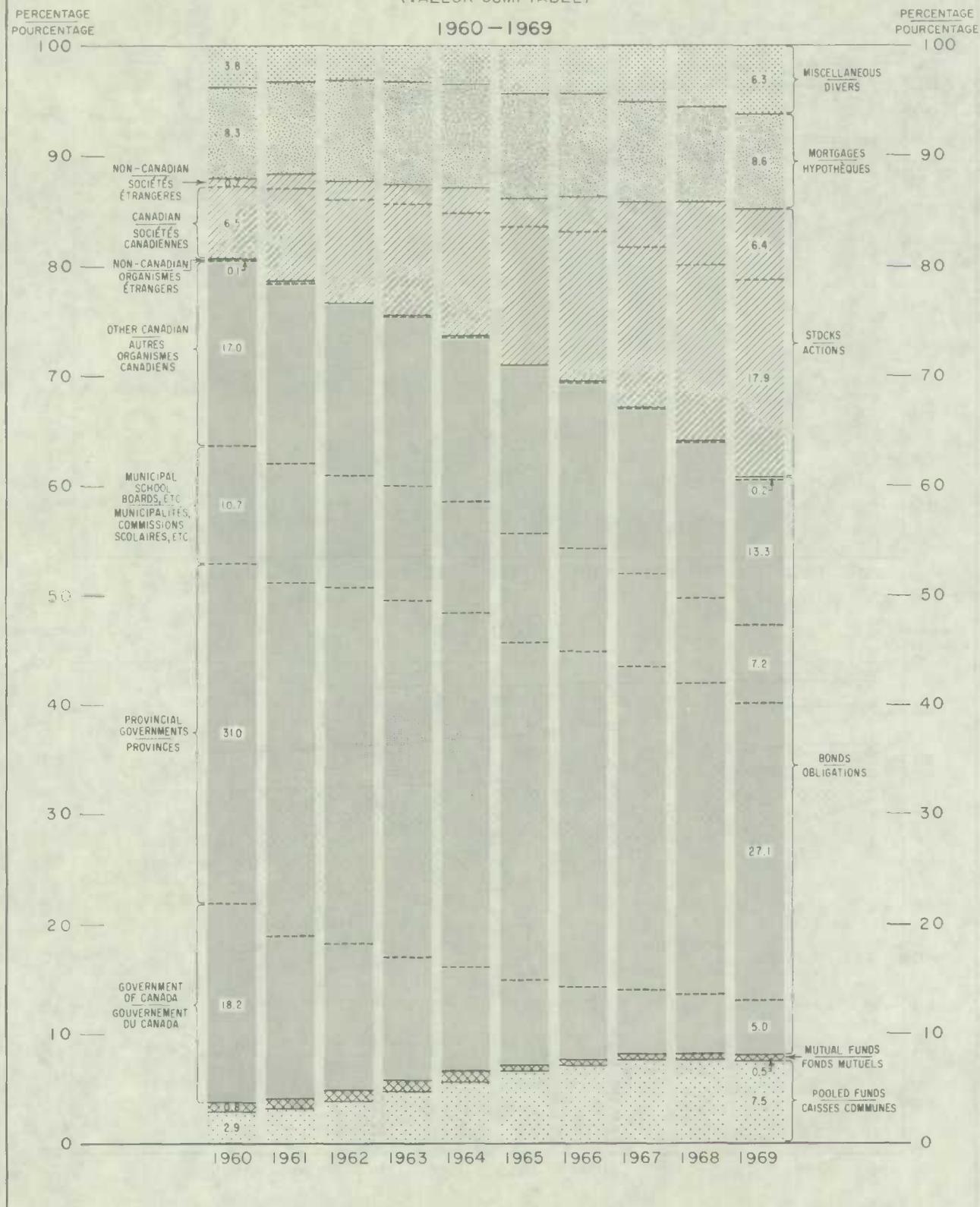
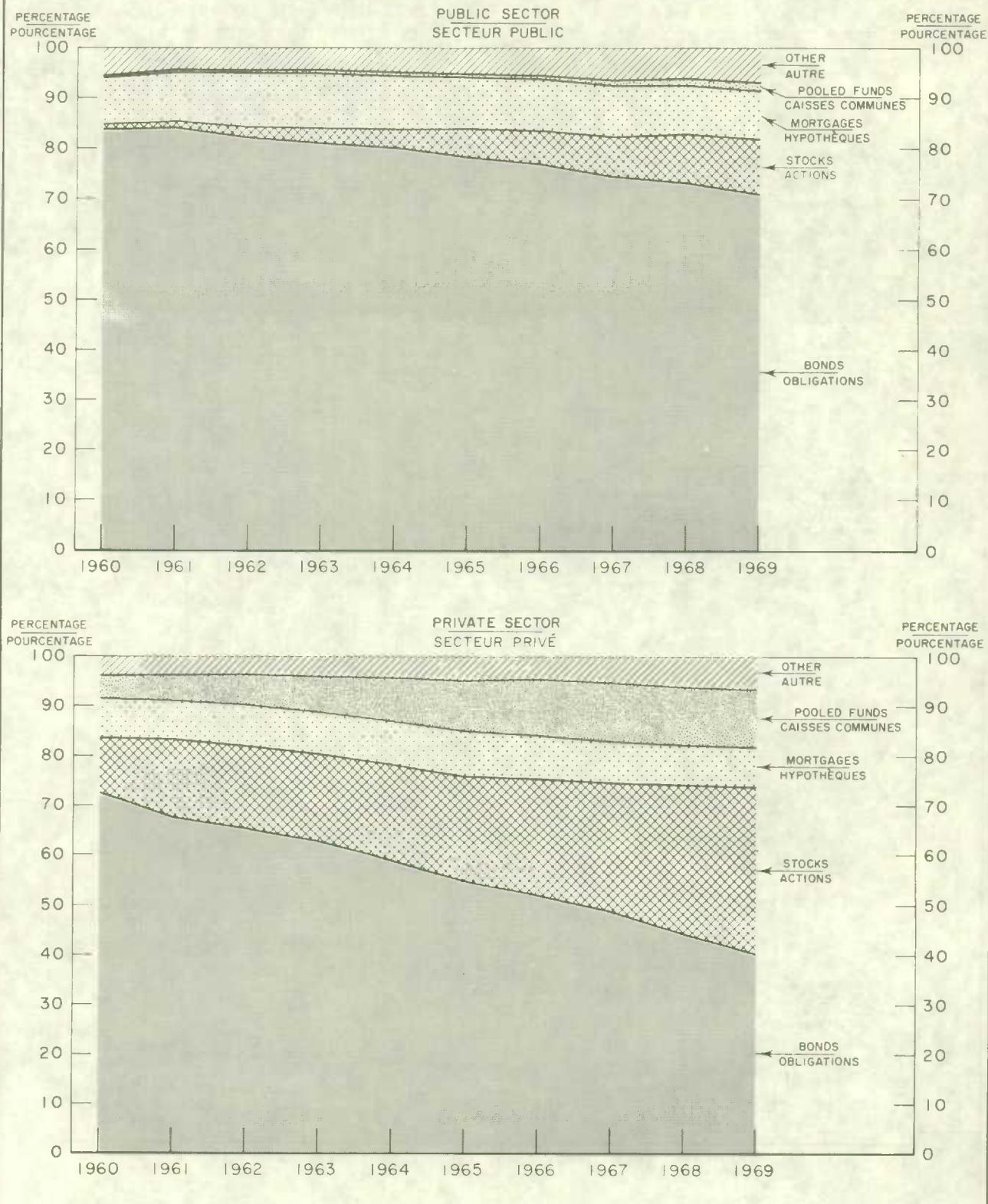


CHART-4

GRAPHIQUE - 4

ASSET DISTRIBUTION OF TRUSTEED PENSION FUNDS IN THE PUBLIC AND PRIVATE SECTORS, 1960-1969
RÉPARTITION DE L'ACTIF DES CAISSES DE PENSIONS EN FIDUCIE
DANS LES SECTEURS PUBLIC ET PRIVÉ, 1960-1969
(BOOK VALUE — VALEUR COMPTABLE)



**TABLE D. Asset Distribution of Trusted Pension Funds in the Public and Private Sectors
(Book Value), 1960 - 1969**

**TABLEAU D. Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé
(valeur marchande), 1960 - 1969**

	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	15	1.1	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
1969	2,871	71.0	442	10.9	387	9.6	251	6.2	60	1.5	31	0.8	4,042	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
1969	2,414	40.5	1,985	33.3	476	8.0	378	6.3	689	11.6	21	0.3	5,961	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
1969	5,285	52.8	2,425	24.3	863	8.6	629	6.3	749	7.5	52	0.5	10,003	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 unincorporated 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.

million in 1969, indicating that public funds placed very little of their new money in Government of Canada Bonds, but merely replaced maturing issues to maintain a comparatively constant level. In relative terms these securities were cut by more than half, dropping to just under 7 per cent of total portfolios in 1969 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 \$2,331 million held in 1969 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 1969 held 26 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 11 per cent in 1969 were attributable almost exclusively to investment policies of the federal crown corporations.

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 from their 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 over 33 per cent in 1969, 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

Canada n'a que légèrement augmenté (274 millions de dollars en 1969 contre 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 simplement 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 7 p. 100 du portefeuille total de 1969, 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 1969, les 2,331 millions de dollars ainsi 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 1969, détenaient 26 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 11 p. 100 en 1969 contre 1 p. 100 en 1960) doit être attribuée presque exclusivement à la politique de placement des sociétés fédérales de la Couronne.

Caisse du secteur privé

Dans le secteur des caisses privées la situation est totalement différente. Ce groupe a toute liberté de modifier sa politique de placement et peut donc s'adapter à l'évolution de la conjoncture — ce que, d'ailleurs, il fait. Dans la conjoncture actuelle, il est en mesure de modifier la structure de ses placements de façon à compenser le coût croissant du programme et les pressions toujours plus vives exercées par le souci de maintenir les prestations au niveau de l'augmentation du coût de la vie et au niveau des pensions escomptées, en recherchant des rendements meilleurs pour ses placements. La poursuite de ces objectifs a amené une augmentation considérable de la proportion des placements sous forme d'actions, qui est passée de 11 p. 100 à plus de 33 p. 100 entre 1960 et 1969, 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 soixante, 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

sector. Whereas in 1960 nearly 73 per cent of the assets were in bonds, by 1969 they dropped to 40 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 \$228 million and 4 per cent in 1969. 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 18 per cent in 1969 while over the same period corporate bond holdings by these funds were reduced from 26 per cent to 17 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 ten years the dollar value of these funds in the aggregate trustee pension fund portfolios has increased more than six-fold and by the end of 1969 had reached a total of \$749 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 1969 nearly 12 per cent of their aggregate assets were in pooled funds, a sharp increase from the 5 per cent recorded in 1960.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

Table E provides an indication of the relative importance of trustee 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 1969 trustee pension funds covered approximately 70 per cent of the employees in these pension plans and accounted for nearly 80 per cent of total contributions. These figures clearly indicate that large firms tend to use trustee type of underwriting for pension plans. The \$10,003 million in assets held by trustee pension plans represented over 70 per cent of the total held in funds for these private pension plans.

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 1969 que 40 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 228 millions (4 p. 100) en 1969. 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, est tombée de 28 à 18 p. 100 entre 1960 et 1969, alors que la part de ces caisses en obligations de sociétés a été réduite de 26 à 17 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 dix dernières années, la valeur en dollars de ces caisses, dans l'ensemble du portefeuille des caisses en fiducie, a augmenté plus de six fois, pour atteindre, à la fin de 1969, un total de 749 millions de dollars. Ces caisses exercent un attrait 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 1969, 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 de 1960.

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 1969, les caisses de pensions en fiducie réunissaient environ 70 p. 100 des employés participant à des régimes de pensions et recevaient près de 80 p. 100 de l'ensemble des cotisations. On voit donc que les grandes entreprises sont portées à choisir la souscription fiduciaire. L'actif de 10,003 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.

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.

Répartition des caisses de pensions selon le nombre de participants

Le Tableau F indique la répartition des caisses de pensions selon le nombre de 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 de sociétés de fiducie. Le groupe "Combinaisons 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 "Combinaisons de société 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 - 1969
TABLEAU E. Statistiques principales selon le mode de placement, 1960 - 1969

Funding instrument Mode de placement	1960	1961	1962	1963	1964	1965	1966	1967	1968	1969
Number of plans — Nombre de régimes										
Trusteed — Fiducie	1,139	1,362	1,546	1,804	2,118	2,997	3,467	3,789	4,065	4,072
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	13,209
(b) Segregated funds — Caisses séparées	—	..	..	..	92	160	246	413	571	822
Canadian government group annuities — Rentes collectives sur l'État	1,556	1,513	1,437	1,365	1,312	1,267	1,416	1,398	1,365	1,110
Number of employees — Nombre d'employés										
Trusteed — 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	1,719,423
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	616,312
(b) Segregated funds — Caisses séparées	—	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Canadian government group annuities — Rentes collectives sur l'État	185,000	174,000	161,090	155,586	149,026	141,579	122,576	116,892	111,503	105,187
Contributions — Cotisations										
millions of dollars — en millions de dollars										
Trusteed — Fiducie	390	432	468	537	593	674	692	748	863	961
Life insurance — Sociétés d'assurance sur la vie:										
(a) Group annuities — Rentes collectives	146	157	172	178	207	217	174	177	194	171
(b) Segregated funds — Caisses séparées	—	..	..	..	17	22	31	46	54	84
Canadian government group annuities — Rentes collectives sur l'État	30	25	20	13	10	7	5	4	4	4
Assets (book value) — Actif (valeur comptable)										
millions of dollars — en millions de dollars										
Trusteed — Fiducie	3,583	4,036	4,530	5,127	5,766	6,541	7,250	8,068	8,972	10,003
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	2,891 ¹	3,062 ¹
(b) Segregated funds — Caisses séparées	—	..	..	..	58	94	139	194	259	401
Canadian government group annuities — Rentes collectives sur l'État	600	610	625	623	615	634	644	636	635	634

¹ The assets held in 1968 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 1968 report cited below. As this report is not yet available for 1969, the assets for 1969 were estimated by adding total 1968 contributions to the assets for 1968. — On estime que la part de l'actif détenue 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 1968 cité ci-après. Comme le rapport de 1969 n'est pas encore prêt, on a calculé l'actif de 1969 en additionnant le total des cotisations de 1968 et l'actif de 1968.

Sources: (a) Life insurance annuities — Report of the Superintendent of Insurance for Canada, 1968 Volumes I and III. Report of the Superintendent of Insurance for Canada, 1969 Volume I. — Rentes de sociétés d'assurance sur la vie — Rapport du surintendant des assurances du Canada, 1968, vol. I et III. Rapport du surintendant des assurances du Canada, 1969, vol. I.
(b) Canadian Government Annuities — Industrial Pensions and Annuities Branch, Department of Labour. — Rentes sur l'État du gouvernement canadien — Direction des pensions dans l'industrie et sur l'État, ministère du Travail.

TABLE F. Trusted Pension Funds by Number of Employees Covered, 1960-1969

No.	Employees covered Participants	1960		1961		1962		1963	
		number — nombre	%	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	733	40.6	
5 50-99	176	15.5	212	15.6	246	15.9	273	15.1	
6 100-199	187	16.4	218	16.0	241	15.6	265	14.7	
7 200-499	187	16.4	208	15.3	229	14.8	252	14.0	
8 500-999	80	7.0	82	6.0	93	6.0	100	5.6	
9 1,000 and over — et plus	143	12.6	159	11.7	169	10.9	181	10.0	
10 Total	1,139	100.0	1,362	100.0	1,546	100.0	1,804	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	11,279	1.4	
15 50-99	7,531	1.4	9,228	1.5	10,140	1.5	12,681	1.6	
16 100-199	14,946	2.7	18,919	3.1	20,422	3.0	23,638	3.0	
17 200-499	31,112	5.7	35,603	5.8	36,996	5.4	40,069	5.1	
18 500-999	30,382	5.5	32,421	5.2	37,605	5.5	42,457	5.4	
19 1,000 and over — et plus	460,778	83.7	515,753	83.3	567,477	83.3	655,969	83.5	
20 Total	550,287	100.0	618,964	100.0	681,155	100.0	786,093	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	3,011	1.4	
25 50-99	1,368	0.9	1,707	1.0	1,980	1.0	2,834	1.4	
26 100-199	2,747	1.8	4,388	2.5	5,686	3.0	5,929	2.8	
27 200-499	6,934	4.5	7,605	4.3	8,267	4.3	9,087	4.3	
28 500-999	5,779	3.8	6,440	3.6	11,179	5.8	9,779	4.7	
29 1,000 and over — et plus	135,251	88.2	154,999	87.5	161,605	84.3	178,686	85.4	
30 Total	153,350	100.0	177,146	100.0	191,843	100.0	209,326	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	46,344	0.9	
35 50-99	31,680	0.9	39,555	1.0	46,475	1.0	55,218	1.1	
36 100-199	62,939	1.8	95,226	2.3	112,119	0.5	129,977	2.5	
37 200-499	165,026	4.6	180,005	4.5	194,052	4.3	213,048	4.2	
38 500-999	146,805	4.1	170,140	4.2	208,580	4.6	251,284	4.9	
39 1,000 and over — et plus	3,153,718	88.0	3,522,676	87.3	3,933,782	86.8	4,431,022	86.4	
40 Total	3,582,594	100.0	4,035,927	100.0	4,530,362	100.0	5,126,893	100.0	

TABLEAU F. Caisse de pensions en fiducie selon le nombre de participants, 1960-1969

1964		1965		1966		1967		1968		1969		N°
number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	
Number of pensions funds – Nombre de caisses de pensions												
..	..	883	29.5	1,274	36.8	1,513	39.9	1,764	43.4	1,717	42.2	1
..	..	213	7.1	251	7.2	271	7.2	298	7.3	304	7.5	2
..	..	648	21.6	663	19.1	682	18.0	679	16.7	701	17.2	3
957	45.2	1,744	58.2	2,188	63.1	2,466	65.1	2,741	67.4	2,722	66.9	4
286	13.5	325	10.8	344	9.9	332	8.8	331	8.1	325	8.0	5
292	13.8	288	9.6	302	8.7	334	8.8	317	7.8	327	8.0	6
284	13.4	318	10.6	287	8.3	299	7.9	299	7.4	309	7.6	7
107	5.0	113	3.8	123	3.6	125	3.3	141	3.5	146	3.6	8
192	9.1	209	7.0	223	6.4	233	6.1	236	5.8	243	5.9	9
2,118	100.0	2,997	100.0	3,467	100.0	3,789	100.0	4,065	100.0	4,072	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	16,875	1.1	11
..	..	4,557	0.4	3,668	0.3	3,894	0.3	3,724	0.3	4,342	0.3	12
..	..	14,588	1.5	15,895	1.5	16,497	1.4	17,939	1.3	19,302	1.3	13
16,460	1.9	40,122	4.0	41,985	3.9	42,202	3.6	43,834	3.3	40,519	2.7	14
13,581	1.6	16,189	1.6	17,518	1.7	16,524	1.4	17,362	1.3	18,573	1.3	15
26,477	3.0	27,028	2.7	25,894	2.4	31,676	2.8	30,812	2.3	34,534	2.3	16
49,851	5.7	58,656	5.9	56,128	5.3	57,240	4.9	61,225	4.6	73,600	4.9	17
45,096	5.1	47,560	4.8	51,396	4.8	59,253	5.1	71,098	5.4	83,224	5.6	18
723,422	82.7	808,194	81.0	873,172	81.9	955,408	82.2	1,106,267	83.1	1,243,439	83.2	19
874,887	100.0	997,749	100.0	1,066,093	100.0	1,162,303	100.0	1,330,598	100.0	1,493,889	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	14,880	3.1	21
..	..	439	0.1	743	0.2	872	0.2	2,330	0.5	1,355	0.3	22
..	..	4,509	1.5	8,158	2.2	5,515	1.5	5,613	1.3	8,702	1.8	23
4,653	1.9	5,759	1.9	10,556	2.8	9,379	2.5	13,703	3.2	24,937	5.2	24
3,306	1.3	5,541	1.8	8,126	2.2	6,926	1.9	7,165	1.7	6,599	1.4	25
8,970	3.6	13,858	4.6	11,990	3.2	9,422	2.5	10,277	2.4	11,664	2.4	26
12,925	5.2	18,748	6.2	26,449	7.1	21,734	5.9	18,238	4.3	25,675	5.4	27
8,994	3.7	11,747	3.9	19,413	5.2	19,845	5.4	32,513	7.7	31,345	6.6	28
208,208	84.3	246,873	81.6	296,138	79.5	301,920	81.8	343,031	80.7	376,195	79.0	29
247,056	100.0	302,526	100.0	372,672	100.0	369,226	100.0	424,927	100.0	476,415	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	120,442	1.2	31
..	..	10,196	0.2	14,037	0.2	16,727	0.2	20,845	0.2	27,344	0.3	32
..	..	63,240	1.0	74,306	1.0	88,302	1.1	98,434	1.1	110,778	1.1	33
63,411	1.1	116,057	1.8	163,425	2.2	204,371	2.5	239,588	2.7	258,564	2.6	34
61,883	1.1	78,835	1.2	100,774	1.4	104,252	1.3	111,210	1.2	125,255	1.3	35
141,621	2.5	150,556	2.3	156,359	2.2	185,786	2.3	199,282	2.2	222,596	2.2	36
278,081	4.8	329,231	5.0	344,634	4.7	369,011	4.6	398,055	4.4	488,893	4.9	37
253,399	4.4	287,020	4.4	309,713	4.3	396,657	4.9	483,716	5.4	523,662	5.2	38
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	8,384,458	83.8	39
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	10,003,428	100.0	40

TABLE G. TRUSTED PENSION FUNDS BY NUMBER OF EMPLOYEES COVERED AND TYPE OF TRUST ARRANGEMENT, 1968 AND 1969

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	
		1968	1969	1968	1969	1968	1969
number — nombre							
1	Under 5 — Moins de 5	85	83	931	910	28	31
2	5- 9	24	23	209	216	8	9
3	10- 49	77	93	498	522	35	32
4	50- 99	45	43	226	225	20	17
5	100- 199	58	59	183	195	33	34
6	200- 499	76	92	119	123	59	54
7	500- 999	45	43	35	35	29	33
8	1,000 and over — et plus	72	78	23	20	44	46
9	Total	482	494	2,224	2,246	256	256

TABLE H. NUMBER OF EMPLOYEES COVERED BY TYPE OF TRUST ARRANGEMENT, 1968 AND 1969

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	
		1968	1969	1968	1969	1968	1969
number — nombre							
1	Under 5 — Moins de 5	130	122	1,695	1,460	67	59
2	5- 9	167	155	1,367	1,420	46	58
3	10- 49	2,179	2,025	11,923	12,277	933	871
4	50- 99	3,111	3,044	15,571	15,533	1,376	1,242
5	100- 199	7,742	8,699	25,391	27,176	5,079	5,066
6	200- 499	23,674	29,080	33,497	34,624	18,830	17,496
7	500- 999	32,188	30,328	23,515	23,908	20,933	23,397
8	1,000 and over — et plus	326,148	349,774	37,848	31,007	219,793	227,046
9	Total	395,339	423,227	150,807	147,405	267,057	275,235

TABLEAU G. Caisse de pensions en fiducie selon le nombre de participants et le genre de fiducie, 1968 et 1969

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°
1968	1969	1968	1969	1968	1969	1968	1969	
number — nombre								
1	1	694	665	25	27	1,764	1,717	1
—	—	57	56	—	—	298	304	2
1	1	64	67	4	6	679	701	3
—	1	36	35	4	4	331	325	4
5	4	33	30	5	5	317	327	5
4	4	37	32	4	4	299	309	6
6	6	22	24	4	5	141	146	7
15	15	75	72	7	12	236	243	8
32	32	1,018	981	53	63	4,065	4,072	9

TABLEAU H. Nombre de participants par genre de fiducie, 1968 et 1969

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°
1968	1969	1968	1969	1968	1969	1968	1969	
number — nombre								
—	—	1,333	1,216	46	52	3,271	2,909	1
—	—	336	331	—	—	1,916	1,964	2
42	43	1,459	1,542	85	132	16,621	16,890	3
—	96	2,446	2,382	226	234	22,730	22,531	4
743	629	4,899	4,232	827	907	44,681	46,709	5
1,258	1,228	11,667	9,877	1,236	1,217	90,162	93,522	6
4,246	4,280	15,085	17,012	2,579	3,517	98,546	102,442	7
84,555	85,298	658,802	677,447	50,889	61,884	1,378,035	1,432,456	8
90,844	91,574	696,027	714,039	55,888	67,943	1,655,962	1,719,423	9

TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1968 and 1969
TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1968 et 1969

Selected items Données choisies	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1968	1969	1968	1969	1968	1969
Trust arrangements – Genre de fiducie:						
(a) Corporate trustee – Société de fiducie:						
(i) Pooled funds – Caisse commune	1,497	1,525	727	721	2,224	2,246
(ii) Individually managed – Caisse administrée individuellement	314	326	168	168	482	494
(iii) Combination – Combinaison	170	161	86	95	256	256
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier	435	417	583	564	1,018	981
(c) Combination of (a) and (b) – Combinaison de (a) et de (b)	32	37	21	26	53	63
(d) Pension fund societies – Sociétés de caisse de retraite	29	29	3	3	32	32
Total	2,477	2,495	1,588	1,577	4,065	4,072
Investment in pooled pension funds – Placement dans des caisses communes						
I,699	I,723	834	842	2,533	2,565	
Investment in mutual funds – Placement dans des fonds mutuels						
120	109	89	68	209	177	
Employees covered – Participants	1,167,920	1,239,887	488,042	479,536	1,655,962	1,719,423

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1968 and 1969
TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1968 et 1969

Income and expenditures Revenu et dépenses	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1968	1969	1968	1969	1968	1969
thousands of dollars – en milliers de dollars						
Income – Revenu						
Employer contributions – Cotisations des employeurs	382,436	422,876	174,566	168,357	557,002	591,233
Employee contributions – Cotisations des employés	298,233	364,625	7,401	4,718	305,634	369,343
Total	680,669	787,501	181,967	173,075	862,636	960,576
Investment income – Revenu de placements	337,670	380,968	91,414	94,043	429,084	475,011
Net profit on sale of securities – Bénéfice net sur la vente de titres	25,231	35,855	6,755	12,411	31,986	48,266
Miscellaneous – Divers	5,927	8,318	965	1,718	6,892	10,036
Total	368,828	425,141	99,134	108,172	467,962	533,313
Income – Total – Revenu	1,049,497	1,212,642	281,101	281,247	1,330,598	1,493,889
Expenditures – Dépenses						
Pension payments out of funds – Versements de pensions puisées dans la caisse	221,684	256,445	72,741	76,522	294,425	332,967
Cost of pensions purchased – Coût des pensions achetées	6,802	6,710	2,506	3,789	9,308	10,499
Cash withdrawals – Retraits en espèces	75,833	85,897	6,075	9,358	81,908	95,255
Administration costs – Frais d'administration	6,467	7,391	1,657	1,883	8,124	9,274
Net loss on sale of securities – Perte nette sur la vente de titres	6,382	6,945	4,441	3,011	10,823	9,956
Other expenses – Autres dépenses	18,125	15,863	2,214	2,601	20,339	18,464
Expenditures – Total – Dépenses	335,293	379,251	89,634	97,164	424,927	476,415

TABLE 3. Book and Market Value of Assets for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1968 and 1969
TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif de caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1968 et 1969

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.	1968 467,402	494,488	212,260	216,161	679,662	710,649
	1969 533,497	526,886	215,907	206,059	749,404	732,945
Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels.	1968 42,220	57,449	3,033	3,973	45,253	61,422
	1969 48,851	62,250	2,795	3,473	51,646	65,723
Bonds — Obligations:						
Government of Canada — Gouvernement du Canada	1968 426,784	340,804	64,302	53,462	491,086	395,266
	1969 439,917	330,286	63,466	49,531	503,383	379,817
Provincial government — Gouvernements provinciaux	1968 2,245,614	2,050,683	291,194	240,867	2,536,808	2,291,550
	1969 2,448,991	2,074,266	258,367	192,474	2,707,358	2,266,740
Municipal, schoolboards, etc — Municipalités et commissions scolaires, etc.	1968 594,449	495,079	110,498	92,548	704,947	587,627
	1969 629,646	481,462	103,148	79,504	732,794	560,966
Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens.	1968 883,001	748,019	385,960	324,210	1,268,961	1,072,229
	1969 950,658	757,756	375,082	290,884	1,325,740	1,048,640
Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	1968 11,549	11,746	1,005	1,014	12,554	12,760
	1969 14,235	11,961	1,596	1,410	15,831	13,371
Total	1968 4,161,397	3,646,331	852,959	712,101	5,014,356	4,358,432
	1969 4,483,447	3,655,731	801,659	613,803	5,285,106	4,269,534
Stocks — Actions:						
Canadian, common — Ordinaires, de sociétés canadiennes.	1968 955,649	1,247,680	422,882	606,135	1,378,531	1,853,815
	1969 1,223,382	1,435,978	491,276	626,003	1,714,658	2,061,981
Canadian preferred — Privilégiées, de sociétés canadiennes.	1968 45,279	49,935	21,088	23,133	66,367	73,068
	1969 51,801	52,183	24,427	24,646	76,228	76,829
Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères.	1968 347,201	401,188	154,590	198,540	501,791	599,728
	1969 461,163	466,464	166,879	188,323	628,042	654,787
Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères.	1968 6,780	7,764	403	461	7,183	8,225
	1969 4,919	3,680	1,506	955	6,425	4,635
Total	1968 1,354,909	1,706,567	598,963	828,269	1,953,872	2,534,836
	1969 1,741,265	1,958,305	684,088	839,927	2,425,353	2,798,232
Mortgages — Hypothèques:						
Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation (L.N.H.).	1968 311,080	309,744	68,667	66,934	379,747	376,678
	1969 362,938	361,674	74,242	71,950	437,180	433,624
Conventional — Ordinaires	1968 332,046	330,372	63,589	62,236	395,635	392,608
	1969 351,833	349,152	74,348	72,313	426,181	421,465
Total	1968 643,126	640,116	132,256	129,170	775,382	769,286
	1969 714,771	710,826	148,590	144,263	863,361	855,089
Real estate and lease-backs — Immeubles et rétroclocations.	1968 33,899	33,929	17,504	17,572	51,403	51,501
	1969 41,352	40,504	10,322	10,308	51,674	50,812
Miscellaneous — Divers:						
Cash on hand — Encaisse et dépôts dans les banques à charte.	1968 72,401	72,401	32,062	32,062	104,463	104,463
	1969 70,818	70,818	34,490	34,490	105,308	105,308
Guaranteed investment certificates — Certificats de placements garantis.	1968 45,359	46,414	26,434	26,433	71,793	72,847
	1969 61,128	61,774	38,740	38,747	99,868	100,521
Short-term investments — Placements à court terme	1968 60,301	60,370	25,096	25,116	85,397	85,486
	1969 132,033	132,033	40,937	40,960	172,970	172,993
Accrued interest and dividends receivable — Intérêt couru et dividendes à recevoir.	1968 61,548	61,548	13,907	13,907	75,455	75,455
	1969 66,940	66,940	13,403	13,403	80,343	80,343
Accounts receivable — Comptes à recevoir	1968 104,193	104,193	9,582	9,582	113,775	113,775
	1969 106,774	106,774	7,788	7,788	114,562	114,562
Other assets — Autres éléments d'actif	1968 811	811	804	805	1,615	1,616
	1969 3,269	3,438	564	546	3,833	3,984
Total	1968 344,613	345,737	107,885	107,905	452,498	453,642
	1969 440,962	441,777	135,922	135,934	576,884	577,711
Assets — Total — Actif	1968 7,047,566	6,924,617	1,924,860	2,015,151	8,972,426	8,939,768
	1969 8,004,145	7,396,279	1,999,283	1,953,767	10,003,428	9,350,046

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1968 and 1969

No.	Income and expenditures Revenu et dépenses	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	%
Income — Revenu							
1	Employer contributions — Cotisations des employeurs 1968	106,104	45.4	41,300	51.2	114,838	55.9
2	1969	116,711	44.6	39,916	46.1	106,181	49.7
3	Employee contributions — Cotisations des employés 1968	40,082	17.1	21,152	26.3	32,995	16.0
4	1969	44,345	16.9	23,587	27.2	36,086	16.9
5	Total 1968	146,186	62.5	62,452	77.5	147,833	71.9
6	1969	161,056	61.5	63,503	73.3	142,267	66.6
7	Investment income — Revenu de placements 1968	77,346	33.1	17,008	21.1	51,539	25.1
8	1969	85,475	32.6	19,920	23.0	57,892	27.2
9	Net profit on sale of securities — Bénéfice net sur la vente de titres. 1968	9,282	4.0	428	0.5	5,698	2.8
10	1969	14,369	5.5	1,993	2.3	12,419	5.8
11	Miscellaneous — Divers 1968	999	0.4	723	0.9	544	0.2
12	1969	945	0.4	1,166	1.4	878	0.4
13	Total 1968	87,627	37.5	18,159	22.5	57,781	28.1
14	1969	100,789	38.5	23,079	26.7	71,189	33.4
15	Income — Total — Revenu 1968	233,813	100.0	80,611	100.0	205,614	100.0
16	1969	261,845	100.0	86,582	100.0	213,456	100.0
Expenditures — Dépenses							
17	Pension payments out of funds — Versements de pensions puisées dans la caisse. 1968	47,517	66.7	6,343	30.6	35,646	69.0
18	1969	52,899	69.9	8,309	27.4	43,673	72.5
19	Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées. 1968	2,201	3.1	1,937	9.4	2,042	4.0
20	1969	2,303	3.0	1,800	5.9	2,117	3.5
21	Cash withdrawals — Retraits en espèces 1968	15,663	22.0	9,243	44.7	9,539	18.5
22	1969	15,634	20.7	13,487	44.5	9,028	15.0
23	Administration costs — Frais d'administration 1968	1,611	2.3	1,323	6.4	924	1.8
24	1969	1,876	2.5	1,278	4.2	1,123	1.9
25	Net loss on sale of securities — Perte nette sur la vente de titres. 1968	3,714	5.2	267	1.3	3,122	6.0
26	1969	2,585	3.4	1,045	3.5	2,787	4.6
27	Other expenditures — Autres dépenses 1968	492	0.7	1,576	7.6	395	0.7
28	1969	357	0.5	4,377	14.5	1,531	2.5
29	Expenditures — Total — Dépenses 1968	71,198	100.0	20,689	100.0	51,668	100.0
30	1969	75,654	100.0	30,296	100.0	60,259	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1968 et 1969

Pension fund society Sociétés de caisse 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	%	
36,176	36.0	243,749	36.5	14,835	35.8	557,002
52,123	42.4	254,741	34.1	21,561	35.1	591,233
21,951	21.8	176,553	26.4	12,901	31.2	305,634
24,147	19.6	222,304	29.7	18,874	30.7	369,343
58,127	57.8	420,302	62.9	27,736	67.0	862,636
76,270	62.0	477,045	63.8	40,435	65.8	960,576
40,715	40.5	229,198	34.3	13,278	32.1	429,084
44,401	36.1	247,005	33.1	20,318	33.0	475,011
1,143	1.1	15,040	2.2	395	0.9	31,986
1,623	1.3	17,453	2.3	409	0.7	48,266
651	0.6	3,971	0.6	4	--	6,892
697	0.6	6,036	0.8	314	0.5	10,036
42,509	42.2	248,209	37.1	13,677	33.0	467,962
46,721	38.0	270,494	36.2	21,041	34.2	533,313
100,636	100.0	668,511	100.0	41,413	100.0	1,330,598
122,991	100.0	747,539	100.0	61,476	100.0	1,493,889
31,953	85.1	165,989	71.2	6,977	65.1	294,425
35,915	83.9	181,024	72.9	11,147	58.7	332,967
360	0.9	2,695	1.2	73	0.7	9,308
552	1.3	3,208	1.3	519	2.7	10,499
4,153	11.1	40,289	17.3	3,021	28.2	81,908
5,297	12.4	46,231	18.6	5,578	29.4	95,255
589	1.6	3,549	1.5	128	1.2	8,124
649	1.5	4,068	1.6	280	1.5	9,274
324	0.9	3,094	1.3	302	2.8	10,823
152	0.4	1,915	0.8	1,472	7.7	9,956
161	0.4	17,498	7.5	217	2.0	20,339
216	0.5	11,983	4.8	--	--	18,464
37,540	100.0	233,114	100.0	10,718	100.0	424,927
42,781	100.0	248,429	100.0	18,996	100.0	476,415
						100.0 30

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1968 and 1969

No.	Assets Éléments d'actif	Corporate trustee Société de fiducie						
		Individually managed Caisse administrée individuellement		Pooled Caisse 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 1968	—	—	411,806	98.3	216,005	18.5	
2	des caisses communes. 1969	—	—	452,116	97.5	233,334	17.5	
3	Investment in mutual fund — Placements dans des fonds 1968	4,991	0.3	—	—	701	0.1	
4	mutuels. 1969	9,244	0.5	—	—	391	—	
	Bonds — Obligations:							
5	Government of Canada — Gouvernement du Canada.... 1968	52,152	3.2	—	—	22,298	1.9	
6	1969	53,817	2.9	—	—	26,289	2.0	
7	Provincial government — Gouvernements provinciaux 1968	268,841	16.6	—	—	83,587	7.2	
8	1969	269,223	14.7	—	—	79,725	6.0	
9	Municipal, school boards, etc. — Municipalités et 1968	121,649	7.5	—	—	36,022	3.1	
10	commissions scolaires, etc. 1969	119,109	6.5	—	—	34,724	2.6	
11	Other Canadian — Obligations d'autres organismes 1968	383,032	23.6	—	—	252,813	21.6	
12	canadiens. 1969	401,490	21.9	—	—	244,541	18.3	
13	Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers 1968	1,009	0.1	—	—	437	—	
14	1969	2,164	0.1	—	—	2,687	0.2	
15	Total	1968	826,683	51.0	—	395,157	33.8	
16		1969	845,803	46.1	—	387,966	29.1	
	Stocks — Actions:							
17	Canadian, common — Ordinaires, de sociétés cana- 1968	394,574	24.3	—	—	295,483	25.3	
18	diennes. 1969	488,574	26.6	—	—	409,598	30.7	
19	Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés 1968	9,883	0.6	—	—	5,925	0.5	
20	canadiennes. 1969	17,760	1.0	—	—	11,616	0.9	
21	Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés 1968	156,776	9.7	—	—	123,198	10.6	
22	étrangères. 1969	193,070	10.6	—	—	149,019	11.2	
23	Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés 1968	1,434	0.1	—	—	396	—	
24	étrangères. 1969	2,400	0.1	—	—	82	—	
25	Total	1968	562,667	34.7	—	425,002	36.4	
26		1969	701,804	38.3	—	570,315	42.8	
	Mortgages — Hypothèques:							
27	Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation 1968	49,105	3.0	—	—	21,955	1.9	
28	(L.N.H.). 1969	61,752	3.4	—	—	20,115	1.5	
29	Conventional — Ordinaires	95,422	5.9	—	—	32,971	2.8	
30	1969	104,609	5.7	—	—	37,177	2.8	
31	Total	1968	144,527	8.9	—	54,926	4.7	
32		1969	166,361	9.1	—	57,292	4.3	
33	Real estate and lease-backs — Immeubles et rétolo- 1968	6,554	0.4	—	—	11,819	1.0	
34	cations. 1969	6,802	0.4	—	—	11,518	0.9	
	Miscellaneous — Divers:							
35	Cash on hand — Encassee et dépôts dans les ban- 1968	31,368	1.9	5,499	1.3	26,219	2.2	
36	ques à charte. 1969	23,609	1.3	9,671	2.1	26,046	1.9	
37	Guaranteed investment certificates — Certificats de 1968	12,139	0.7	267	0.1	14,222	1.2	
38	placements garantis. 1969	32,579	1.8	615	0.1	8,148	0.6	
39	Short-term investments — Placements à court terme 1968	15,488	1.0	226	--	11,763	1.0	
40	1969	26,973	1.5	218	0.1	25,408	1.9	
41	Accrued interest and dividends receivable — Intérêt 1968	11,058	0.7	97	--	5,886	0.5	
42	couru et dividendes à recevoir. 1969	12,214	0.6	135	--	6,245	0.5	
43	Accounts receivable — Comptes à recevoir	6,241	0.4	1,085	0.3	6,429	0.6	
44	1969	6,837	0.4	905	0.2	5,179	0.4	
45	Other assets — Autres éléments d'actif	447	--	47	--	—	—	
46	1969	1,056	--	10	--	773	0.1	
47	Total	1968	76,741	4.7	7,221	1.7	64,519	5.5
48		1969	103,268	5.6	11,554	2.5	71,799	5.4
49	Assets — Total — Actif	1968	1,622,163	100.0	419,027	100.0	1,168,129	100.0
50		1969	1,833,282	100.0	463,670	100.0	1,332,615	100.0

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

Pension fund society		Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee		Total		N°
Sociétés de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier				
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
16,570	2.1	—	—	35,281	13.7	679,662	7.6	1
14,639	1.7	—	—	49,315	12.1	749,404	7.5	2
—	—	34,064	0.7	5,497	2.1	45,253	0.5	3
12	—	34,337	0.7	7,662	1.9	51,646	0.5	4
19,001	2.5	385,163	8.1	12,472	4.9	491,086	5.5	5
23,635	2.8	379,580	7.4	20,062	4.9	503,383	5.0	6
140,094	18.0	1,986,088	42.0	58,198	22.6	2,536,808	28.3	7
151,271	17.7	2,123,273	41.6	83,866	20.6	2,707,358	27.1	8
165,077	21.2	355,647	7.5	26,552	10.3	704,947	7.9	9
166,120	19.4	321,857	6.3	90,984	22.3	732,794	7.2	10
141,838	18.3	451,601	9.6	39,677	15.4	1,268,961	14.1	11
148,002	17.3	484,225	9.5	47,482	11.6	1,325,740	13.3	12
3,867	0.5	7,227	0.2	14	--	12,554	0.1	13
3,796	0.4	7,164	0.1	20	--	15,831	0.2	14
469,877	60.5	3,185,726	67.4	136,913	53.2	5,014,356	55.9	15
492,824	57.6	3,316,099	64.9	242,414	59.4	5,285,106	52.8	16
110,964	14.3	536,732	11.3	40,778	15.8	1,378,531	15.4	17
129,959	15.2	634,996	12.4	51,531	12.6	1,714,658	17.1	18
2,757	0.3	45,310	1.0	2,492	1.0	66,367	0.7	19
4,861	0.5	37,543	0.7	4,448	1.1	76,228	0.8	20
48,635	6.3	156,973	3.3	16,209	6.3	501,791	5.6	21
63,965	7.5	203,518	4.0	18,470	4.5	628,042	6.3	22
128	--	5,217	0.1	8	--	7,183	0.1	23
98	--	3,824	0.1	21	--	6,425	0.1	24
162,484	20.9	744,232	15.7	59,487	23.1	1,953,872	21.8	25
198,883	23.2	879,881	17.2	74,470	18.2	2,425,353	24.3	26
24,786	3.2	281,469	5.9	2,432	0.9	379,747	4.2	27
39,137	4.6	310,937	6.1	5,239	1.3	437,180	4.4	28
75,741	9.7	187,522	4.0	3,979	1.6	395,635	4.4	29
79,130	9.2	200,456	3.9	4,809	1.2	426,181	4.2	30
100,527	12.9	468,991	9.9	6,411	2.5	775,382	8.6	31
118,267	13.8	511,393	10.0	10,048	2.5	863,361	8.6	32
3,188	0.4	27,871	0.6	1,971	0.8	51,403	0.6	33
3,062	0.4	29,027	0.6	1,265	0.3	51,674	0.5	34
10,471	1.4	27,914	0.6	2,992	1.2	104,463	1.2	35
9,402	1.1	32,188	0.6	4,392	1.1	105,308	1.1	36
1,423	0.2	40,290	0.8	3,452	1.4	71,793	0.8	37
1,717	0.2	52,020	1.0	4,789	1.2	99,868	1.0	38
2,525	0.3	54,799	1.2	596	0.2	85,397	0.9	39
6,876	0.8	106,685	2.1	6,810	1.7	172,970	1.8	40
7,298	0.9	49,911	1.1	1,205	0.5	75,455	0.8	41
7,207	0.8	52,158	1.0	2,384	0.6	80,343	0.8	42
3,016	0.4	93,607	2.0	3,397	1.3	113,775	1.3	43
3,024	0.4	94,356	1.9	4,261	1.0	114,562	1.1	44
4	--	1,026	--	91	--	1,615	--	45
4	--	1,895	--	95	--	3,833	--	46
24,737	3.2	267,547	5.7	11,733	4.6	452,498	5.0	47
28,230	3.3	339,302	6.6	22,731	5.6	576,884	5.8	48
777,383	100.0	4,728,431	100.0	257,293	100.0	8,972,426	100.0	49
855,917	100.0	5,110,039	100.0	407,905	100.0	10,003,428	100.0	50

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1968 and 1969

No.	Assets Éléments d'actif	Corporate trustee Société de fiducie						
		Individually managed Caisse administrée individuellement		Pooled Caisse 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.	—	—	439,404	98.4	216,875	17.8	
2		—	—	446,810	97.5	223,447	17.2	
3	Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels.	6,253	0.4	—	—	667	—	
4		10,803	0.6	—	—	428	—	
	Bonds — Obligations:							
5	Government of Canada — Gouvernement du Canada	44,576	2.7	—	—	19,327	1.6	
6		43,487	2.5	—	—	21,487	1.7	
7	Provincial government — Gouvernements provinciaux	221,726	13.5	—	—	69,181	5.7	
8		203,157	11.7	—	—	61,233	4.7	
9	Municipal, school boards, etc. — Municipalités et commissions scolaires, etc.	102,107	6.2	—	—	29,974	2.4	
10		91,444	5.2	—	—	27,600	2.1	
11	Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens.	322,467	19.7	—	—	212,454	17.4	
12		324,567	18.7	—	—	190,148	14.5	
13	Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	1,060	0.1	—	—	412	—	
14		1,490	0.1	—	—	2,339	0.2	
15	Total	1968	691,936	42.2	—	331,348	27.1	
16		1969	664,145	38.2	—	302,807	23.2	
	Stocks — Actions:							
17	Canadian, common — Ordinaires, de sociétés canadiennes.	520,876	31.8	—	—	393,793	32.3	
18		571,971	32.9	—	—	477,334	36.6	
19	Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés canadiennes.	11,358	0.7	—	—	6,624	0.6	
20		17,700	1.0	—	—	12,250	1.0	
21	Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères.	180,596	11.0	—	—	141,814	11.6	
22		198,793	11.5	—	—	148,955	11.4	
23	Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères.	1,477	0.1	—	—	527	—	
24		1,941	0.1	—	—	50	—	
25	Total	1968	714,307	43.6	—	542,758	44.5	
26		1969	790,405	45.5	—	638,589	49.0	
	Mortgages — Hypothèques:							
27	Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation (L.N.H.).	48,551	3.0	—	—	20,167	1.7	
28		61,199	3.5	—	—	18,447	1.4	
29	Conventional — Ordinaires	93,710	5.7	—	—	32,263	2.6	
30		101,997	5.9	—	—	36,315	2.8	
31	Total	1968	142,261	8.7	—	52,430	4.3	
32		1968	163,196	9.4	—	54,762	4.2	
33	Real estate and lease-backs — Immeubles et rétroclocations.	6,554	0.4	—	—	11,831	1.0	
34		6,826	0.4	—	—	11,530	0.9	
	Miscellaneous — Divers:							
35	Cash on hand — Encaisse et dépôts dans les banques à charte.	31,368	1.9	5,499	1.2	26,219	2.1	
36		23,609	1.4	9,671	2.1	26,046	2.0	
37	Guaranteed investment certificates — Certificats de placements garantis.	12,126	0.7	267	0.1	14,221	1.2	
38		32,596	1.9	615	0.1	8,148	0.6	
39	Short-term investments — Placements à court terme	15,500	1.0	227	0.1	11,765	1.0	
40		26,971	1.5	218	0.1	25,410	1.9	
41	Accrued interest and dividends receivable — Intérêt couru et dividendes à recevoir.	11,058	0.7	97	—	5,886	0.5	
42		12,214	0.6	135	—	6,245	0.5	
43	Accounts receivable — Comptes à recevoir	6,241	0.4	1,085	0.2	6,429	0.5	
44		6,837	0.4	905	0.2	5,179	0.4	
45	Other assets — Autres éléments d'actif	449	—	47	—	—	—	
46		1,056	0.1	10	—	940	0.1	
47	Total	1968	76,742	4.7	7,222	1.6	64,520	5.3
48		1969	103,283	5.9	11,554	2.5	71,968	5.5
49	Assets — Total — Actif	1968	1,638,053	100.0	446,626	100.0	1,220,429	100.0
50		1969	1,738,658	100.0	458,364	100.0	1,303,531	100.0

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1968 et 1969

Pension fund society		Individual trustee		Combinations of corporate trustee and individual trustee		Total		N°
Sociétés de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier				
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
16,547	2.2	—	—	37,823	15.0	710,649	7.9	1
12,226	1.6	—	—	50,462	13.7	732,945	7.8	2
—	—	47,026	1.0	7,476	3.0	61,422	0.7	3
9	--	44,749	1.0	9,734	2.6	65,723	0.7	4
15,861	2.1	304,514	6.6	9,988	3.9	394,266	4.4	5
19,570	2.5	279,998	6.0	15,275	4.2	379,817	4.1	6
117,041	15.6	1,833,648	39.6	49,954	19.8	2,291,550	25.6	7
119,805	15.4	1,813,813	38.6	68,732	18.7	2,266,740	24.3	8
137,875	18.3	295,695	6.4	21,976	8.7	587,627	6.6	9
127,764	16.4	243,856	5.2	70,302	19.1	560,966	6.0	10
120,019	16.0	384,342	8.3	32,947	13.0	1,072,229	12.0	11
115,873	14.9	381,273	8.1	36,779	10.0	1,048,640	11.2	12
3,452	0.5	7,822	0.1	14	--	12,760	0.1	13
3,052	0.4	6,470	0.1	20	--	13,371	0.1	14
394,248	52.5	2,826,021	61.0	114,879	45.4	4,358,432	48.7	15
386,064	49.6	2,725,410	58.0	191,108	52.0	4,269,534	45.7	16
148,875	19.9	737,464	15.9	52,807	20.9	1,853,815	20.8	17
163,197	21.0	788,651	16.8	60,828	16.5	2,061,981	22.1	18
3,172	0.4	49,488	1.1	2,426	0.9	73,068	0.8	19
4,829	0.6	37,931	0.7	4,119	1.1	76,829	0.8	20
59,898	8.0	199,806	4.3	17,614	7.0	599,728	6.7	21
63,174	8.1	225,626	4.8	18,239	5.0	654,787	7.0	22
213	--	5,998	0.2	10	--	8,225	0.1	23
84	--	2,545	0.1	15	--	4,635	--	24
212,158	28.3	992,756	21.5	72,857	28.8	2,534,836	28.4	25
231,284	29.7	1,054,753	22.4	83,201	22.6	2,798,232	29.9	26
24,483	3.2	281,180	6.1	2,297	0.9	376,678	4.2	27
38,918	5.0	310,081	6.6	4,979	1.4	433,624	4.6	28
75,673	10.1	187,217	4.0	3,745	1.5	392,608	4.4	29
79,023	10.1	199,655	4.2	4,475	1.2	421,465	4.5	30
100,156	13.3	468,397	10.1	6,042	2.4	769,286	8.6	31
117,941	15.1	509,736	10.8	9,454	2.6	855,089	9.1	32
3,189	0.4	27,955	0.6	1,972	0.8	51,501	0.6	33
3,062	0.4	28,129	0.6	1,265	0.3	50,812	0.6	34
10,471	1.4	27,914	0.6	2,992	1.2	104,463	1.2	25
9,402	1.2	32,189	0.7	4,391	1.2	105,308	1.1	36
1,423	0.2	41,357	0.9	3,453	1.4	72,847	0.8	37
1,727	0.2	52,642	1.1	4,793	1.3	100,521	1.1	38
2,525	0.3	54,873	1.2	596	0.2	85,486	1.0	39
6,879	0.9	106,705	2.3	6,810	1.9	172,993	1.9	40
7,298	1.0	49,911	1.1	1,205	0.5	75,455	0.8	41
7,207	0.9	52,158	1.1	2,384	0.6	80,343	0.9	42
3,016	0.4	93,607	2.0	3,397	1.3	113,775	1.3	43
3,024	0.4	94,356	2.0	4,261	1.2	114,562	1.2	44
5	--	1,026	--	89	--	1,616	--	45
4	--	1,879	--	95	--	3,984	--	46
24,738	3.3	268,688	5.8	11,732	4.6	453,642	5.1	47
28,243	3.6	339,929	7.2	22,734	6.2	577,711	6.2	48
751,036	100.0	4,630,843	100.0	252,781	100.0	8,939,768	100.0	49
778,829	100.0	4,702,706	100.0	367,958	100.0	9,350,046	100.0	50

TABLE 7. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Type of Organization, 1968 and 1969

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	1968	71	31	8
2	1969	73	32	8	21
3	(b) Non-contributory — Régimes non contributifs	1968	3	6	—
4	1969	2	7	—	6
5	Total	1968	74	37	8
6	1969	75	39	8	26
	Trust arrangements — Génie de fiducie:				
7	(a) Corporate trustee — Société de fiducie: (i) Pooled funds — Caisse commune	1968	22	5	1
8	1969	23	6	1	9
9	(ii) Individually managed — Caisse administrée individuel- lement	1968	10	5	2
10	1969	10	6	2	2
11	(iii) Combination — Combinalson	1968	4	1	—
12	1969	4	1	—	4
13	(b) Individual trustee — Fiduciaire particulier	1968	31	23	4
14	1969	27	23	4	9
15	(c) Combinations of (a) and (b) — Combinaison de (a) et de (b)	1968	—	1	—
16	1969	4	1	1	—
17	(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	1968	7	2	—
18	1969	7	2	—	3
19	Total	1968	74	37	8
20	1969	75	39	8	26
21	Employees covered — Participants	1968	145,432	107,198	110,764
22	1969	155,719	110,756	108,167	10,209 10,413

TABLE 8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1968 and 1969

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)						
Income — Revenu										
1	Employer contributions — Cotisations des employeurs	1968	47,721	35.2	42,249	38.2	58,260	37.9	5,417	44.1
2	1969	55,926	35.4	47,201	37.2	47,385	32.1	6,227	44.4	
3	Employee contributions — Cotisations des employés	1968	44,271	32.7	31,350	28.3	39,207	25.5	1,651	13.4
4	1969	51,198	32.5	35,696	28.1	41,723	28.3	1,788	12.8	
5	Total	1968	91,992	67.9	73,599	66.5	97,467	63.4	7,068	57.5
6	1969	107,124	67.9	82,897	65.3	89,108	60.4	8,015	57.2	
7	Investment income — Revenu de placements	1968	42,719	31.5	36,422	33.0	47,818	31.1	4,431	36.1
8	1969	48,871	30.9	42,704	33.7	51,267	34.8	4,905	35.0	
9	Net profit on sale of securities — Bénéfice net sur la vente de titres	1968	532	0.4	572	0.5	8,181	5.3	141	1.1
10	1969	1,726	1.1	1,266	1.0	6,491	4.4	72	0.5	
11	Miscellaneous — Divers	1968	317	0.2	--	--	282	0.2	652	5.3
12	1969	92	0.1	--	--	533	0.4	1,023	7.3	
13	Total	1968	43,568	32.1	36,994	33.5	56,281	36.6	5,224	42.5
14	1969	50,689	32.1	43,970	34.7	58,291	39.6	6,000	42.8	
15	Income — Total — Revenu	1968	135,560	100.0	110,593	100.0	153,748	100.0	12,292	100.0
16	1969	157,813	100.0	126,867	100.0	147,399	100.0	14,015	100.0	
Expenditures — Dépenses										
17	Pension payments out of funds — Versements de pensions puisées dans la caisse	1968	25,837	54.2	21,073	77.1	48,179	84.7	4,549	85.1
18	1969	28,597	61.7	23,820	76.3	53,026	84.7	4,687	83.4	
19	Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées	1968	632	1.3	68	0.3	--	--	192	3.6
20	1969	665	1.4	75	0.2	--	--	--	120	2.2
21	Cash withdrawals — Retraits en espèces	1968	8,188	17.2	6,033	22.1	7,822	13.7	345	6.5
22	1969	9,730	21.0	7,078	22.7	7,784	12.4	338	6.0	
23	Administration costs — Frais d'administration	1968	761	1.6	90	0.3	560	1.0	219	4.1
24	1969	737	1.6	205	0.7	524	0.8	243	4.3	
25	Net loss on sale of securities — Perte nette sur la vente de titres	1968	388	0.8	52	0.2	--	--	9	0.2
26	1969	186	0.4	37	0.1	720	1.2	169	3.0	
27	Other expenditures — Autres dépenses	1968	11,858	24.9	8	--	314	0.6	32	0.6
28	1969	6,413	13.9	--	--	571	0.9	63	1.1	
29	Expenditures — Total — Dépenses	1968	47,664	100.0	27,324	100.0	56,875	100.0	5,346	100.0
30	1969	46,328	100.0	31,215	100.0	62,625	100.0	5,620	100.0	

TABLEAU 7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1968 et 1969

Educational Enseignement	Health Santé	Trade and employee associations Associations syndicales	Co-operatives Coopératives	Industry Industrie	Other Autres	Total	N°
							—
45	26	33	23	2,210	9	2,477	1
49	26	33	23	2,223	8	2,495	2
—	—	3	1	1,567	2	1,588	3
—	—	4	1	1,555	2	1,577	4
45	26	36	24	3,777	11	4,065	5
49	26	37	24	3,778	10	4,072	6
20	16	17	16	2,111	7	2,224	7
22	15	19	16	2,129	6	2,246	8
7	5	6	2	442	1	482	9
6	6	5	1	455	1	494	10
3	3	2	—	238	1	256	11
4	3	2	1	236	1	256	12
13	2	10	4	921	1	1,018	13
15	2	10	4	887	1	981	14
1	—	1	—	49	—	53	15
1	—	1	—	55	—	63	16
1	—	—	2	16	1	32	17
1	—	—	2	16	1	32	18
45	26	36	24	3,777	11	4,065	19
49	26	37	24	3,778	10	4,072	20
190,330	46,567	905	13,448	1,030,715	394	1,655,962	21
212,354	51,837	1,552	13,370	1,054,885	370	1,719,423	22

TABLEAU 8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1968 et 1969

Educational Enseignement		Health Santé		Trade and employee associations Associations syndicales		Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autres		Total		Nº	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
67,887	38.3	12,804	45.6	450	43.0	3,272	35.4	318,673	45.4	269	45.8	557,002	41.8	1	
81,993	34.2	15,731	46.9	582	44.1	3,679	33.8	332,219	43.6	290	47.6	591,233	39.6	2	
62,089	35.0	8,799	31.3	314	30.0	3,040	32.9	114,678	16.3	235	40.0	305,634	23.0	3	
100,893	42.1	10,572	31.5	367	27.8	3,294	30.3	123,576	16.2	236	38.8	369,343	24.7	4	
129,976	73.3	21,603	76.9	764	73.0	6,312	68.3	433,351	61.7	504	85.8	862,636	64.8	5	
182,886	76.3	26,303	78.4	949	71.9	6,973	64.1	455,795	59.8	526	86.4	960,576	64.3	6	
44,675	25.2	5,726	20.4	270	25.8	2,858	30.9	244,083	34.8	82	14.0	429,084	32.3	7	
52,132	21.7	6,880	20.5	330	25.0	3,269	30.1	264,570	34.7	83	13.6	475,011	31.8	8	
173	--	642	2.3	12	1.2	58	0.6	21,674	3.1	1	0.2	31,986	2.4	9	
218	0.1	316	0.9	23	1.7	533	4.9	37,621	5.0	--	--	48,266	3.2	10	
2,708	1.5	124	0.4	1	--	21	0.2	2,787	0.4	--	--	6,892	0.5	11	
4,537	1.9	59	0.2	18	1.4	95	0.9	3,679	0.5	--	--	10,036	0.7	12	
47,556	26.7	6,492	23.1	283	27.0	2,937	31.7	268,544	38.3	83	14.2	467,962	35.2	13	
56,887	23.7	7,255	21.6	371	28.1	3,897	35.9	305,870	40.2	83	13.6	533,313	35.7	14	
177,532	100.0	28,095	100.0	1,047	100.0	9,249	100.0	701,895	100.0	587	100.0	1,330,598	100.0	15	
239,773	100.0	33,558	100.0	1,320	100.0	10,870	100.0	761,655	100.0	609	100.0	1,493,889	100.0	16	
42,056	72.4	2,279	46.0	109	42.1	919	31.8	149,381	67.5	43	54.4	294,425	69.3	17	
48,570	71.6	2,959	46.1	160	35.2	1,257	34.6	169,855	67.4	36	62.1	332,967	69.9	18	
10	--	42	0.9	7	2.7	320	11.1	8,015	3.6	22	27.8	9,308	2.2	19	
25	--	203	3.2	74	16.3	493	13.5	8,844	3.5	--	--	10,499	2.2	20	
12,499	21.5	2,172	43.9	101	39.0	1,443	50.0	43,292	19.5	13	16.5	81,908	19.3	21	
16,511	24.3	2,582	40.2	193	42.4	1,749	48.1	49,272	19.5	18	31.0	95,255	20.0	22	
1,368	2.4	428	8.6	14	5.4	100	3.5	4,583	2.1	1	1.3	8,124	1.9	23	
1,745	2.6	299	4.6	19	4.2	124	3.4	5,375	2.1	3	5.2	9,274	1.9	24	
68	0.1	25	0.5	27	10.4	11	0.4	10,243	4.6	--	--	10,823	2.5	25	
76	0.1	280	4.4	7	1.5	15	0.4	8,465	3.4	1	1.7	9,956	2.1	26	
2,111	3.6	6	0.1	1	0.4	92	3.2	5,917	2.7	--	--	20,339	4.8	27	
919	1.4	97	1.5	2	0.4	--	--	10,399	4.1	--	--	18,464	3.9	28	
58,112	100.0	4,952	100.0	259	100.0	2,885	100.0	221,431	100.0	79	100.0	424,927	100.0	29	
67,846	100.0	6,420	100.0	455	100.0	3,638	100.0	252,210	100.0	58	100.0	476,415	100.0	30	

TABLE 9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1968 and 1969

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 des caisses communes.	1968 6,054 1969 18,852	0.7 2.0	2,245 3,417	0.3 0.4	9,653 10,249	0.9 0.9	1,468 1,540	1.6 1.6
2	Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels.	1968 3,965 1969 6,141	0.5 0.6	623 756	0.1 0.1	23,086 23,284	2.2 2.1	61 —	0.1 —
Bonds — Obligations:									
5	Government of Canada — Gouvernement du Canada	1968 20,233 1969 21,018	2.4 2.2	65,696 72,379	8.9 8.7	171,947 165,242	16.7 14.8	12,382 13,613	14.0 13.6
6	Provincial government — Gouvernements provinciaux	1968 362,691 1969 413,627	43.3 43.4	460,123 503,663	62.6 60.6	157,546 153,316	15.3 13.8	17,785 18,401	20.1 18.4
9	Municipal, school boards, etc — Municipalités et com- missions scolaires, etc.	1968 282,543 1969 313,691	33.7 32.9	42,991 45,577	5.9 5.5	16,761 17,064	1.6 1.5	7,332 8,229	8.3 8.3
10	Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens.	1968 59,452 1969 63,041	7.1 6.6	64,813 75,594	8.8 9.1	85,067 90,397	8.3 8.1	17,570 20,726	19.8 20.8
13	Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	1968 948 1969 646	0.1 0.1	— —	— —	— —	— —	12 14	— —
15	Total	1968 725,867 1969 812,023	86.6 85.2	633,623 697,213	86.2 83.9	431,321 426,019	41.9 38.2	55,081 60,983	62.2 61.1
Stocks — Actions:									
17	Canadian, common — Ordinaires, de sociétés cana- diennes.	1968 25,175 1969 32,270	3.0 3.4	29,347 41,606	4.0 5.0	143,264 173,917	13.9 15.6	12,505 15,832	14.1 15.9
19	Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés cana- diennes.	1968 744 1969 1,582	0.1 0.2	1,533 3,061	0.2 0.4	4,041 4,960	0.4 0.4	589 771	0.7 0.8
21	Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères.	1968 7,293 1969 10,582	0.9 1.1	18,132 27,336	2.5 3.3	85,380 108,549	8.3 9.7	4,051 4,447	4.6 4.4
23	Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères.	1968 113 1969 98	-- --	-- —	— —	5,049 3,275	0.5 0.3	— —	— —
25	Total	1968 33,325 1969 44,532	4.0 4.7	49,012 72,003	6.7 8.7	237,734 290,701	23.1 26.0	17,145 21,050	19.4 21.1
Mortgages — Hypothèques:									
27	Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation (L.N.H.).	1968 12,612 1969 14,441	1.5 1.5	8,405 17,355	1.2 2.1	197,924 214,665	19.2 19.3	5,484 6,244	6.2 6.3
29	Conventional — Ordinaires	1968 21,507 1969 20,964	2.6 2.2	16,845 17,486	2.3 2.1	85,230 90,530	8.3 8.1	4,785 4,923	5.4 4.9
31	Total	1968 34,119 1969 35,405	4.1 3.7	25,250 34,841	3.5 4.2	283,154 305,195	27.5 27.4	10,269 11,167	11.6 11.2
33	Real estate and lease-backs — Immeubles et rétroclo- cations.	1968 151 1969 187	-- --	1,180 373	0.2 --	2,478 2,397	0.2 0.2	272 260	0.3 0.3
Miscellaneous — Divers:									
35	Cash on hand — Encaisse et dépôts dans les banques à charte.	1968 6,390 1969 5,635	0.8 0.6	2,422 2,805	0.3 0.3	2,368 2,058	0.2 0.2	2,683 2,836	3.0 2.9
37	Guaranteed investment certificates — Certificats de placements garantis.	1968 1,016 1969 1,297	0.1 0.1	124 2,953	-- 0.4	12,810 24,152	1.2 2.2	884 800	1.0 0.8
39	Short-term investments — Placements à court terme	1968 10,988 1969 11,671	1.3 1.2	1,640 4,612	0.2 0.5	16,661 19,732	1.6 1.8	200 540	0.2 0.5
41	Accrued interest and dividends receivable — Intérêt couru et dividendes à recevoir.	1968 9,120 1969 9,222	1.1 1.0	6,096 6,781	0.8 0.8	8,602 8,225	0.8 0.7	98 109	0.1 0.1
43	Accounts receivable — Comptes à recevoir	1968 7,223 1969 8,151	0.8 0.9	12,565 5,496	1.7 0.7	3,874 3,703	0.4 0.3	441 445	0.5 0.4
45	Other assets — Autres éléments d'actif	1968 31 1969 —	-- —	— 10	-- —	126	— —	1 —	— —
47	Total	1968 34,768 1969 35,976	4.1 3.8	22,847 22,657	3.0 2.7	44,315 57,996	4.2 5.2	4,307 4,730	4.8 4.7
49	Assets — Total — Actif	1968 838,249 1969 953,116	100.0 100.0	734,780 831,260	100.0 100.0	1,031,741 1,115,841	100.0 100.0	88,603 99,730	100.0 100.0

TABLEAU 9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1968 et 1969

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	%	
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	1
28,257	2.5	19,132	11.3	2,994	40.2	14,514	22.8	649,674	11.6	775	22.3	749,404	7.5	2
578	0.1	—	—	119	1.9	1,336	2.4	15,485	0.3	—	—	45,253	0.5	3
860	0.1	—	—	118	1.5	1,620	2.5	18,867	0.3	—	—	51,646	0.5	4
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	5
16,017	1.4	1,773	1.1	586	7.9	1,199	1.9	210,736	3.8	820	23.6	503,383	5.0	6
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	7
833,041	72.8	15,737	9.3	783	10.5	8,691	13.7	760,058	13.5	41	1.2	2,707,358	27.1	8
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	9
51,458	4.5	8,321	4.9	357	4.8	5,636	8.9	282,381	5.0	80	2.3	732,794	7.2	10
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	11
34,470	3.0	29,680	17.6	974	13.1	16,292	25.6	994,488	17.7	78	2.2	1,325,740	13.3	12
1,475	0.2	—	—	—	—	—	—	10,119	0.2	—	—	12,554	0.1	13
1,447	0.1	51	--	—	—	5	--	13,668	0.2	—	—	15,831	0.2	14
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	15
936,433	81.8	55,562	32.9	2,700	36.3	31,823	50.1	2,261,331	40.2	1,019	29.3	5,285,106	52.8	16
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	17
27,205	2.4	56,793	33.6	1,054	14.1	10,190	16.0	1,355,647	24.1	144	4.1	1,714,658	17.1	18
1,050	0.1	152	0.1	8	0.1	659	1.2	57,591	1.1	—	—	66,367	0.7	19
900	0.1	1,048	0.6	14	0.2	738	1.2	63,140	1.1	14	0.4	76,228	0.8	20
3,742	0.4	12,857	9.2	14	0.2	814	1.4	369,508	7.2	—	—	501,791	5.6	21
6,342	0.5	17,143	10.2	24	0.3	120	0.2	453,458	8.1	41	1.2	628,042	6.3	22
—	—	—	—	—	—	—	—	2,021	—	—	—	7,183	0.1	23
—	—	—	—	—	—	—	—	3,052	0.1	—	—	6,425	0.1	24
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	25
34,447	3.0	74,984	44.4	1,092	14.6	11,048	17.4	1,875,297	33.4	199	5.7	2,425,353	24.3	26
7,016	0.7	1,364	1.0	—	—	1,103	2.0	145,804	2.9	35	1.2	379,747	4.2	27
9,798	0.9	2,333	1.4	—	—	737	1.2	171,591	3.1	16	0.5	437,180	4.4	28
2,395	0.2	3,666	2.6	64	1.0	2,025	3.6	259,118	5.1	—	—	395,635	4.4	29
2,471	0.2	4,298	2.5	79	1.1	1,740	2.7	283,690	5.0	—	—	426,181	4.2	30
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	31
12,269	1.1	6,631	3.9	79	1.1	2,477	3.9	455,281	8.1	16	0.5	863,361	8.6	32
—	—	71	0.1	—	—	203	0.4	47,048	0.9	—	—	51,403	0.6	33
—	—	69	--	—	—	208	0.3	48,180	0.9	—	—	51,674	0.5	34
2,396	0.2	594	0.4	129	2.1	264	0.5	86,874	1.7	343	11.6	104,463	1.2	35
4,944	0.4	848	0.5	88	1.2	516	0.8	85,244	1.5	334	9.6	105,308	1.1	36
705	0.1	485	0.3	130	2.1	127	0.2	54,587	1.1	925	31.3	71,793	0.8	37
648	0.1	360	0.2	132	1.8	119	0.2	68,467	1.2	940	27.0	99,868	1.0	38
3,739	0.4	—	—	12	0.2	982	1.7	51,051	1.0	124	4.2	85,397	0.9	39
36,821	3.2	8,113	4.8	57	0.8	304	0.5	90,985	1.6	135	3.9	172,970	1.8	40
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	41
18,717	1.6	1,165	0.7	63	0.8	601	0.9	35,441	0.7	19	0.6	80,343	0.8	42
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	43
71,263	6.2	2,206	1.3	33	0.4	357	0.6	22,872	0.4	36	1.0	114,562	1.1	44
26	--	—	—	—	—	4	--	1,553	--	—	—	1,615	--	45
29	--	—	—	98	1.3	5	--	35,562	0.1	3	0.1	3,833	--	46
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	47
132,422	11.5	12,692	7.5	471	6.3	1,902	3.0	306,571	5.5	1,467	42.2	576,884	5.8	48
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	49
1,144,688	100.0	169,070	100.0	7,454	100.0	63,592	100.0	5,615,201	100.0	3,476	100.0	10,003,428	100.0	50

TABLE 10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1968 and 1969

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 Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)	Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)						
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
1	Investment in pooled pension funds — Placements dans 1968	6,557	0.9	2,309	0.3	14,345	1.4	1,481	1.7	
2	des caisses communes. 1969	19,127	2.3	3,256	0.5	14,535	1.4	1,484	1.6	
3	Investment in mutual funds — Placements dans des fonds 1968	5,195	0.7	861	0.1	32,625	3.1	105	0.1	
4	mutuels. 1969	7,941	0.9	999	0.1	32,008	3.1	—	—	
	Bonds — Obligations:									
5	Government of Canada — Gouvernement du Canada ... 1968	16,562	2.1	51,734	7.6	134,690	13.3	9,885	11.6	
6	1969	15,749	1.8	55,776	7.6	118,392	11.6	10,179	11.0	
7	Provincial government — Gouvernements provinciaux ... 1968	350,333	44.9	424,245	62.2	121,751	12.0	14,363	16.8	
8	1969	398,662	46.5	445,488	60.4	106,434	10.4	14,276	15.4	
9	Municipal, school boards, etc. — Municipalités et com- 1968	237,316	30.4	35,753	5.3	13,622	1.4	6,152	7.2	
10	missions scolaires, etc. 1969	243,226	28.4	35,148	4.8	12,596	1.2	6,354	6.9	
11	Other Canadian — Obligations d'autres organismes 1968	50,034	6.4	54,783	8.0	73,609	7.3	14,573	17.1	
12	canadiens. 1969	49,541	5.8	58,557	7.9	69,769	6.8	16,190	17.5	
13	Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers 1968	813	0.1	—	—	—	—	13	—	
14	1969	539	0.1	—	—	—	—	12	—	
15	Total	1968	655,058	83.9	566,515	83.1	343,672	34.0	44,986	52.7
16		1969	707,717	82.6	594,969	80.7	307,191	30.0	47,011	50.8
	Stocks — Actions:									
17	Canadian, common — Ordinaires, de sociétés cana- 1968	36,315	4.7	38,319	5.6	185,486	18.3	18,562	21.7	
18	diennes. 1969	44,688	5.2	47,705	6.4	191,683	18.7	22,426	24.2	
19	Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés cana- 1968	835	0.1	2,271	0.3	5,051	0.5	702	0.8	
20	diennes. 1969	1,648	0.2	3,313	0.5	5,082	0.5	861	0.9	
21	Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés 1968	7,726	1.0	22,260	3.3	93,683	9.3	4,824	5.7	
22	étrangères. 1969	4,167	0.5	29,468	4.0	104,906	10.3	4,665	5.1	
23	Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés 1968	134	--	—	—	5,801	0.6	—	—	
24	étrangères. 1969	66	--	—	—	2,234	0.2	—	—	
25	Total	1968	45,010	5.8	62,850	9.2	290,021	28.7	24,088	28.2
26		1969	50,569	5.9	80,486	10.9	303,905	29.7	27,952	30.2
	Mortgages — Hypothèques:									
27	Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation 1968	12,263	1.6	8,297	1.2	197,924	19.6	5,427	6.4	
28	(L.N.H.). 1969	14,284	1.7	17,321	2.3	214,557	21.0	6,143	6.6	
29	Conventional — Ordinaires	21,356	2.7	16,884	2.5	84,969	8.4	4,778	5.6	
30	1969	20,784	2.4	17,485	2.4	90,116	8.8	4,898	5.3	
31	Total	1968	33,619	4.3	25,181	3.7	282,893	28.0	10,205	12.0
32		1969	35,068	4.1	34,806	4.7	304,673	29.8	11,041	11.9
33	Real estate and lease-backs — Immeubles et rétrococa- 1968	151	--	1,185	0.2	2,477	0.2	272	0.3	
34	tions. 1969	187	--	373	--	2,397	0.3	260	0.3	
	Miscellaneous — Divers:									
35	Cash on hand — Encaisse et dépôts dans les banques 1968	6,390	0.8	2,422	0.4	2,368	0.2	2,683	3.1	
36	à court. 1969	5,635	0.6	2,805	0.5	2,058	0.2	2,836	3.1	
37	Guaranteed investment certificates — Certificats de 1968	1,013	0.1	124	--	13,888	1.4	884	1.1	
38	placements garantis. 1969	1,301	0.1	2,979	0.4	24,763	2.4	800	0.9	
39	Short-term investments — Placements à court terme	11,059	1.4	1,640	0.3	16,663	1.7	200	0.2	
40	1969	11,683	1.4	4,612	0.6	19,732	1.9	540	0.6	
41	Accrued interest and dividends receivable — Intérêt 1968	9,120	1.2	6,096	0.9	8,602	0.9	98	0.1	
42	couru et dividendes à recevoir. 1969	9,222	1.1	6,781	0.9	8,225	0.8	109	0.1	
43	Accounts receivable — Comptes à recevoir	7,223	0.9	12,565	1.8	3,874	0.4	441	0.5	
44	1969	8,151	1.0	5,496	0.7	3,703	0.4	445	0.5	
45	Other assets — Autres éléments d'actif	31	--	—	—	—	—	1	--	
46	1969	—	--	10	--	126	--	—	—	
47	Total	1968	34,836	4.4	22,847	3.4	45,395	4.6	4,307	5.0
48		1969	35,992	4.2	22,683	3.1	58,607	5.7	4,730	5.2
49	Assets — Total — Actif	1968	780,426	100.0	681,748	100.0	1,011,608	100.0	85,444	100.0
50		1969	856,601	100.0	737,572	100.0	1,023,316	100.0	92,478	100.0

TABLEAU 10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1968 et 1969

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	%	
21,169	2.2	17,892	12.1	2,366	38.2	10,885	20.3	632,951	12.1	694	24.2	710,649	7.9	1
27,078	2.6	18,593	11.0	2,967	42.0	13,806	23.7	631,389	11.7	710	22.2	732,945	7.8	2
790	0.1	—	—	131	2.1	1,598	3.0	20,117	0.4	—	—	61,422	0.7	3
1,113	0.1	—	—	153	2.2	1,750	3.0	21,759	0.4	—	—	65,723	0.7	4
13,060	1.4	2,038	1.4	558	9.0	893	1.7	164,525	3.2	321	11.2	394,266	4.4	5
12,324	1.2	1,340	0.8	474	6.7	986	1.7	163,985	3.1	612	19.1	379,817	4.1	6
729,140	76.2	12,726	8.6	658	10.6	6,702	12.5	631,593	12.1	39	1.4	2,291,550	25.6	7
728,264	71.0	13,113	7.8	602	8.5	6,637	11.4	553,235	10.3	29	0.9	2,266,740	24.3	8
43,063	4.5	6,479	4.4	288	4.7	4,668	8.7	240,209	4.6	77	2.7	587,627	6.6	9
40,873	3.9	6,318	3.7	278	4.0	4,549	7.8	211,557	3.9	67	2.1	560,966	6.0	10
22,412	2.3	26,920	18.2	648	10.5	12,661	23.6	816,516	15.7	73	2.6	1,072,229	12.0	11
33,050	3.2	23,486	13.9	790	11.2	14,003	24.0	783,192	14.6	62	1.9	1,048,640	11.2	12
1,458	0.2	—	—	—	—	—	—	10,476	0.2	—	—	12,760	0.1	13
1,179	0.1	41	--	—	—	4	--	11,596	0.2	—	—	13,371	0.1	14
809,133	84.6	48,163	32.6	2,152	34.8	24,924	46.5	1,863,319	35.8	510	17.9	4,358,432	48.7	15
815,690	79.4	44,298	26.2	2,144	30.4	26,179	44.9	1,723,565	32.1	770	24.0	4,269,534	45.7	16
22,346	2.3	56,813	38.4	1,101	17.8	9,159	17.1	1,485,543	28.5	171	6.0	1,853,815	20.8	17
31,371	3.1	68,097	40.2	1,213	17.2	11,359	19.5	1,643,259	30.6	180	5.6	2,061,981	22.1	18
1,151	0.1	182	0.1	8	0.1	676	1.3	62,192	1.2	—	—	73,068	0.8	19
879	0.1	1,054	0.6	12	0.2	779	1.3	63,189	1.2	12	0.4	76,829	0.8	20
4,090	0.4	15,016	10.2	14	0.2	893	1.7	451,042	8.7	—	—	599,548	6.7	21
6,132	0.6	17,866	10.6	22	0.3	107	0.2	487,415	9.1	39	1.2	654,787	7.0	22
—	—	—	—	—	—	—	—	2,290	—	—	—	8,225	0.1	23
—	—	—	—	—	—	—	—	2,335	—	—	—	4,635	—	24
27,587	2.8	72,011	48.7	1,123	18.1	10,728	20.1	2,001,067	38.4	171	6.0	2,534,656	28.4	25
38,382	3.8	87,017	51.4	1,247	17.7	12,245	21.0	2,196,198	40.9	231	7.2	2,798,232	29.9	26
6,984	0.7	1,361	0.9	—	—	1,069	2.0	143,318	2.8	35	1.2	376,678	4.2	27
9,766	1.0	2,321	1.4	—	—	737	1.2	168,479	3.1	16	0.5	433,624	4.6	28
2,395	0.3	3,643	2.5	64	1.0	1,884	3.5	256,635	4.9	—	—	392,608	4.4	29
2,451	0.2	4,261	2.5	79	1.1	1,557	2.7	279,834	5.2	—	—	421,465	4.5	30
9,379	1.0	5,004	3.4	64	1.0	2,953	5.5	399,953	7.7	35	1.2	769,286	8.6	31
12,217	1.2	6,582	3.9	79	1.1	2,294	3.9	448,313	8.3	16	0.5	855,089	9.1	32
—	—	71	0.1	—	—	203	0.4	47,142	0.9	—	—	51,501	0.6	33
—	—	69	--	—	—	208	0.3	47,318	0.9	—	—	50,812	0.6	34
2,396	0.3	594	0.4	129	2.1	264	0.5	86,874	1.7	343	12.0	104,463	1.2	35
4,944	0.5	848	0.5	88	1.2	516	0.9	85,244	1.6	334	10.5	105,308	1.1	36
705	0.1	485	0.3	130	2.1	126	0.3	54,567	1.0	925	32.3	72,847	0.8	37
648	0.1	360	0.2	132	1.9	117	0.2	68,473	1.3	948	29.6	100,521	1.1	38
3,740	0.4	—	—	12	0.2	972	1.8	51,076	1.0	124	4.3	85,486	1.0	39
36,821	3.6	8,113	4.8	57	0.8	292	0.5	91,008	1.7	135	4.2	172,993	1.9	40
16,035	1.7	1,392	0.9	28	0.5	554	1.0	33,506	0.6	24	0.8	75,455	0.8	41
18,717	1.8	1,165	0.7	63	0.9	601	1.0	35,441	0.6	19	0.6	80,343	0.9	42
65,337	6.8	2,195	1.5	54	0.9	341	0.6	21,709	0.4	36	1.3	113,775	1.3	43
71,263	6.9	2,206	1.3	33	0.4	357	0.6	22,872	0.4	36	1.1	114,562	1.2	44
26	--	—	—	—	—	4	--	1,554	--	—	—	1,616	--	45
29	--	—	—	98	1.4	5	--	3,713	0.1	3	0.1	3,984	--	46
88,239	9.3	4,666	3.1	353	5.8	2,261	4.2	249,286	4.7	1,452	50.7	453,642	5.1	47
132,422	12.9	12,692	7.5	471	6.6	1,888	3.2	306,751	5.7	1,475	46.1	577,711	6.2	48
956,297	100.0	147,807	100.0	6,189	100.0	53,552	100.0	523,835	100.0	2,862	100.6	8,939,588	100.0	49
1,026,902	100.0	169,251	100.0	7,061	100.0	58,370	100.0	5,375,293	100.0	3,202	100.0	9,350,046	100.0	50

TABLE 11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds,
1968 and 1969

No.	Selected items — Données choisies		\$99,999 and under — et moins	\$100,000- 999,999
1	Trusteed pension funds — Caisses de pensions en fiducie:			
2	(a) Contributory — Régimes contributifs	1968	1,229	841
3		1969	1,157	885
4	(b) Non-contributory — Régimes non contributifs	1968	894	541
5		1969	836	580
6	Total	1968	2,123	1,382
		1969	1,993	1,465
7	Trust arrangements — Génie de fiducie:			
8	(a) Corporate trustee — Société de fiducie:			
9	(i) Pooled funds — Caisse commune	1968	1,439	707
10		1969	1,381	769
11	(ii) Individually managed — Caisse administrée individuellement	1968	102	195
12		1969	85	200
13	(iii) Combination — Combinaison	1968	28	102
14		1969	29	98
15	(b) Individual trustee — Fiduciaire particulier	1968	540	351
16		1969	487	362
17	(c) Combinations of (a) and (b) — Combinaison de (a) et de (b)	1968	13	24
18		1969	10	33
19	(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	1968	1	3
20		1969	1	3
21	Total	1968	2,123	1,382
22		1969	1,993	1,465
23	Investment in pooled pension funds — Placement dans des caisses communes	1968	1,480	833
24		1969	1,420	900
25	Investment in mutual funds — Placement dans des fonds mutuels	1968	130	57
26		1969	98	55
	Employees covered — Participants	1968	21,960	142,915
		1969	18,584	134,805

TABLE 12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1968 and 1969

No.	Income and expenditures — Revenu et dépenses	\$99,999 and under — et moins		\$100,000- 999,999	
		\$'000	%	\$'000	%
Income — Revenu					
1	Employer contributions — Cotisations des employeurs	1968	10,985	62.6	40,588
2		1969	7,647	54.0	37,805
3	Employee contributions — Cotisations des employés	1968	4,255	24.2	17,364
4		1969	3,849	27.2	17,837
5	Total	1968	15,240	86.8	57,952
6		1969	11,496	81.2	55,642
7	Investment income — Revenu de placements	1968	2,087	11.9	19,247
8		1969	2,415	17.1	20,039
9	Net profit on sale of securities — Bénéfice net sur la vente de titres	1968	210	1.2	1,429
10		1969	200	1.4	2,550
11	Miscellaneous — Divers	1968	26	0.1	1,352
12		1969	49	0.3	953
13	Total	1968	2,323	13.2	22,028
14		1969	2,664	18.8	23,542
15	Income — Total — Revenu	1968	17,563	100.0	79,980
16		1969	14,160	100.0	79,184
Expenditures — Dépenses					
17	Pension payments out of funds — Versements de pensions puisées	1968	633	11.2	7,464
18	dans la caisse.	1969	705	8.2	8,149
19	Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées	1968	1,342	23.7	3,087
20		1969	699	8.1	3,238
21	Cash withdrawals — Retraits en espèces	1968	2,272	40.2	9,615
22		1969	6,082	70.6	13,839
23	Administration costs — Frais d'administration	1968	394	6.9	1,209
24		1969	345	4.0	1,319
25	Net loss on sale of securities — Perte nette sur la vente de titres	1968	136	2.4	572
26		1969	127	1.5	1,075
27	Other expenditures — Autres dépenses	1968	880	15.6	2,741
28		1969	656	7.6	5,851
29	Expenditures — Total — Dépenses	1968	5,657	100.0	24,688
30		1969	8,614	100.0	33,471

TABLEAU 11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1968 et 1969

\$1,000,000- 4,999,999	\$ 5,000,000- 24,999,999	\$25,000,000 and over — et plus	Total	N°
250	107	50	2,477	1
282	116	55	2,495	2
101	38	14	1,588	3
105	42	14	1,577	4
351	145	64	4,065	5
387	158	69	4,072	6
73	5	—	2,224	7
89	7	—	2,246	8
121	56	8	482	9
132	68	9	494	10
82	32	12	256	11
83	33	13	256	12
56	42	29	1,018	13
64	39	29	981	14
9	2	5	53	15
10	2	8	63	16
10	8	10	32	17
9	9	10	32	18
351	145	64	4,065	19
387	158	69	4,072	20
164	39	17	2,533	21
182	42	21	2,565	22
9	7	6	209	23
11	7	6	177	24
241,123	318,830	931,134	1,655,962	25
228,392	347,944	989,698	1,719,423	26

TABLEAU 12. Revenue et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1968 et 1969

\$1,000,000- 4,999,999	\$ 5,000,000- 24,999,999	\$25,000,000 and over — et plus	Total	N°	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
62,210	47.0	93,131	41.1	350,088	40.1
62,706	43.1	116,380	43.8	366,695	37.1
31,181	23.5	46,310	20.4	206,524	23.6
33,104	22.7	56,175	21.1	258,378	26.1
93,391	70.5	139,441	61.5	556,612	63.7
95,810	65.8	172,555	64.9	625,073	63.2
34,415	26.0	77,810	34.3	295,525	33.8
39,538	27.2	80,281	30.2	332,738	33.6
4,105	3.1	8,245	3.6	17,997	2.1
7,899	5.4	11,958	4.5	25,659	2.6
566	0.4	1,323	0.6	3,625	0.4
2,342	1.6	1,010	0.4	5,682	0.6
39,086	29.5	87,378	38.5	317,147	36.3
49,779	34.2	93,249	35.1	384,079	36.8
132,477	100.0	226,819	100.0	873,759	100.0
145,589	100.0	265,804	100.0	989,152	100.0
				1,330,598	100.0
				1,493,889	100.0
					16
21,881	59.5	45,762	55.5	218,685	79.4
24,275	53.8	52,286	65.7	247,552	80.0
1,646	4.5	2,700	3.3	533	0.2
2,769	6.1	2,942	3.7	851	0.3
10,192	27.7	16,508	20.0	43,321	15.8
10,633	23.6	13,960	17.5	50,741	16.4
1,097	3.0	1,330	1.6	4,094	1.5
1,354	3.0	1,682	2.1	4,574	1.5
1,458	3.9	3,617	4.4	5,040	1.8
1,959	4.3	3,329	4.2	3,466	1.1
520	1.4	12,524	15.2	3,674	1.3
4,142	9.2	5,450	6.8	2,365	0.7
36,794	100.0	82,441	100.0	275,347	100.0
45,132	100.0	79,649	100.0	309,549	100.0
				424,927	100.0
				476,415	100.0
					30

TABLE 13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1968 and 1969

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 communes.	1968	41,722	58.8	233,305	53.1
2		1969	39,806	60.9	249,758	54.3
3	Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels..	1968	2,967	4.2	5,663	1.3
4		1969	2,954	4.5	5,001	1.1
Bonds — Obligations:						
5	Government of Canada — Gouvernement du Canada	1968	1,050	1.5	12,068	2.7
6		1969	942	1.4	12,938	2.8
7	Provincial government — Gouvernements provinciaux	1968	986	1.4	26,034	5.9
8		1969	682	1.0	21,681	4.7
9	Municipal, school boards, etc. — Municipalités et commissions scolaires, etc.	1968	643	1.0	10,037	2.3
10		1969	495	0.8	9,833	2.1
11	Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens	1968	1,659	2.3	31,874	7.3
12		1969	1,699	2.6	31,332	6.8
13	Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	1968	21	--	466	0.1
14		1969	9	--	482	0.1
15	Total	1968	4,359	6.2	80,479	18.3
16		1969	3,827	5.8	76,266	16.5
Stocks — Actions:						
17	Canadian common — Ordinaires, de sociétés canadiennes	1968	3,207	4.5	36,542	8.3
18		1969	3,161	4.8	42,996	9.4
19	Canadian preferred — Privilégiées, de sociétés canadiennes	1968	3,742	5.3	14,813	3.4
20		1969	2,660	4.1	12,326	2.7
21	Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères	1968	359	0.5	5,432	1.2
22		1969	407	0.6	6,362	1.4
23	Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères...	1968	5	--	80	--
24		1969	9	--	192	--
25	Total	1968	7,313	10.3	56,867	12.9
26		1969	6,237	9.5	61,876	13.5
Mortgages — Hypothèques:						
27	Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation (L.N.H.)....	1968	89	0.1	1,875	0.4
28		1969	67	0.1	1,766	0.4
29	Conventional — Ordinaires	1968	1,219	1.7	11,709	2.7
30		1969	1,026	1.6	9,555	2.1
31	Total	1968	1,308	1.8	13,584	3.1
32		1969	1,093	1.7	11,321	2.5
33	Real estate and lease-backs — Immeubles et rétrolocations	1968	376	0.5	3,947	0.9
34		1969	366	0.6	3,858	0.8
Miscellaneous — Divers:						
35	Cash on hand — Encaisse et dépôts dans les banques à charte	1968	3,939	5.5	17,760	4.1
36		1969	3,179	4.9	18,901	4.1
37	Guaranteed investment certificates — Certificats de placements garantis.	1968	3,955	5.6	12,754	2.9
38		1969	4,026	6.2	17,122	3.7
39	Short-term investments — Placements à court terme	1968	3,470	4.9	9,314	2.1
40		1969	2,473	3.8	9,795	2.1
41	Accrued interest and dividends receivable — Intérêt couru et dividende à recevoir.	1968	169	0.2	1,442	0.3
42		1969	197	0.3	1,169	0.3
43	Accounts receivable — Comptes à recevoir	1968	926	1.3	3,584	0.8
44		1969	737	1.1	3,524	0.8
45	Other assets — Autres éléments d'actif	1968	463	0.7	833	0.2
46		1969	485	0.7	1,221	0.3
47	Total	1968	12,922	18.2	45,687	10.4
48		1969	11,097	17.0	51,732	11.3
49	Assets — Total — Actif	1968	70,967	100.0	439,532	100.0
50		1969	65,380	100.0	459,812	100.0

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1968 et 1969

\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999		\$25,000,000 and over — et plus		Total		Nº
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
212,517	27.7	107,461	7.0	84,657	1.4	679,662	7.6	1
238,560	27.7	128,283	7.6	92,997	1.3	749,404	7.5	2
2,753	0.4	7,943	0.5	25,927	0.4	45,253	0.5	3
6,948	0.8	10,444	0.6	26,299	0.4	51,646	0.5	4
29,992	3.9	59,278	3.8	388,698	6.3	491,086	5.5	5
32,180	3.7	59,845	3.5	397,478	5.7	503,383	5.0	6
87,243	11.4	275,102	17.8	2,147,443	34.9	2,536,808	28.3	7
92,975	10.8	267,396	15.8	2,324,624	33.6	2,707,358	27.1	8
41,517	5.4	127,361	8.3	525,389	8.6	704,947	7.9	9
40,659	4.7	111,244	6.6	570,563	8.2	732,794	7.2	10
131,192	17.1	319,079	20.6	785,157	12.8	1,268,961	14.1	11
131,399	15.3	313,228	18.6	848,082	12.3	1,325,740	13.3	12
1,008	0.1	5,129	0.3	5,930	0.1	12,554	0.1	13
2,655	0.3	4,832	0.3	7,853	0.1	15,831	0.2	14
290,952	37.9	785,949	50.8	3,852,617	62.7	5,014,356	55.9	15
299,868	34.8	756,545	44.8	4,148,600	59.9	5,285,106	52.8	16
139,418	18.2	312,181	20.2	887,183	14.4	1,378,531	15.4	17
173,920	20.2	399,518	23.7	1,095,063	15.8	1,714,658	17.1	18
6,431	0.9	8,425	0.5	32,956	0.5	66,367	0.7	19
6,426	0.7	16,938	1.0	37,878	0.5	76,228	0.8	20
37,332	4.9	112,296	7.3	346,372	5.6	501,791	5.6	21
39,320	4.6	128,925	7.6	453,028	6.5	628,042	6.3	22
1,383	0.2	564	--	5,151	0.1	7,183	0.1	23
966	0.1	1,467	0.1	3,791	0.1	6,425	0.1	24
184,564	24.2	433,466	28.0	1,271,662	20.6	1,953,872	21.8	25
220,632	25.6	546,848	32.4	1,589,760	22.9	2,425,353	24.3	26
5,217	0.7	34,678	2.2	337,888	5.5	379,747	4.2	27
7,040	0.8	35,496	2.1	392,811	5.7	437,180	4.4	28
28,210	3.7	85,752	5.6	268,745	4.4	395,635	4.4	29
31,376	3.6	90,452	5.4	293,772	4.2	426,181	4.2	30
33,427	4.4	120,430	7.8	606,633	9.9	775,382	8.6	31
38,416	4.4	125,948	7.5	686,583	9.9	863,361	8.6	32
2,388	0.3	12,560	0.8	32,132	0.5	51,403	0.6	33
2,401	0.3	12,412	0.7	32,637	0.5	51,674	0.5	34
15,541	2.0	24,056	1.6	43,167	0.7	104,463	1.2	35
17,578	2.0	30,651	1.8	34,999	0.5	105,308	1.1	36
5,637	0.7	6,907	0.4	42,540	0.7	71,793	0.8	37
11,833	1.4	23,081	1.4	43,806	0.7	99,868	1.0	38
9,815	1.3	26,144	1.7	36,654	0.6	85,397	0.9	39
17,513	2.0	34,251	2.0	108,938	1.6	172,970	1.8	40
4,307	0.6	10,920	0.7	58,617	1.0	75,455	0.8	41
4,270	0.5	10,410	0.6	64,297	0.9	80,343	0.8	42
3,853	0.5	10,624	0.7	94,788	1.5	113,775	1.3	43
3,591	0.4	8,993	0.5	97,717	1.4	114,562	1.1	44
65	--	197	--	57	--	1,615	--	45
489	0.1	900	0.1	738	--	3,833	--	46
39,218	5.1	78,848	5.1	275,823	4.5	452,498	5.0	47
53,274	6.4	108,286	6.4	350,495	5.1	576,884	5.8	48
765,819	100.0	1,546,657	100.0	6,149,451	100.0	8,972,426	100.0	49
862,099	100.0	1,688,766	100.0	6,927,371	100.0	10,003,428	100.0	50

TABLE 14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1968 and 1969

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.	1968	45,829	60.0	247,316	54.4
2		1969	40,742	60.9	245,547	54.9
3	Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels	1968	3,741	4.9	7,510	1.7
4		1969	3,727	5.6	5,540	1.2
Bonds — Obligations:						
5	Government of Canada — Gouvernement du Canada	1968	940	1.2	10,492	2.3
6		1969	782	1.2	10,885	2.5
7	Provincial government — Gouvernements provinciaux	1968	894	1.2	22,283	4.9
8		1969	601	0.9	17,020	3.8
9	Municipal, school boards, etc. — Municipalités et commissions scolaires, etc.	1968	593	0.8	8,582	1.9
10		1969	417	0.6	8,142	1.8
11	Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens	1968	1,533	2.0	27,593	6.1
12		1969	1,436	2.1	25,165	5.6
13	Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	1968	21	--	469	0.1
14		1969	8	--	414	0.1
15	Total	1968	3,981	5.2	69,419	15.3
16		1969	3,244	4.8	61,626	13.8
Stocks — Actions:						
17	Canadian, common — Ordinaires, de sociétés canadiennes	1968	3,835	5.0	45,444	10.0
18		1969	3,659	5.5	48,529	10.9
19	Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés canadiennes	1968	3,952	5.2	15,715	3.5
20		1969	2,612	3.9	12,415	2.8
21	Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères	1968	397	0.5	6,124	1.3
22		1969	369	0.6	6,304	1.4
23	Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères	1968	6	--	90	--
24		1969	8	--	146	--
25	Total	1968	8,190	10.7	67,373	14.8
26		1969	6,648	10.0	67,394	15.1
Mortgages — Hypothèques:						
27	Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation (L.N.H.)	1968	87	0.1	1,830	0.4
28		1969	67	0.1	1,726	0.4
29	Conventional — Ordinaires	1968	1,211	1.6	11,676	2.6
30		1969	1,018	1.5	9,504	2.1
31	Total	1968	1,298	1.7	13,506	3.0
32		1969	1,085	1.6	11,230	2.5
33	Real estate and lease-backs — Immeubles et rétrolocations	1968	399	0.5	4,006	0.8
34		1969	366	0.5	3,897	0.9
Miscellaneous — Divers:						
35	Cash on hand — Encaisse et dépôts dans les banques à charte	1968	3,939	5.2	17,760	3.9
36		1969	3,179	4.8	18,901	4.2
37	Guaranteed investment certificates — Certificats de placements garantis.	1968	3,955	5.2	12,751	2.8
38		1969	4,030	6.0	17,116	3.8
39	Short-term investments — Placements à court terme	1968	3,470	4.6	9,314	2.0
40		1969	2,475	3.7	9,798	2.2
41	Accrued interest and dividends receivable — intérêt couru et dividendes à recevoir.	1968	169	0.2	1,442	0.3
42		1969	197	0.3	1,168	0.3
43	Accounts receivable — Comptes à recevoir	1968	926	1.2	3,584	0.8
44		1969	737	1.1	3,524	0.8
45	Other assets — Autres éléments d'actif	1968	465	0.6	833	0.2
46		1969	468	0.7	1,221	0.3
47	Total	1968	12,924	17.0	45,684	10.0
48		1969	11,086	16.6	51,728	11.6
49	Assets — Total — Actif	1968	76,362	100.0	454,814	100.0
50		1969	66,898	100.0	446,962	100.0

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1968 et 1969

\$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	%	
223,380	28.5	117,466	7.5	76,658	1.3	710,649	7.9	1
234,605	28.4	131,407	8.2	80,644	1.3	732,945	7.8	2
3,725	0.5	10,062	0.6	36,384	0.6	61,422	0.7	3
8,278	1.0	12,136	0.8	36,042	0.6	65,723	0.7	4
25,844	3.3	49,830	3.2	307,160	5.1	394,266	4.4	5
26,345	3.2	49,146	3.0	292,659	4.6	379,817	4.1	6
73,624	9.4	238,546	15.2	1,956,203	32.3	2,291,550	25.6	7
73,025	8.8	220,589	13.7	1,955,505	30.6	2,266,740	24.3	8
37,187	4.6	108,040	6.9	433,225	7.2	587,627	6.6	9
33,390	4.0	88,824	5.5	430,193	6.7	560,966	6.0	10
112,230	14.3	270,626	17.2	660,247	10.9	1,072,229	12.0	11
102,983	12.5	252,284	15.7	666,772	10.4	1,048,640	11.2	12
1,078	0.1	4,674	0.3	6,518	0.1	12,760	0.1	13
2,376	0.3	3,555	0.2	7,018	0.1	13,371	0.1	14
248,963	31.7	671,716	42.8	3,363,353	55.6	4,358,432	48.7	15
238,119	28.8	614,398	38.1	3,352,147	52.4	4,269,534	45.7	16
183,596	23.4	422,123	26.9	1,198,817	19.8	1,853,815	20.8	17
204,466	24.7	466,906	29.0	1,338,421	20.9	2,061,981	22.1	18
7,398	0.9	9,937	0.6	36,066	0.6	73,068	0.8	19
7,055	0.9	17,135	1.1	37,612	0.6	76,829	0.8	20
40,960	5.2	127,647	8.1	424,600	7.0	599,728	6.7	21
38,152	4.6	124,924	7.7	485,038	7.6	654,787	7.0	22
1,416	0.2	729	--	5,984	--	8,225	0.1	23
645	0.1	1,318	0.1	2,518	--	4,635	--	24
233,370	29.7	560,436	35.6	1,665,467	27.4	2,534,836	28.4	25
250,318	30.3	610,283	37.9	1,863,589	29.1	2,798,232	29.9	26
5,107	0.7	33,935	2.2	335,719	5.6	376,678	4.2	27
6,892	0.8	34,378	2.1	390,561	6.1	433,624	4.6	28
27,917	3.6	83,980	5.4	267,824	4.4	392,608	4.4	29
30,987	3.7	88,206	5.5	291,750	4.6	421,465	4.5	30
33,024	4.3	117,915	7.6	603,543	10.0	769,286	8.6	31
37,879	4.5	122,584	7.6	682,311	10.7	853,089	9.1	32
2,390	0.3	12,573	0.8	32,133	0.5	51,501	0.6	33
2,401	0.3	11,515	0.7	32,633	0.5	50,812	0.6	34
15,541	2.0	24,056	1.5	43,167	0.7	104,463	1.2	35
17,578	2.1	30,651	1.9	34,999	0.5	105,308	1.1	36
5,623	0.7	6,905	0.5	43,613	0.7	72,847	0.8	37
11,835	1.4	23,103	1.4	44,437	0.7	100,521	1.1	38
9,819	1.3	26,190	1.7	36,693	0.6	85,486	1.0	39
17,503	2.1	34,279	2.1	108,938	1.7	172,993	1.9	40
4,307	0.5	10,920	0.7	58,617	1.0	75,455	0.8	41
4,270	0.5	10,410	0.6	64,298	1.0	80,343	0.9	42
3,853	0.5	10,624	0.7	94,788	1.6	113,775	1.3	43
3,591	0.5	8,994	0.6	97,716	1.5	114,562	1.2	44
65	--	197	--	56	--	1,616	--	45
529	0.1	1,028	0.1	738	--	3,984	--	46
39,208	5.0	78,892	5.1	276,934	4.6	453,642	5.1	47
55,306	6.7	108,465	6.7	351,126	5.4	577,711	6.2	48
785,060	100.0	1,569,060	100.0	6,054,472	100.0	8,939,768	100.0	49
826,906	100.0	1,610,788	100.0	6,398,492	100.0	9,350,046	100.0	50

APPENDIX A

Pooled Pension Trust Funds, 1968 and 1969

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 sixteen 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 1969 amounted to \$749 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 1969 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, 1969, some reports were based on financial years ending November 30, 1969 and February 28, 1970. On the other hand, however, the financial year ends on the questionnaires received from individual pension funds ranged from July 1, 1969 to June 30, 1970.

ANNEXE A

Caisse communes de pensions en fiducie, 1968 et 1969

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 seize 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 administrations publiques, de capital-actions, d'hypothèques ordinaires, d'hypothèques relevant de la L.N.H. et d'actions de sociétés américaines.

Au Tableau A du présent bulletin, on observera que les placements des caisses communes s'élevaient en 1969 à 749 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 donnée ci-dessous, 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 différés 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 1969 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 sur les caisses communes de pensions en fiducie pour l'année close le 31 décembre 1969, certaines déclarations étaient fondées sur les années closes le 30 novembre 1969 et le 28 février 1970. Par contre, les dates de fin d'année financière inscrites sur les questionnaires reçus des caisses de pensions particulières allaient du 1er juillet 1969 au 30 juin 1970.

**Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies,
1968 and 1969**

**Répartition de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie déclarées par
les sociétés de fiducie, 1968 et 1969**

Assets – Éléments d'actif	Book value – Valeur comptable				Market value – Valeur marchande			
	1968		1969		1968		1969	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds – Obligations:								
Government of Canada – Gouvernement du Canada	5,996	0.8	7,311	0.9	5,465	0.7	6,413	0.8
Provincial government – Gouvernements provinciaux	43,966	5.7	40,923	4.7	37,650	4.8	32,239	3.9
Municipal, school boards, etc., – Municipalités et commissions scolaires, etc.	8,588	1.1	8,887	1.0	7,412	0.9	6,992	0.9
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	121,446	15.7	120,682	14.0	103,103	13.1	94,147	11.5
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	245	--	196	--	248	--	185	--
Total	180,241	23.3	177,999	21.6	153,878	19.5	139,976	17.1
Stocks – Actions:								
Canadian, common – Ordinaires, de sociétés canadiennes	178,574	23.1	243,729	28.2	239,744	30.4	279,468	34.0
Canadian, preferred – Privilégiées de sociétés canadiennes	4,698	0.5	7,549	6.9	5,293	0.7	7,174	0.9
Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	89,804	11.7	90,184	10.4	100,741	12.7	88,151	10.7
Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	—	—	431	0.1	—	—	390	0.1
Total	273,076	35.4	341,893	39.6	345,778	43.8	375,183	45.7
Mortgages – Hypothèques:								
Insured residential (NHA) – Assurées sur habitation (L.N.H.)	51,000	6.6	54,716	6.3	44,549	5.6	45,079	5.5
Conventional – Ordinaires	226,213	29.3	231,906	26.8	203,357	25.8	202,934	24.7
Total	277,213	35.9	286,622	33.1	247,906	31.4	248,013	30.2
Real estate and lease-backs – Immeubles et rétrocessions								
Real estate and lease-backs – Immeubles et rétrocessions	341	--	749	0.1	341	--	749	0.1
Cash on hand and in chartered banks – Encasse et dépôts dans les banques à charte	15,631	2.0	20,088	2.3	15,631	2.0	20,088	2.4
Guaranteed investment certificates and short-term investments – Certificats de placements garantis et placements à court terme	22,266	2.9	33,002	3.8	22,297	2.8	32,991	4.0
Accrued interest and dividends receivable – Intérêt couru et dividendes à recevoir	2,030	0.3	3,235	0.4	2,030	0.3	3,235	0.4
Accounts receivable – Comptes à recevoir	1,670	0.2	634	0.1	1,570	0.2	634	0.1
Other assets – Autres éléments d'actif	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	41,597	5.4	56,959	6.6	41,628	5.3	56,948	6.9
Assets – Total – Actif	772,468	100.0	864,222	100.0	789,531	100.0	820,869	100.0

APPENDIX B

Segregated Funds, 1968 and 1969

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.

Distribution of Assets in Segregated Funds as Reported by Insurance Companies, 1968 and 1969 Répartition de l'actif des caisses séparées, selon les déclarations des sociétés d'assurances 1968 et 1969

Assets – Éléments d'actif	Book value – Valeur comptable				Market value – Valeur marchande			
	1968		1969		1968		1969	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds – Obligations:								
Government of Canada – Gouvernement du Canada	7,310	2.8	5,794	1.4	7,209	2.7	5,465	1.4
Provincial government – Gouvernements provinciaux	15,808	6.1	18,415	4.6	14,474	5.4	16,171	4.2
Municipal, schoolboards, etc. – Municipalités et commissions scolaires, etc.	6,563	2.5	9,128	2.3	6,195	2.3	8,679	2.2
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	46,961	18.2	61,087	15.2	43,606	16.3	54,325	14.0
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	952	0.4	1,744	0.4	908	0.3	1,682	0.5
Total	77,594	30.0	96,168	23.9	72,392	27.0	86,322	22.3
Stocks – Actions:								
Canadian, common – Ordinaires, de sociétés canadiennes	78,152	30.2	145,197	36.3	95,181	35.5	145,516	37.6
Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés canadiennes	5,835	2.3	9,833	2.5	7,056	2.7	9,768	2.5
Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	9,518	3.7	21,056	5.3	9,966	3.7	21,281	5.5
Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	646	0.2	446	0.1	664	0.2	490	0.1
Total	94,151	36.4	176,532	44.2	112,867	42.1	177,055	45.7
Mortgages – Hypothèques:								
Insured residential (NHA) – Assurées sur habitation (L.N.H.)	4,391	1.7	8,853	2.2	4,034	1.5	8,085	2.1
Conventional – Ordinaires	70,542	27.2	81,554	20.4	66,443	24.8	78,108	20.2
Total	74,933	28.9	90,407	22.6	70,477	26.3	86,193	22.3
Real estate and leasebacks – Immeubles et rétrolocations	–	–	–	–	–	–	–	–
Miscellaneous – Divers:								
Cash on hand and in chartered banks – Encaisse et dépôts dans les banques à charte	4,408	1.7	15,812	3.9	4,408	1.7	15,812	4.1
Guaranteed investment certificates and short-term investments – Certificats de placements garantis et placements à court terme	5,694	2.2	16,964	4.2	5,694	2.1	16,964	4.4
Accrued interest and dividends receivable – Intérêt couru et dividendes à recevoir	2,036	0.8	2,798	0.7	2,036	0.8	2,798	0.7
Accounts receivable – Comptes à recevoir	47	--	1,826	0.5	47	--	1,826	0.5
Other assets – Autres éléments d'actif	1	--	–	–	1	--	–	–
Total	12,186	4.7	37,400	9.3	12,186	4.6	37,400	9.7
Assets – Total – Actif	258,864	100.0	400,507	100.0	267,922	100.0	386,970	100.0

ANNEXE B

Caisse séparées, 1968 et 1969

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 dans des 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 investir 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 affectent une partie des 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.

APPENDIX C.
Questionnaire for Financial Survey of Trusted Pension Plans, 1969

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

Confidential

Taken 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**

1969

Section A

1. Does this organization operate or contribute to a pension plan other than the Quebec or Canada Pension Plan:	2. If "Yes", is the plan administered in whole or in part as a trusted pension fund:	
<input type="checkbox"/> Yes <input type="checkbox"/> No	<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:	4. If "Yes" to item 3, indicate type of plan:	
<input type="checkbox"/> Yes <input type="checkbox"/> No	<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"/> Unincorporated business	<input type="checkbox"/> Co-operative	<input type="checkbox"/> Municipal government or agency	<input type="checkbox"/> Provincial government or agency	
<input type="checkbox"/> Federal government or agency	<input type="checkbox"/> Religious or charitable	<input type="checkbox"/> Educational	<input type="checkbox"/> Health	<input type="checkbox"/> Trade or employee association	
<input type="checkbox"/> Other (specify): _____					
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, 1969, or nearest financial year end:	
	<input type="checkbox"/> Yes <input type="checkbox"/> No		
4. Indicate (✓) how often contributions are deposited in pension fund:			
MONTHLY	QUARTERLY	ANNUALLY	OTHER (SPECIFY)
Employer contributions:	<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) <input type="checkbox"/> CORPORATE TRUSTEE (Trust company): Name of trust company: _____					
Indicate how fund is managed: (i) <input type="checkbox"/> Pooled funds only (iv) <input type="checkbox"/> Fund partly in pooled funds and partly individually managed by trust company (ii) <input type="checkbox"/> Mutual funds only (v) <input type="checkbox"/> Fund partly in mutual funds and partly individually managed by trust company (iii) <input type="checkbox"/> Entire fund individually managed by trust company					
(b) <input type="checkbox"/> INDIVIDUAL TRUSTEE(S) (One or more natural persons): Indicate how fund is managed: (i) <input type="checkbox"/> Entire fund managed by trustee(s) (ii) <input type="checkbox"/> Fund partly in pooled fund of trust company and partly individually managed by trustee(s)					
(c) <input type="checkbox"/> PENSION FUND SOCIETY					
(d) <input type="checkbox"/> OTHER (Specify): _____					

SECTION E

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

For a period of one year
ending Dec. 31, 1969
or nearest financial
year ending

(Date _____)

\$ (omit cents)

1. CONTRIBUTIONS:

- (a) Employer
(b) Employee

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, 1969 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, 1969, or nearest financial year end? _____

B. Contributions for a period of one year ending Dec. 31, 1969,
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, 1969". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates.

(Name of company)

Date _____ 1970

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.

Trusted 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 Trusted Fund.

More Than One Pension Plan in Operation:

If your organization operates more than one trusted 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 trusted pension fund and some other type, please confine this report to the trusted fund.

Pension Plan Inoperative:

If contributions are not currently being made to a trusted 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, 1969

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**

1969

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:
		<input type="checkbox"/> Rente sur 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:	3. Nombre de participants employés au régime au 31 décembre 1969, ou à la fin de l'exercice financier se rapprochant le plus de cette date:		
	<input type="checkbox"/> Oui <input type="checkbox"/> Non			
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 mutuel 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 mutuel 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 1969
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 1969 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 1969, ou au terme de l'année financière la plus rapprochée?

B. Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1969 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, 1969". Ces statistiques sont strictement confidentielles et ne devront servir qu'aux calculs de totaux généraux.

Date _____ 1970

(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).

STATISTICS CANADA LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE STATISTIQUE CANADA



1010508656

