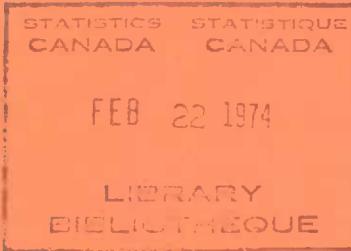


Trusteed
pension plans
financial
statistics

1972

Régimes de pensions
en fiducie
statistique
financière

1972





STATISTICS CANADA — STATISTIQUE CANADA
Labour Division — Division du travail
Pensions Section — Section des pensions

TRUSTEED PENSION PLANS
FINANCIAL STATISTICS

RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE
STATISTIQUE FINANCIÈRE

1972

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

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

February - 1974 - Février
5-4202-501

Price—Prix: 75 cents

Statistics Canada should be credited when republishing all or any part of this document
Reproduction autorisée sous réserve d'indication de la source: Statistique Canada

Information Canada
Ottawa



PREFACE

This report provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1972. 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 Statistics Canada.

SYLVIA OSTRY,
Chief Statistician of Canada.

PRÉFACE

Le présent rapport contient des données sur les aspects financiers des régimes de pensions en fiducie en 1972. 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 de Statistique Canada.

Le statisticien en chef du Canada,
SYLVIA OSTRY.

SYMBOLS

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

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

SIGNES CONVENTIONNELS

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

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

TABLE OF CONTENTS

	Page
Introduction	7
Scope and Method of Survey	7
Review of Survey Results:	
Growth of Trusted Pension Funds	10
Income and Expenditures	11
Distribution of Assets	13
Public and Private Sector Funds	17
Relative Importance of Trusted Pension Funds	21
Pension Funds by Size	21
Types of Trust Arrangement	23
Table	
1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1971 and 1972	30
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1971 and 1972	30
3. Book and Market Value of Assets for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1971 and 1972	31
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1971 and 1972	32
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1971 and 1972	34
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1971 and 1972	36
7. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Type of Organization, 1971 and 1972	38
8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1971 and 1972	38
9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1971 and 1972	40
10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1971 and 1972	42
11. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1971 and 1972	44

TABLE DES MATIÈRES

	Page
Introduction	7
Champ et méthode de l'enquête	7
Résultats de l'enquête:	
Croissance des caisses de pensions en fiducie	10
Revenu et dépenses	11
Répartition de l'actif	13
Caisses du secteur public et du secteur privé	17
Importance relative des caisses de pensions en fiducie	21
Caisses de pensions par taille	21
Genres de fiducie	23
Tableau	
1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1971 et 1972	30
2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1971 et 1972	30
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs, et non contributifs, 1971 et 1972	31
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie 1971 et 1972	32
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1971 et 1972	34
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1971 et 1972	36
7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1971 et 1972	38
8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1971 et 1972	38
9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1971 et 1972	40
10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1971 et 1972	42
11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1971 et 1972	44

TABLE OF CONTENTS – Concluded

Table	Page
12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1971 and 1972	44
13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1971 and 1972	46
14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1971 and 1972	48
Appendix	
A. Pooled Pension Trust Funds, 1971 and 1972	50
B. Segregated Funds, 1971 and 1972	52
C. Questionnaire for Financial Survey of Trusteed Pension Plans, 1972	53

TABLE DES MATIÈRES – fin

Tableau	Page
12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1971 et 1972	44
13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1971 et 1972	46
14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1971 et 1972	48
Annexe	
A. Caisse communes de pensions en fiducie, 1971 et 1972	50
B. Caisse séparées, 1971 et 1972	52
C. Questionnaire de l'enquête financière sur les régimes de pensions en fiducie, 1972	57

INTRODUCTION

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 the 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 type of arrangement there is no guarantee that sufficient funds will be on hand to meet the cost of accrued benefits, in direct contrast to the insured arrangement wherein accrued benefits are guaranteed.

As in previous years, the current survey also includes some information on "segregated funds" of insurance companies. These funds, which have all the basic characteristics of trustee funds, were introduced in 1961 when amendments to federal legislation permitted insurance companies to establish separate funds freed from restrictions applying to regular life insurance business, particularly with respect to equity investment. 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 in Appendix "C") mailed to all organizations in Canada, including the various levels of government and crown corporations, operating trustee pension plans with invested assets. Excluded are plans with no invested assets, such as the Public Service Superannuation Plan, the RCMP Superannuation Plan etc. The survey therefore covers the following types of organization:

1. Municipalities and Municipal enterprises;
2. Federal and provincial crown corporations;
3. Federal and provincial boards and commissions;
4. Religious and charitable organizations;
5. Provincial civil service for five of the provinces;¹
6. Teachers' federations for seven of the provinces;²
7. Educational institutions and health organizations;
8. Trade and employee associations;
9. Co-operatives;
10. Incorporated companies, partnerships and sole proprietorships.

The survey period covered by this report is the financial year starting as early as July 1, 1972 and ending as late as June 30, 1973.

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

² Excludes Quebec, Newfoundland and New Brunswick.

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 un fiduciaire chargé de la garde et du placement des sommes, et du versement des prestations conformément à l'acte de fiducie. L'organisme fiduciaire peut être une ou plusieurs personnes physiques ou une société de caisse de retraite. Aux termes d'une telle entente, il n'existe aucune garantie que la caisse disposera de fonds suffisants pour payer les pensions auxquelles les cotisations ouvrent droit, à l'inverse des régimes assurés où les pensions sont garanties.

Comme les années passées, l'enquête s'étend aussi aux "caisses séparées", des sociétés d'assurances. Ces caisses qui ont les mêmes caractéristiques fondamentales que les caisses en fiducie, sont apparues en 1961 après une modification de la législation fédérale permettant aux sociétés d'assurances d'établir des caisses séparées exemptes des restrictions auxquelles étaient soumises leurs opérations normales d'assurance-vie particulièrement en ce qui concerne les placements en capital-actions. À l'annexe B, on trouvera un tableau distinct de renseignements détaillés sur les caisses séparées, exclus du reste 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 tous les organismes au 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, tels que le régime de pensions du service public, celui de la Gendarmerie royale du Canada, etc., sont exclus. L'enquête porte donc sur les types suivants d'organismes:

1. Les municipalités et les entreprises municipales;
2. Les sociétés de la Couronne fédérales et provinciales;
3. Les offices, conseils et commissions fédéraux et provinciaux;
4. Les organismes voués au culte ou à la bienfaisance;
5. La fonction publique de cinq provinces¹;
6. Les fédérations d'enseignants de sept provinces²;
7. Les établissements d'enseignement et de santé;
8. Les associations syndicales;
9. Les coopératives;
10. Les sociétés constituées en corporation, les sociétés en nom collectif et les entreprises individuelles.

La période de référence est l'année financière allant du 1er juillet 1972 au 30 juin 1973.

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

² Le Québec, Terre-Neuve et le Nouveau-Brunswick font exception.

Chart - 1

Graphique - 1

Assets of Trusted Pension Funds, 1960-1972
Actif des caisses de pensions en fiducie, 1960-1972

(Book value – Valeur comptable)

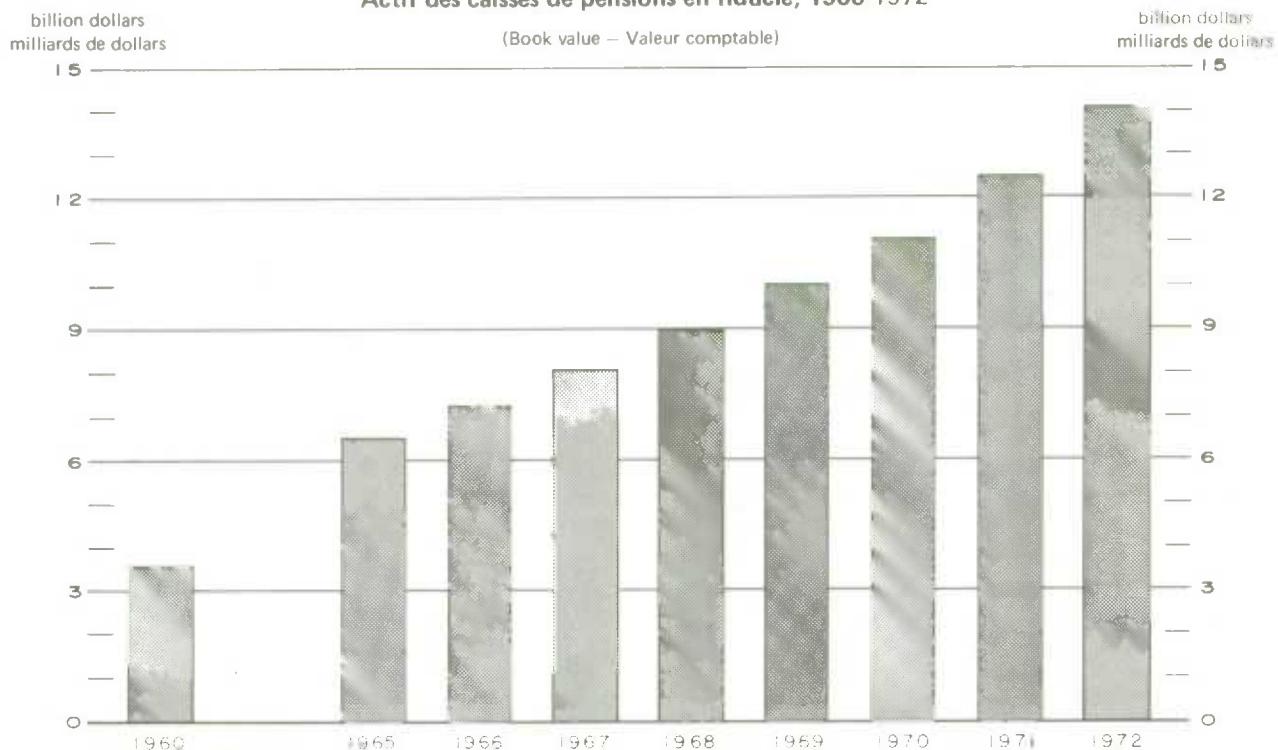


Chart - 2

Graphique - 2

Net Growth of Trusted Pension Fund Assets, 1960-1972
Croissance nette de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960-1972

(Book value – Valeur comptable)

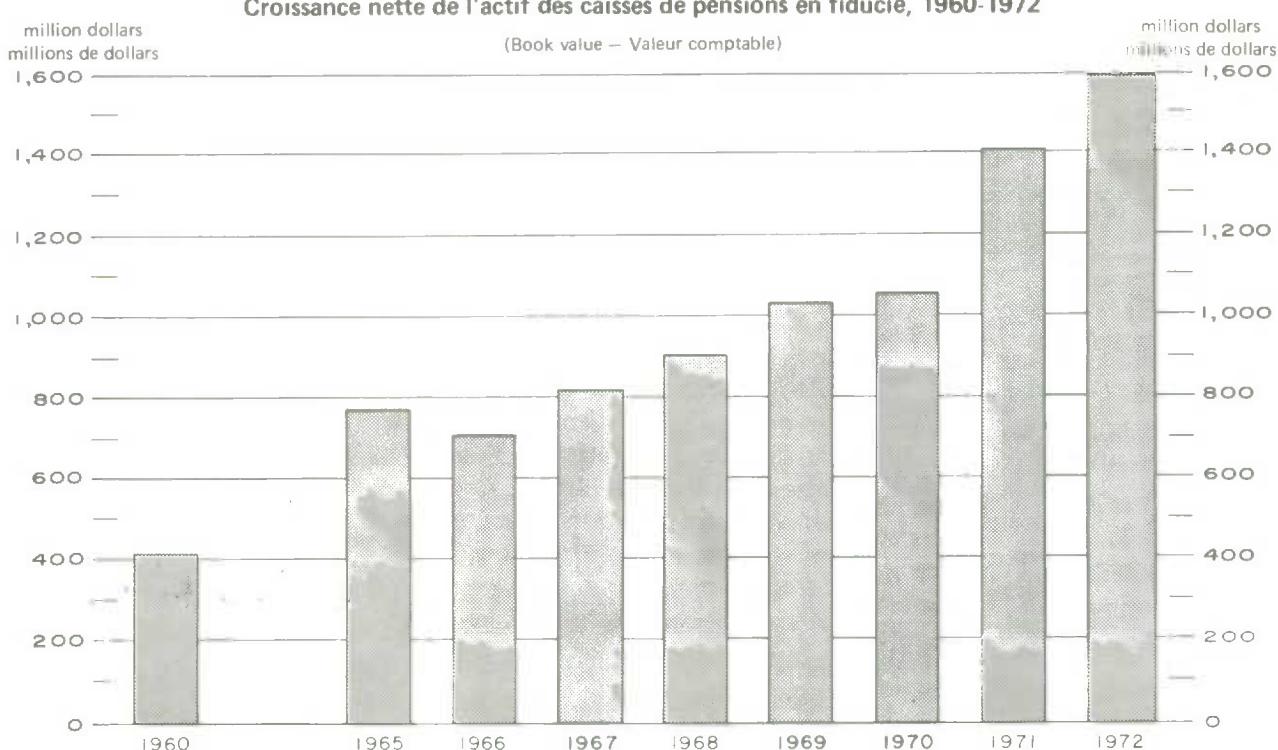


TABLE A. Summary of Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, 1960, 1965 - 1972

TABLEAU A. Sommaire de la statistique principale des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965 - 1972

Selected items Données choisies	1960		1965		1966		1967		1968	
	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif
Trusteed pension funds — Caisses de pensions en fiducie:		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
(a) Contributory — Régimes contributifs	845	2,863	2,086	5,178	2,267	5,733	2,408	6,344	2,477	7,047
(b) Non-contributory — Régimes non contributifs	294	720	911	1,363	1,200	1,517	1,381	1,724	1,588	1,925
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	3,467	7,250	3,789	8,068	4,065	8,972
Trust arrangements — Genre de fiducie:										
(a) Corporate trustee — Société de fiducie	906	918	2,306	2,124	2,530	2,430	2,737	2,837	2,962	3,209
(b) Individual trustee — Fiduciaire particulier	194	2,234	625	3,531	862	3,943	975	4,331	1,018	4,729
(c) Combinations of (a) and (b) — Combinaison de (a) et de (b)	3	3	32	224	42	166	46	190	53	257
(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	36	428	34	662	33	711	31	710	32	777
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	3,467	7,250	3,789	8,068	4,065	8,972
Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses communes.....	553	102	1,846	428	2,097	513	2,285	610	2,533	680
Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels	11	29	133	32	164	36	175	40	209	45
Employees covered (in thousands) — Participants (en milliers)	1,001	...	1,467	...	1,555	...	1,602	...	1,656	...
	1969		1970		1971		1972			
	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		
Trusteed pension funds — Caisses de pensions en fiducie:		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
(a) Contributory — Régimes contributifs	2,495	8,004	2,376	8,897	2,444	10,048	2,326	11,358		
(b) Non-contributory — Régimes non contributifs	1,577	1,999	1,483	2,162	1,502	2,413	1,452	2,692		
Total	4,072	10,003	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050		
Trust arrangements — Genre de fiducie:										
(a) Corporate trustee — Société de fiducie	2,996	3,629	2,856	3,984	2,966	4,517	2,857	5,084		
(b) Individual trustee — Fiduciaire particulier	981	5,110	912	5,756	888	6,455	814	7,404		
(c) Combinations of (a) and (b) — Combinaison de (a) et de (b)	63	408	61	449	64	531	79	520		
(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	32	856	30	870	28	958	28	1,042		
Total	4,072	10,003	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050		
Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses communes.....	2,565	749	2,429	798	2,508	894	2,428	930		
Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels	177	52	180	55	199	51	162	104		
Employees covered (in thousands) — Participants (en milliers)	1,719	...	1,771	...	1,901	...	1,919	...		

This report is based on data compiled from completed returns from 81% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 97% of total assets. Where previous data were available information for the non-respondents were estimated. Since virtually all non-respondents represented relatively small funds, the few omissions would have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both the book and market values of their holdings. While all returns showed the book value of assets, the corresponding market values were reported for nearly 95% of the returns. For the balance, market values were estimated by assuming that the relationship between market value and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns.

Review of Survey Results

Growth of Trusteed Pension Funds

The book value of assets held by trustee pension funds in Canada increased by more than \$1.5 billion to a total of over \$14.0 billion at the end of the survey year. Over the past twelve years there was a fourfold increase in assets from \$3.5 billion in 1960 to over \$14.0 billion in 1972. This continuing growth rate is significant in that the Canada/Quebec Pension Plans introduced at mid-decade (1966) has a relatively small dampening effect on over all asset growth. During the first half of this period the funds increased at an average annual rate of nearly 13% but in 1966 when the Canada and Quebec Pension Plans were introduced it dropped to 11%. In real terms, the net year-to-year increases in book value of assets ranged from \$416 million in 1960 to over half a billion dollars in 1963 and by 1972 trustee pension funds were increasing by over \$1.5 billion a year. This was exclusive of the funds held by insurance companies in their segregated funds portfolios which, since 1961, when they were first introduced, had accumulated assets of over a billion dollars (\$1,192.6 million at book value). Taken together therefore, the book value of assets held by trustee pension funds, including the segregated funds of insurance companies amounted to \$15,242 million in 1972.

Trusteed pension funds dropped from 3,946 in 1971 to 3,778 funds in 1972. A total of 258 funds with assets of well over \$47 million were terminated during the year. Nearly half of this money was reinvested in registered retirement funds or some other type of funding arrangement so as to provide conti-

Ce bulletin est fondé sur les réponses aux questionnaires remplis par 81 % de l'univers connu des caisses de pensions en fiducie, qui détiennent presque 97 % de l'actif total chaque fois que l'on disposait de renseignements antérieurs. On fait des estimations dans le cas des non-répondants. Comme les non-répondants ne représentaient en général que de petites caisses, les quelques omissions auraient peu changé l'actif total des caisses de pensions en fiducie.

On a demandé aux répondants de déclarer d'une part la valeur comptable et d'autre part la valeur marchande de leurs avoirs. Dans tous les cas, les déclarations indiqueraient la valeur comptable de l'actif, la valeur marchande correspondante étant déclarée dans près de 95 % des cas. Pour le reste, on a estimé la valeur marchande en supposant que le rapport entre la valeur marchande et la valeur comptable pour les déclarations incomplètes était le même que pour les déclarations entièrement remplies.

Résultats de l'enquête

Croissance des caisses de pensions en fiducie

La valeur comptable de l'actif détenu par l'ensemble des caisses de pensions en fiducie au Canada a augmenté de plus de 1.5 milliard de dollars pour dépasser 14.0 milliards de dollars à la fin de l'année de l'enquête. Au cours des douze dernières années, l'actif a quadruplé, passant de 3.5 milliards de dollars en 1960 à plus de 14.0 milliards de dollars en 1972. Ce taux de croissance continu indique que le Régime de pensions du Canada et le Régime de rentes du Québec, entrés en vigueur au milieu de la décennie (1966) ont eu relativement peu d'effet sur la croissance de l'actif total. Durant la première moitié de cette période, le taux annuel de croissance a été en moyenne de 13 % mais en 1966, année où le Régime de pensions du Canada et le Régime de rentes du Québec sont entrés en vigueur, il est tombé à 11 %. En chiffres absolus, la croissance annuelle nette de cet actif en valeur comptable a varié entre 416 millions de dollars en 1960 et plus d'un demi-milliard de dollars en 1963 et, en 1972, l'actif des caisses de pensions en fiducie augmentait de plus de 1.5 milliard de dollars par an. Ces chiffres excluent les sommes détenues par les compagnies d'assurances au titre de placements dans leurs portefeuilles de fonds séparés; ces derniers ont accumulé un actif dépassant un milliard de dollars (1,192.6 millions de dollars en valeur comptable). La valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de pensions en fiducie et par les caisses séparées des compagnies d'assurances s'élevait à 15,242 millions de dollars en 1972.

Le nombre de caisses de pensions en fiducie est tombé de 3,946 à 3,778 entre 1971 et 1972. Au total, 258 caisses avec un actif d'au-delà de 47 millions de dollars ont cessé d'exister en 1972. Près de la moitié de cette somme a été réinvestie dans des régimes de pensions enregistrés ou dans d'autres caisses afin de continuer à

muting pension coverage. These terminations were offset by the addition of 90 funds established during the year.

Income and Expenditures

Accompanying the rapid growth of trustee pension funds and to a great extent contributing to this growth, was the rising trend in contributions which increased more than threefold in the past decade from \$390 million in 1960 to \$1,469 million in 1972. Over two thirds of this amount (\$944,279,000) came from employers who over the past few years have been making larger payments into their funds due in part to the liquidation of unfunded liabilities required by legislation in some of the provinces. Also contributing to the increasing employer share was the funding for improved benefits as well as an increasing trend towards non-contributory plans. This contribution pattern contrasts sharply with that in the United States where almost 90% of contributions came from employers since most of their plans are non-contributory whereas in Canada the majority are contributory plans with costs shared by both employers and employees.

Investment income earned by the assets held in the pension portfolios created approximately one third of cash inflow. These earnings have been steadily increasing over the past few years and in 1972 reached an all time high of \$735 million compared with \$631 million in 1971. As may be seen in Table B these earnings are enough to cover most of the annual aggregate expenditures of the funds. This leaves a major portion of total contributions for investment.

As one would expect, with the gradual maturing of pension plans more and more members reach retirement age and start drawing benefits so that the payout from the accumulated funds increases. This development can be seen in the rapid growth of pensions paid directly out of the fund as well as annuities purchased on behalf of members in money purchase plans. In both categories, over the past eleven years, there was a sharp increase in cash outflow for these purposes. In 1960 pension payments directly out of trustee pension funds amounted to \$107 million and by 1972 these annual payments had increased to over \$557 million. Similarly in 1960 the cost of pensions purchased was \$5 million compared with \$17 million in 1972.

Cash withdrawals on death, separation prior to retirement and discontinuance of plans reached a record level in 1972 of over \$160 million, well above the past peak in 1966 when \$106 million was paid out. A large portion of this cash outflow went to people who withdrew from pension plans when the Canada

couvrit les adhérents. La disparition de ces caisses a été amplement compensés par la création de 90 caisses au cours de l'année.

Revenus et dépenses

L'augmentation des cotisations qui, de 1960 à 1972, ont plus que triplé, passant de 390 millions de dollars à 1,469 millions, est allée de pair avec la croissance rapide des caisses de pensions en fiducie et a contribué dans une large mesure à cet accroissement. Plus des deux tiers de ce montant (\$944,279,000) provenaient des cotisations patronales qui ces dernières années ont connu un accroissement dû en partie au fait que certaines lois provinciales sur les pensions ont exigé la liquidation de la dette flottante. L'amélioration des prestations prévues par les régimes de pensions et la popularité accrue des régimes de pensions non contributifs ont également contribué à l'augmentation de la part des employeurs. Ce mode de répartition des cotisations est très différent de celui adopté par les États-Unis, où près de 90 % des cotisations sont versées par les employeurs, étant donné que la plupart des régimes de pensions sont non contributifs alors qu'au Canada, généralement, les employeurs et les employés contribuent à part égale à des régimes de type contributif.

Environ un tiers des rentrées totales d'argent a été produit par les gains sur les placements des sommes détenues en portefeuille par les caisses de pensions. Ces gains n'ont cessé de s'accroître au cours des dernières années pour atteindre, en 1972, un sommet sans précédent de 735 millions de dollars (contre 631 millions en 1971). En analysant le tableau B, on constate que ces gains ont été suffisants pour couvrir presque toutes les dépenses annuelles des caisses de pensions et ainsi, la majeure partie des cotisations ont pu être affectées au placement.

Comme prévu, au fur et à mesure que les régimes de pensions arrivent à échéance un nombre croissant d'adhérents atteignent l'âge de la retraite et les prestations payées par l'ensemble des caisses augmentent. C'est ce que permet de constater l'accroissement rapide des pensions directement prélevées sur les fonds des caisses ainsi que des rentes acquises pour le compte des adhérents au titre de régimes de prestations en espèces. Dans ces deux catégories, la sortie des capitaux en espèces a énormément augmenté au cours des onze dernières années. En 1960, les pensions payées directement par les caisses de pensions en fiducie s'élevaient à 107 millions de dollars et en 1972, ces paiements annuels dépassaient 557 millions de dollars. De même, en 1960, les pensions achetées s'élevaient à 5 millions de dollars contre 17 millions en 1972.

Les retraits en espèces pour cause de décès, de cessation d'emploi avant la retraite et de cessation de régime ont atteint en 1972 un chiffre record de 160 millions de dollars, ce qui dépasse sensiblement le précédent maximum de 106 millions de dollars payés en 1966. Une grande partie de cette sortie en espèces était

**TABLE B. Summary of Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds,
1960, 1965 - 1972**

**TABLEAU B. Sommaire du revenu et des dépenses, régimes de pensions en fiducie,
1960, 1965 - 1972**

Income and expenditures — Revenu et dépenses	1960	1965	1966	1967	1968	1969	1970	1971	1972
millions of dollars — en millions de dollars									
Income — Revenu									
Employer contributions — Cotisations des employeurs	230	403	431	474	557	591	658	798	944
Employee contributions — Cotisations des employés	160	271	261	274	306	370	396	462	525
Total	390	674	692	748	863	961	1,054	1,260	1,469
Investment income — Revenu de place- ments	152	306	348	386	429	475	546	631	735
Net profit on sale of securities — Bé- néfice net sur la vente de titres	2	11	7	19	32	48	15	34	117
Miscellaneous — Divers	6	7	19	9	7	10	10	21	19
Total	160	324	374	414	468	533	571	686	871
Income — Total — Revenu	550	998	1,066	1,162	1,331	1,494	1,625	1,946	2,340
Expenditures — Dépenses									
Pension payments out of funds — Ver- sements de pensions puisés dans la caisse	107	197	227	257	295	333	377	482	557
Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées	5	8	11	11	9	11	16	21	17
Cash withdrawals — Retraits en es- pèces	30	84	106	82	82	95	110	115	160
Administration costs — Frais d'admi- nistration	1	5	6	7	8	9	12	15	18
Net loss on sale of securities — Perte nette sur la vente de titres	8	2	7	6	11	10	99	60	38
Other expenditures — Autres dépenses ..	2	7	16	6	20	18	15	57	13
Expenditures — Total — Dépenses	153	303	373	369	425	476	629	750	803

Pension Plan was introduced. Part of this higher level of withdrawals was due to the unusually large number of plans that were terminated at the end of this period. To some degree, however, the increased cash withdrawals are a reflection of the recent economic downturn and the accompanying rise in the unemployment rates. Workers on leaving their jobs tend to make all allowable withdrawals permitted by their pension plans. Although locking-in provisions of provincial Pension Benefits Acts may ultimately limit withdrawals, these acts have not been in force long enough to make any real inroads in this area.

Over the past few years there has been a noticeable shift from trustee funds to the various funding vehicles provided by insurance companies, particularly to their segregated funds. In 1972 alone funds transferred all or part of their assets valued at well over \$50 million to insurance companies. These transfers in large part were the result of the "split-funding" practised by a number of plans which allocate part of their new money to insurance company segregated funds, and contributed to the sharp increase in segregated funds from \$827 million in 1971 to a record high of over \$1,192 million in 1972.

Pension fund managers engaged in active trading during the year as may be seen from the net profits and losses reported. Reflecting a somewhat more buoyant stock market, net profit on sales of securities as seen in Table B showed an increase to \$117 million in 1972 from \$34 million in 1971. Similarly the reported net loss on sales of securities dropped from \$60 million in 1971, to \$38 million in 1972.

Distribution of Assets

The distribution pattern of pension funds assets showed the same general trends evident over the past few years. Bonds continued to decline but at a somewhat slower pace. The proportionate holdings in stocks increased by 2%, almost equal to the decline in bonds, and reached an all time high of 27.8%. Although substantial investments were made in mortgages with the total value increasing from \$1.1 billion in 1971 to nearly \$1.3 billion in 1972 in proportionate terms only about 9% of total assets were in this type of security.

As in the previous year investment managers appeared to be deferring some of their purchases and building up their liquid reserves. The liquidity position

destinée aux personnes qui se sont retirées des régimes de pensions quand le Régime de pensions du Canada est entré en vigueur. Le fait qu'un nombre plus important que d'habitude de régimes ait cessé d'exister à la fin de cette période explique en partie que les extraits aient ainsi augmenté. Dans une certaine mesure, cependant, le nombre croissant des retraits en espèces rend compte du récent ralentissement économique et de l'augmentation du taux du chômage. En général, en quittant leur emploi, les travailleurs font tous les retraits en espèces permis par leur régime de pensions. Certes, les réductions prévues par les lois provinciales sur les pensions devraient se solder par une limitation des retraits en question, mais cette législation n'existe pas depuis assez longtemps pour que l'on sente réellement ses effets en ce domaine.

Ces dernières années, il y a eu un glissement considérable en faveur des caisses offertes par les compagnies d'assurances, notamment les caisses séparées, au détriment des caisses de pension en fiducie. En 1972, on a transféré aux compagnies d'assurances l'actif total ou une partie de l'actif des caisses qui est évalué à plus de 50 millions de dollars. Ces transferts résultent, pour une grande part, du "partage des fonds" que pratiquent un certain nombre de régimes qui confient une partie de leur nouvel avoir aux caisses séparées des compagnies d'assurances, et ont contribué à la forte progression des caisses séparées qui, de 827 millions de dollars en 1971, sont passées à un sommet sans précédent de plus de 1,192 millions de dollars en 1972.

Les directeurs des caisses de pensions ont effectué bon nombre de transactions au cours de l'année, comme on peut en juger par les bénéfices et pertes nets déclarés. Traduisant une activité accrue du marché des valeurs, les bénéfices nets sur les ventes de valeurs indiqués au tableau B ont augmenté, pour atteindre 117 millions de dollars en 1972 contre 34 millions de dollars en 1971. En même temps, la perte nette sur la vente de valeurs immobilières est passée de 60 millions de dollars en 1971 à 37 millions de dollars en 1972.

Répartition de l'actif

La structure des répartitions de l'actif des caisses de pension a fait ressortir les mêmes tendances générales que celles des dernières années. Les obligations ont continué de régresser, mais à un rythme un peu plus lent. La proportion des actions a monté de 2%, hausse qui est à peu près égale à la diminution des obligations, et a atteint le sommet sans précédent de 27.8%. Bien que des placements substantiels aient été faits au titre des hypothèques, la valeur totale étant passée de 1.1 milliard de dollars en 1971 à près de 1.3 milliard de dollars en 1972, en proportion, seulement 9 % de l'actif total était constitué de ce type de valeurs.

Comme ils l'ont fait l'année précédente, les investisseurs ont semblé différer certains de leurs achats et augmenter leurs réserves en espèces. Les disponibilités en

TABLE C. Summary of Asset Distribution, Trusteed Pension Funds, 1960, 1965-1972

No.	Assets – Éléments d'actif	Book value – Valeur comptable					
		1960		1965		1966	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Investment in pooled pension funds – Placements dans des caisses communes	102	2.9	428	6.6	513	7.1
2	Investment in mutual funds – Placements dans des fonds mutuels	29	0.8	32	0.5	36	0.5
	Bonds – Obligations:						
3	Government of Canada – Gouvernement du Canada	653	18.2	511	7.8	488	6.7
4	Provincial government – Gouvernements provinciaux	1,111	31.0	2,014	30.8	2,218	30.6
5	Municipal, school boards, etc. – Municipalités et commissions scolaires, etc.	382	10.7	647	9.9	682	9.4
6	Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	609	17.0	1,006	15.4	1,090	15.1
7	Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	2	0.1	4	--	9	0.1
8	Total	2,757	77.0	4,182	63.9	4,487	61.9
	Stocks – Actions:						
9	Canadian common – Ordinaires, de sociétés canadiennes	208	5.8	791	12.1	933	12.9
10	Canadian preferred – Privilégiées, de sociétés canadiennes	26	0.7	29	0.4	49	0.7
11	Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	23	0.7	189	2.6	234	3.2
12	Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	1	--	--	--	1	--
13	Total	258	7.2	989	15.1	1,217	16.8
	Mortgages – Hypothèques:						
14	Insured residential (NHA) – Assurées sur habitation (L.N.H.)	195	5.4	371	5.7	376	5.2
15	Conventional – Ordinaires	104	2.9	252	3.8	300	4.1
16	Total	299	8.3	623	9.5	676	9.3
17	Real estate and leasebacks – Immeubles et rétrolocations	29	0.8	44	0.7	41	0.6
	Miscellaneous – Divers:						
18	Cash on hand – Encaisse et dépôts dans les banques à charte	65	1.8	103	1.6	118	1.6
19	Guaranteed investment certificates – Certificats de placements garantis .....	..	..	18	0.3	27	0.4
20	Short-term investments – Placements à court terme .....	..	..	32	0.5	33	0.4
21	Accrued interest and dividends receivable – Intérêt couru et dividendes à recevoir	32	0.9	56	0.8	64	0.9
22	Accounts receivable – Comptes à recevoir	11	0.3	32	0.5	37	0.5
23	Other assets – Autres éléments d'actif	1	--	2	--	1	--
24	Total	109	3.0	243	3.7	280	3.8
25	Assets – Total – Actif	3,583	100.0	6,541	100.0	7,250	100.0
Market value ¹ – Valeur marchande ¹							
		1961		1965		1966	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
26	Investment in pooled pension funds – Placements dans des caisses communes	135	3.3	456	6.8	513	7.3
27	Investment in mutual funds – Placements dans des fonds mutuels	41	1.0	40	0.6	40	0.6
	Bonds – Obligations:						
28	Government of Canada – Gouvernement du Canada	560	13.7	473	7.0	440	6.2
29	Provincial government – Gouvernements provinciaux	1,270	31.1	1,963	29.2	2,070	29.4
30	Municipal, school boards, etc. – Municipalités et commissions scolaires, etc.	419	10.3	619	9.2	622	8.8
31	Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	647	15.8	965	14.4	994	14.1
32	Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	9	0.2	4	0.1	8	0.1
33	Total	2,905	71.1	4,024	59.9	4,134	58.6
	Stocks – Actions:						
34	Canadian, common – Ordinaires de sociétés canadiennes	445	10.9	1,042	15.5	1,056	15.0
35	Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés canadiennes	17	0.4	29	0.5	48	0.7
36	Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	67	1.7	223	3.3	265	3.7
37	Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères .....	..	--	1	--	1	--
38	Total	529	13.0	1,295	19.3	1,370	19.4
	Mortgages – Hypothèques:						
39	Insured residential (NHA) – Assurées sur habitation (L.N.H.)	23t	5.6	367	5.5	375	5.3
40	Conventional – Ordinaires	110	2.7	252	3.7	300	4.3
41	Total	341	8.3	619	9.2	675	9.6
42	Real estate and leasebacks – Immeubles et rétrolocations	33	0.8	44	0.6	42	0.6
	Miscellaneous – Divers:						
43	Cash on hand – En caisse et dépôts dans les banques à charte	42	1.0	103	1.5	118	1.7
44	Guaranteed investment certificates – Certificats de placements garantis .....	..	..	18	0.3	27	0.4
45	Short-term investments – Placements à court terme .....	..	..	32	0.5	33	0.4
46	Accrued interest and dividends receivable – Intérêt couru et dividendes à recevoir	36	0.9	55	0.8	64	0.9
47	Accounts receivable – Comptes à recevoir	21	0.5	32	0.5	37	0.5
48	Other assets – Autres éléments d'actif	2	0.1	2	--	1	--
49	Total	101	2.5	242	3.6	280	3.9
50	Assets – Total – Actif	4,085	100.0	6,720	100.0	7,054	100.0

¹ Market values not available for 1960.

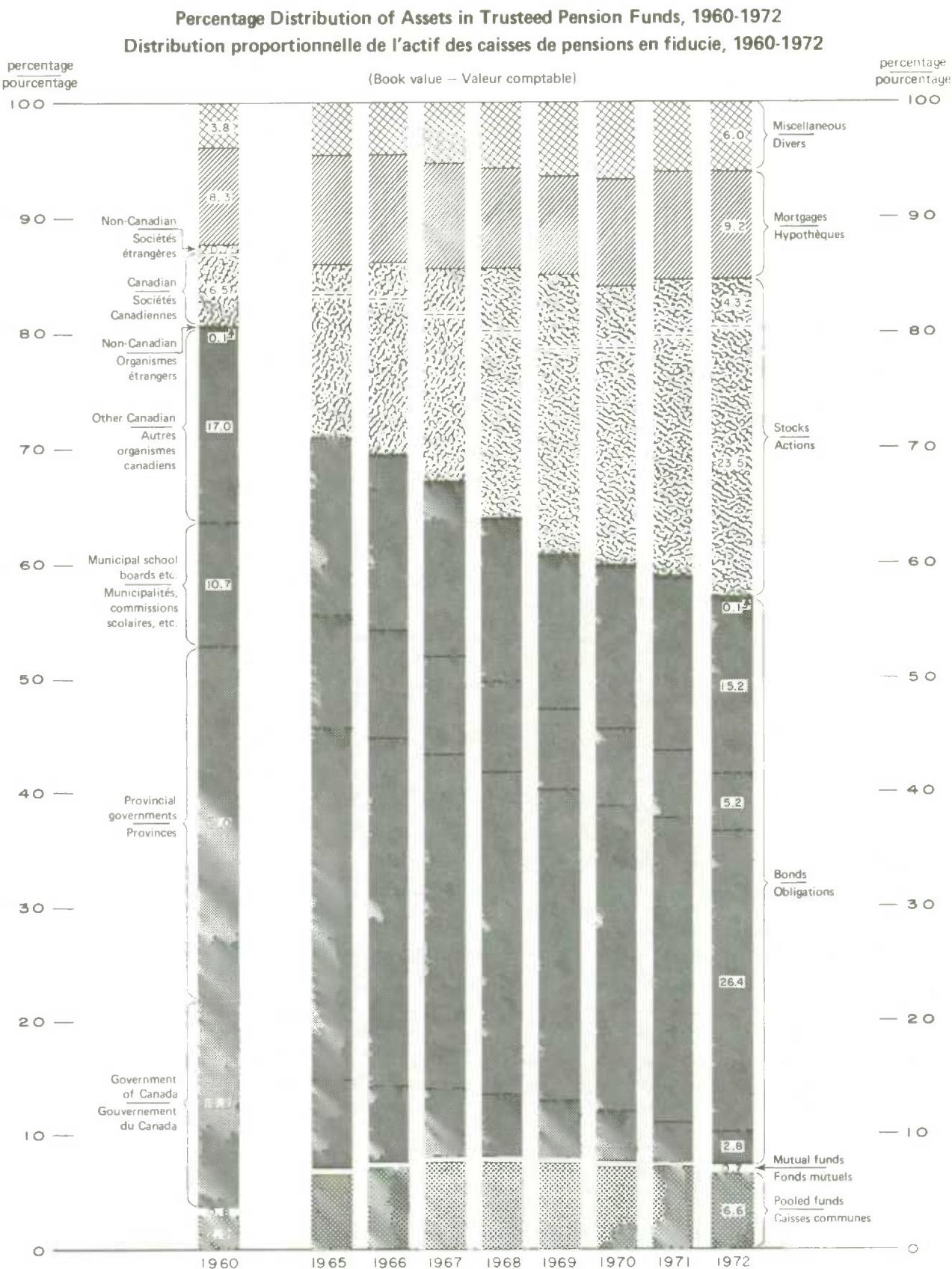
TABLEAU C. Sommaire des éléments d'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965-1972

Book value – Valeur comptable														N°	
1967		1968		1969		1970		1971		1972					
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
610	7.6	680	7.6	749	7.5	797	7.2	894	7.2	929	6.6	1			
40	0.5	45	0.5	52	0.5	55	0.5	51	0.4	104	0.7	2			
479	5.9	491	5.5	503	5.0	471	4.3	424	3.4	393	2.8	3			
2,368	29.4	2,537	28.3	2,707	27.1	2,967	26.8	3,324	26.7	3,707	26.4	4			
697	8.6	705	7.9	733	7.2	761	6.9	749	6.0	736	5.2	5			
1,207	15.0	1,269	14.1	1,326	13.3	1,555	14.1	1,878	15.1	2,132	15.2	6			
10	0.1	12	0.1	16	0.2	12	0.1	11	0.1	14	0.1	7			
4,761	59.0	5,014	55.9	5,285	52.8	5,766	52.2	6,386	51.3	6,982	49.7	8			
1,125	13.9	1,379	15.4	1,715	17.1	2,018	18.2	2,531	20.3	3,200	22.8	9			
56	0.7	66	0.7	76	0.8	72	0.7	79	0.6	92	0.7	10			
330	4.1	502	5.6	628	6.3	580	5.3	596	4.8	603	4.3	11			
3	--	7	0.1	6	0.1	10	0.1	8	0.1	6	--	12			
1,514	18.7	1,954	21.8	2,425	24.3	2,680	24.3	3,214	25.8	3,901	27.8	13			
366	4.5	380	4.2	437	4.4	522	4.7	641	5.1	760	5.4	14			
358	4.5	396	4.4	426	4.2	500	4.5	529	4.2	536	3.8	15			
724	9.0	776	8.6	863	8.6	1,022	9.2	1,170	9.3	1,296	9.2	16			
49	0.6	51	0.6	52	0.5	48	0.4	47	0.4	46	0.3	17			
85	1.1	104	1.2	105	1.1	136	1.2	136	1.1	163	1.2	18			
44	0.6	72	0.8	100	1.0	110	1.0	96	0.8	95	0.7	19			
56	0.7	85	0.9	173	1.8	277	2.5	247	2.0	261	1.9	20			
68	0.8	75	0.8	80	0.8	90	0.8	104	0.8	125	0.9	21			
115	1.4	114	1.3	115	1.1	75	0.7	113	0.9	145	1.0	22			
2	--	2	--	4	--	3	--	3	--	3	--	23			
370	4.6	452	5.0	577	5.8	691	6.2	699	5.6	792	5.7	24			
8,068	100.0	8,972	100.0	10,003	100.0	11,059	100.0	12,461	100.0	14,050	100.0	25			
Market value ¹ – Valeur marchande ¹															
1967		1968		1969		1970		1971		1972					
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%				
616	7.8	711	8.0	733	7.8	767	7.3	924	7.3	1,040	6.9	26			
58	0.7	61	0.7	66	0.7	65	0.6	66	0.5	136	0.9	27			
402	5.1	394	4.4	380	4.1	407	3.9	380	3.0	346	2.3	28			
2,153	27.5	2,292	25.6	2,267	24.3	2,747	26.0	3,188	25.4	3,571	23.6	29			
608	7.7	588	6.6	561	6.0	641	6.1	680	5.4	666	4.4	30			
1,052	13.4	1,072	12.0	1,049	11.2	1,349	12.8	1,780	14.1	2,050	13.6	31			
10	0.1	13	0.1	13	0.1	10	0.1	10	0.1	14	0.1	32			
4,225	53.8	4,359	48.7	4,270	45.7	5,154	48.9	6,038	48.0	6,647	44.0	33			
1,352	17.2	1,854	20.7	2,062	22.1	2,223	21.0	2,902	23.1	4,285	28.4	34			
58	0.7	73	0.8	77	0.8	67	0.6	78	0.6	101	0.7	35			
413	5.3	600	6.7	655	7.0	541	5.1	645	5.1	755	5.0	36			
3	--	8	0.1	4	--	9	0.1	7	0.1	5	--	37			
1,826	23.2	2,535	28.3	2,798	29.9	2,840	26.8	3,632	28.9	5,146	34.1	38			
364	4.6	377	4.2	434	4.6	512	4.8	638	5.1	756	5.0	39			
356	4.6	392	4.4	421	4.5	496	4.7	530	4.2	534	3.6	40			
720	9.2	769	8.6	855	9.1	1,008	9.5	1,168	9.3	1,290	8.6	41			
49	0.6	51	0.6	51	0.6	48	0.5	47	0.4	47	0.3	42			
85	1.1	104	1.2	105	1.1	136	1.3	136	1.1	163	1.1	43			
44	0.5	73	0.8	100	1.1	110	1.0	96	0.8	95	0.6	44			
56	0.7	86	1.0	173	1.9	278	2.6	247	2.0	261	1.7	45			
68	0.9	75	0.8	80	0.9	90	0.8	104	0.8	125	0.8	46			
115	1.5	114	1.3	115	1.2	75	0.7	113	0.9	145	1.0	47			
2	--	2	--	4	--	3	--	3	--	3	--	48			
370	4.7	454	5.1	577	6.2	692	6.4	699	5.6	792	5.2	49			
7,864	100.0	8,940	100.0	9,350	100.0	10,574	100.0	12,574	100.0	15,098	100.0	50			

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

Chart - 3

Graphique - 3



as measured by cash, guaranteed investment certificates and other short-term investments increased by over \$40 million from the relatively high level recorded in 1971 to reach a total of \$519.4 million in 1972. Cash on hand or on deposit increased from \$136 million to \$163.3 million in 1972, while guaranteed investment certificates remained at \$95 million as in 1971 and other short-term securities increased from \$247.1 million to \$260.7 million. All told, liquid assets of trustee pension funds amounted to \$519.4 million, a substantial increase from the \$478.5 million held in the previous year.

Whereas in recent years there was a sharp shift away from foreign securities, probably in response to the requirements set out in the new Income Tax Act which limits foreign holdings to 10% of assets, there was little movement in this direction during 1972 and in fact the reverse occurred. Non-Canadian bonds which had dropped by \$1 million in 1971 increased by about \$3 million in 1972, while stocks, increased from \$604 million in 1971 to \$609 million in 1972. Although individual pension funds may require some downward adjustment to comply with the new law, funds in aggregate were well below the limit with less than 5% of their assets in foreign equities.

Although bonds in total showed little change over the year there was some redistribution within the various types of bonds. As in the past, holdings of Canada's continued to decline, dropping from \$424 million to \$393 million and in relative terms were reduced from 3.4% to 2.8% of total assets. Provincial bonds increased from \$3,324 million to \$3,707 million representing nearly 26% of total assets. Also increasing were corporate bonds which reached a value of \$2,132 million in 1972.

Public and Private Sector Funds

Trusted pension plans are not a homogeneous group in terms of investment policies and variations in this respect are particularly significant between the public and private sector funds. Generally speaking public sector funds, i.e. those of the three levels of government, crown corporations, teachers and municipal, provincial or federal enterprises, are subject to restrictive investment policies usually set out in legislation. Consequently their characteristic asset profile varies sharply from private sector funds. In most cases investments are limited to fixed-income securities issued by the provinces or the federal government. Notable exceptions are the federal crown corporations most of whom follow investment policies normally

espèces, en certificats de placement garantis et autres placements à court terme ont progressé de plus de 40 millions de dollars, dépassant le niveau relativement élevé de 1971 pour atteindre au total 519.4 millions de dollars en 1972. L'encaisse et les dépôts ont augmenté, passant de 136 millions de dollars à 163.3 millions de dollars en 1972, tandis que les certificats de placement garantis sont demeurés au même niveau qu'en 1971, soit 95 millions de dollars, et les autres valeurs à court terme sont passées de 247.1 millions de dollars à 260.7 millions de dollars. L'actif global des caisses de pension en fiducie s'est établi à 519.4 millions de dollars, soit une augmentation substantielle par rapport aux 478.5 millions de dollars de l'année précédente.

Les chiffres des dernières années indiquaient qu'il s'était produit un brusque revirement au détriment des valeurs étrangères, revirement qu'on peut attribuer à la nouvelle Loi de l'impôt sur le revenu qui limite les avoirs en valeurs étrangères à 10 % de l'actif; toutefois, il n'y a guère eu de mouvement dans ce sens en 1972 et c'est plutôt le contraire qui s'est produit. La valeur des obligations étrangères, qui avait baissé de 1 million de dollars en 1971, a augmenté d'environ 3 millions de dollars en 1972, tandis que les actions sont passées de 604 millions de dollars en 1971 à 609 millions de dollars en 1972. Les caisses de pensions individuelles devront peut-être effectuer un ajustement, c'est-à-dire une baisse, pour se conformer à la nouvelle loi mais, dans l'ensemble, elles se trouvaient bien au-dessous de la limite, avec moins de 5 % de leur actif engagé dans des valeurs étrangères.

Pour l'ensemble des obligations, il s'est produit peu de changements en cours d'année; la répartition entre les différents genres d'obligations a cependant varié. Comme auparavant, les avoirs sous forme d'obligations du Canada ont continué à baisser, passant de 424 millions de dollars à 393 millions de dollars soit, en termes relatifs, de 3.4 % à 2.8 % de l'actif. Les obligations des gouvernements provinciaux sont passées de 3,324 millions de dollars à 3,707 millions de dollars, soit 26 % de l'actif. Les obligations des sociétés ont également augmenté, atteignant 2,132 millions de dollars en 1972.

Caisse du secteur public et du secteur privé

Les régimes de pension en fiducie sont loin de constituer un groupe homogène par leur politique de placement; les différences à cet égard sont particulièrement sensibles en caisses du secteur public et du secteur privé. En général, les caisses du secteur public (c'est-à-dire celles qui comprennent les salariés des trois échelons de l'administration, les employés des sociétés de la Couronne, les enseignants et le personnel des entreprises municipales, provinciales ou fédérales), sont tenues de respecter certaines restrictions en matière de placement, généralement fixées par voie législative. La caractéristique représentative de l'actif de ces caisses est donc très différente de celle des caisses du secteur privé. Dans la plupart des cas, les placements portent presque exclusivement sur des titres à

**TABLE D. Asset Distribution of Trusted Pension Funds in the Public and Private Sectors
(Book Value), 1960, 1965-1972**

**TABLEAU D. Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé
(valeur marchande), 1960, 1965-1972**

	Bonds		Stocks		Mortgages		Real estate lease-backs and miscellaneous		Pooled funds		Mutual funds		Total	
	Obligations		Actions		Hypothèques		Immeubles rétrolocations et divers		Caisse communiques		Fonds mutuels			
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Public sector¹ — Secteur public¹:														
1960	1,174	83.7	16	1.1	130	9.3	50	3.6	3	0.2	29	2.1	1,402	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	9.8	251	6.2	60	1.5	31	0.8	4,042	100.0
1970	3,258	69.5	510	10.9	509	10.9	299	6.4	77	1.6	33	0.7	4,686	100.0
1971	3,629	68.0	641	12.0	575	10.8	358	6.7	102	1.9	31	0.6	5,336	100.0
1972	4,118	67.5	841	13.8	627	10.3	370	6.1	119	1.9	28	0.4	6,103	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
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	1,983	33.3	476	8.0	378	6.3	689	11.6	21	0.3	5,961	100.0
1970	2,508	39.4	2,170	34.1	513	8.0	440	6.9	720	11.3	22	0.3	6,373	100.0
1971	2,757	38.7	2,573	36.1	595	8.4	388	5.4	792	11.1	20	0.3	7,125	100.0
1972	2,865	36.0	3,060	38.5	669	8.4	468	5.9	809	10.2	76	1.0	7,947	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
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
1970	5,766	52.2	2,680	24.3	1,022	9.2	739	6.6	797	7.2	55	0.5	11,059	100.0
1971	6,386	51.2	3,214	25.8	1,170	9.4	746	6.0	894	7.2	51	0.4	12,461	100.0
1972	6,983	49.7	3,901	27.8	1,296	9.2	838	6.0	928	6.6	104	0.7	14,050	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.

found among private industry funds. To bring these differences into sharper focus, and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, data for the private and public sectors are shown in Table D and the asset distribution patterns illustrated in Chart 4.

As may be seen from Chart 4 fixed-income securities, consisting mainly of federal and provincial obligations, make up over two thirds of the total assets (67.5%) held by trustee funds in the public sector. Stocks held by these funds tend to be very limited representing slightly under 14% of total assets in 1972, up from 12% in the previous year, while mortgage holdings remained virtually unchanged at 10.3%. The balance of the asset classes showed little change over the year.

There are two main features of the portfolio patterns of these funds which warrant special mention. The first is the high proportion of the funds placed in bonds. It is interesting to note that over the past eleven years there has been a shift, though to a much lesser degree than in private funds, from bonds to stocks and mortgages. Whereas in 1960 nearly 84% of assets were in bonds this dropped to less than 70% in 1972. Over the same period holdings in stocks increased from 1% of total assets to 14%. Thus it would appear that plans free from legislative restrictions tended to follow the general direction evident in the private sector and shifted investment emphasis from fixed-income securities to stocks.

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% in 1960 to over 38% in 1972 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

revenu fixe émis par les provinces ou par le gouvernement fédéral. Les sociétés fédérales de la Couronne constituent une exception remarquable à cet égard; pour la plupart, en effet, elles suivent des politiques de placement semblables à celles du secteur privé. On distinguera plus facilement ces différences au tableau D, qui expose les systèmes de placement des caisses du secteur public et du secteur privé, les systèmes de répartition de l'actif étant illustrés au graphique 4.

Comme l'indique le graphique 4, les valeurs à revenu fixe, composées surtout d'obligations fédérales et provinciales, constituent plus des deux tiers (67.5 %) de l'actif détenu par les caisses en fiducie du secteur public. Les actions détenues par ces caisses sont très limitées en valeur puisqu'elles représentaient un peu moins de 14 % de l'actif total en 1972 (contre 12 % en 1971). L'actif sous forme d'hypothèques est demeuré presque inchangé en 1972 (10.3 %). Les autres postes de l'actif ont peu varié au cours de l'année.

Il y a deux faits importants à noter en ce qui concerne les systèmes de portefeuille de ces caisses. Le premier est la proportion importante des placements sous forme d'obligations. La seconde est le glissement qui s'est produit au cours des onze dernières années, au détriment des obligations et en faveur des actions et des hypothèques, ce glissement étant toutefois beaucoup plus sensible dans les caisses du secteur privé. Alors que l'actif sous forme d'obligations représentait 84 % en 1960, il est passé à moins de 70 % en 1972. Pendant la même période, les placements sous forme d'actions sont passés de 1 % de l'actif à 14 %. Il semble donc que les régimes qui ne sont pas soumis à des restrictions législatives tendent à suivre l'orientation générale du secteur privé où l'on note un glissement des placements au détriment des titres à revenu fixe et en faveur des actions.

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 qu'il ne manque pas de faire. Dans la conjoncture actuelle, il est en mesure de modifier la structure de ses placements de façon à compenser le coût croissant du régime 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 % à plus de 38 % entre 1960 et 1972, en valeur comptable.

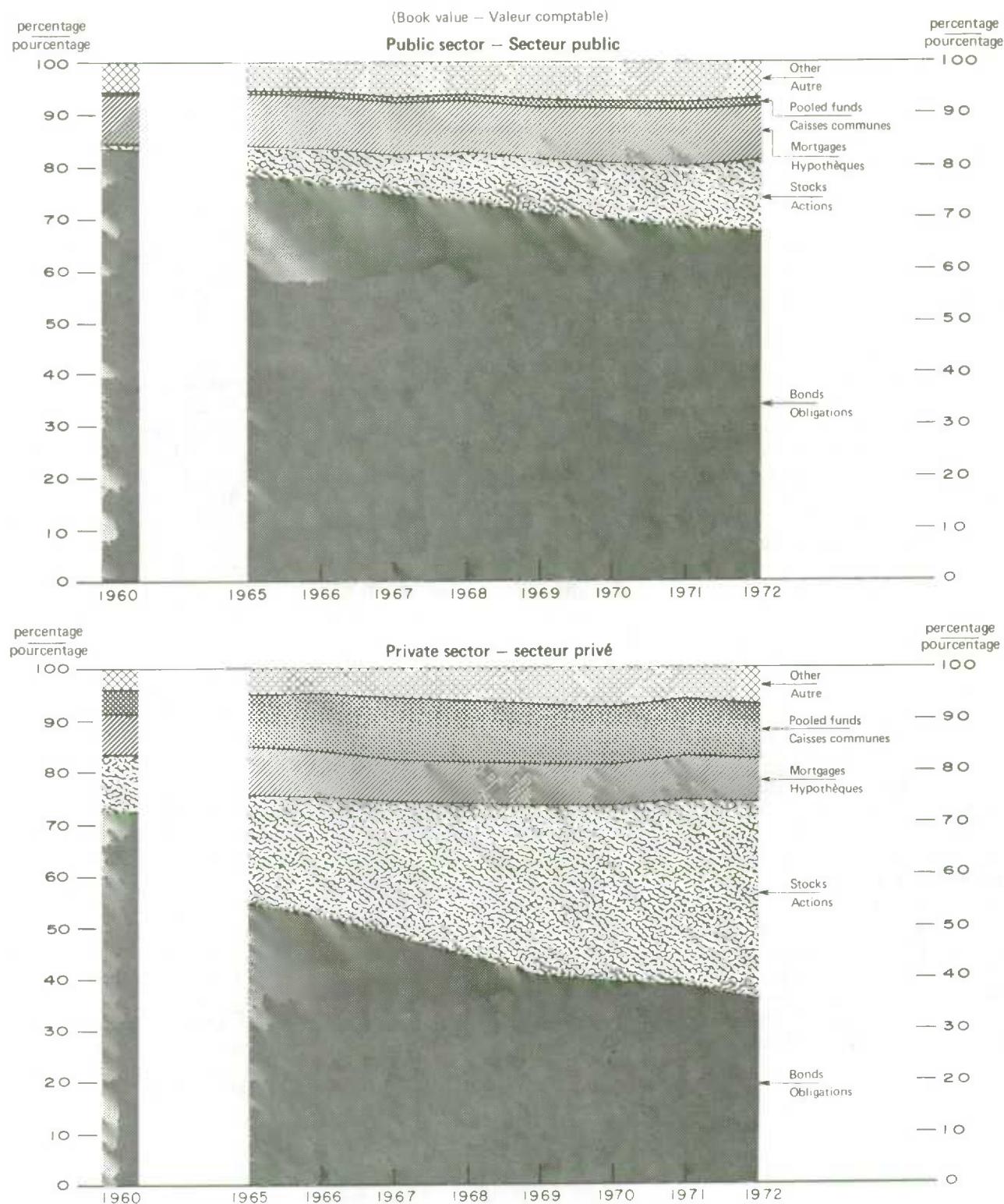
Tout à fait à l'opposé des caisses du secteur public, où les titres à revenu fixe étaient restés à un niveau constamment élevé tout au long des années soixante, les caisses du secteur privé ont enregistré une forte baisse de ces

Chart - 4

Graphique - 4

Asset Distribution of Trusted Pension Funds in the
Public and Private Sectors, 1960-1972

Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie
dans les secteurs public et privé, 1960-1972



rise in equities was largely at the expense of the fixed-income portion of the aggregate portfolios in this sector. Whereas in 1960 nearly 73% of the assets were in bonds, by 1972 they dropped to 36% 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% of the assets for 1960 to \$185 million and 2% in 1972. 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% in 1960 to 13% in 1972 while over the same period corporate bond holdings by these funds were reduced from 26% to 20%.

titres. De fait, l'ascension des actions s'est faite, dans une large mesure, au détriment de la part des titres à revenu fixe dans l'ensemble du portefeuille de ce secteur. Alors qu'en 1960, près de 73 % de l'actif étaient placés en obligations, en 1972, ces dernières ne représentaient plus que 36 % 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 termes relatifs, passant d'un montant total de 395 millions de dollars (18 % de l'actif) en 1960, à 185 millions (2 %) en 1972. Bien que des sommes importantes aient été placées au cours de cette même période sous forme d'obligations des provinces, les municipalités et des sociétés, la proportion de ces titres a 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, etc., est tombée de 28 % en 1960 à 13 % en 1972, alors que la part de ces caisses en obligations de sociétés est tombée de 26 à 20 %.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

Table E provides an indication of the relative importance of trusteed funds compared with insurance company and government annuity funding arrangements. It should be emphasized that these data have limitations, in that information on the insurance operations was based on estimates as indicated in footnotes 1 and 2 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. Trusteed pension funds covered approximately 70% of the employees in these pension plans and accounted for nearly 80% of total contributions. These figures clearly indicate that large firms tend to use the trusteed type of underwriting for pension plans. The \$14 billion in assets held by trusteed pension plans represented over 70% of the total held in funds for these private pension plans.

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 aux renvois 1 et 2 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. Les caisses de pensions en fiducie réunissent environ 70 % des employés participant à des régimes de pensions et reçoivent près de 80 % de l'ensemble des cotisations. On voit donc que les grandes entreprises sont portées à choisir la souscription fiduciaire pour leurs régimes de retraite. L'actif de 14 milliards de dollars des régimes de pensions en fiducie constitue plus de 70 % de l'actif global de tous les régimes privés du Canada.

Pension Funds by Size

Table F showing the distribution of pension funds by number of employees covered, presents a profile of pension funds indicating the relative importance of the various size groups. Growth in terms of number of funds has been most pronounced among the smaller funds with less than 50 members. Over the past twelve years these small funds grew from one-third to nearly two-thirds of the total universe of trusteed funds. In terms of income and assets these funds represent only 2% of the total. It is interesting to note that the largest funds with 1,000 or more members – 268 funds out of the total of 3,778 funds in 1972 – account for 83% of the income, 80% of the expenditures, and over 84% of total assets held by all funds.

Caisse de pensions par taille

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. En ce qui concerne le nombre des caisses, l'accroissement le plus marqué s'est produit pour les petites caisses ayant moins de 50 adhérents. Au cours des douze dernières années, le nombre de ces petites caisses est passé de un tiers à deux tiers de l'univers des caisses en fiducie. Cependant l'actif de ces caisses ne représentait que 2 % de l'actif total des caisses en fiducie. Il est intéressant de noter que la part des caisses les plus importantes ayant 1,000 adhérents ou plus (268 caisses sur un total de 3,778 caisses en 1972) est de 83 % pour le revenu, 80 % pour les dépenses et plus de 84 % pour l'actif total détenu par l'ensemble des caisses.

TABLE E. Principal Statistics by Funding Instrument, 1960, 1965-1972
TABLEAU E. Statistiques principales selon le mode de placement, 1960, 1965-1972

Funding instrument Mode de placement	1960	1965	1966	1967	1968	1969	1970	1971	1972
Number of plans — Nombre de régimes									
Trusted — Fiducie	1,139	2,997	3,467	3,789	4,065	4,072	3,859	3,946	3,778
Life insurance — Sociétés d'assurance sur la vie:									
(a) Group annuities — Rentes collectives	6,564	10,866	11,459	11,718	12,891	13,209	13,530	13,500	13,500
(b) Segregated funds — Caisses séparées	—	160	246	413	571	822	978	1,216	1,403
Canadian government group annuities — Rentes collectives sur l'État	1,556	1,267	1,416	1,398	1,365	1,110	1,076	1,041	1,010
Number of employees — Nombre d'employés									
Trusted — Fiducie	1,001,066	1,467,424	1,554,891	1,603,079	1,655,962	1,719,423	1,771,078	1,901,259	1,919,054
Life insurance — Sociétés d'assurance sur la vie:									
(a) Group annuities — Rentes collectives	469,339	580,984	563,579	598,427	616,911	616,312	619,291	620,000	620,000
(b) Segregated funds — Caisses séparées	—	..	..	..	..	..	..	..	..
Canadian government group annuities — Rentes collectives sur l'État	185,000	141,579	122,576	116,892	111,503	105,187	98,925	93,449	87,265
Contributions — Cotisations									
millions of dollars — en millions de dollars									
Trusted — Fiducie	390	674	692	748	863	961	1,054	1,260	1,469
Life insurance — Sociétés d'assurance sur la vie:									
(a) Group annuities — Rentes collectives	146	217	174	177	194	171	299	403	484
(b) Segregated funds — Caisses séparées	—	22	31	46	54	71	89	131	151
Canadian government group annuities — Rentes collectives sur l'État	30	7	5	4	4	4	4	1	1
Assets (book value) — Actif (valeur comptable)									
millions of dollars — en millions de dollars									
Trusted — Fiducie	3,583	6,541	7,250	8,068	8,972	10,003	11,059	12,461	14,050
Life insurance — Sociétés d'assurance sur la vie:									
(a) Group annuities — Rentes collectives	1,208	2,333	2,491	2,692	2,891	2,969	3,138	3,346 ¹	3,830 ¹
(b) Segregated funds — Caisses séparées	—	94	139	194	259	401	545	827	1,193
Canadian government group annuities — Rentes collectives sur l'État	600	634	644	636	635	634	631	624	622

¹ The assets held 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 1971 report cited below. As this report is not yet available for 1972, the assets for 1972 were estimated by adding total 1972 contributions to the assets for 1971. — On estime que la part de l'actif détenu sous forme de rentes collectives des sociétés d'assurance sur la vie était égale au total des réserves pour rentes collectives et pour exigibilités relatives aux demandes non réglées de rentes collectives au Canada plus la proportion attribuable aux rentes collectives de l'excédent de l'actif sur le passif, des réserves spéciales et de l'excédent des caisses d'actionnaires. Ces estimations reposent sur des calculs établis d'après les déclarations individuelles des sociétés dans le rapport de 1971 cité ci-après. Comme le rapport de 1972 n'est pas encore prêt, on a calculé l'actif de 1972 en additionnant le total des cotisations de 1972 et l'actif à 1971.

Sources: (a) Life insurance annuities — Report of the Superintendent of Insurance for Canada, 1971 Volumes I and III, 1972 Volume I. — Rentes de sociétés d'assurance sur la vie — Rapport du surintendant des assurances du Canada 1971 vol. I et III, 1972 vol. I.

(b) Canadian Government Annuities — Planning and Finance Branch, Unemployment Insurance Commission. — Rentes collectives sur l'État — Planification des services financiers, Commission d'assurance-chômage.

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.

Genres de fiducie

Les caisses de pensions classées comme "sociétés de fiducie" aux tableaux G et H peuvent être administrées individuellement par la société de fiducie, être placées dans une caisse commune ou participer à la fois de ces deux régimes. Les caisses classées comme "caisses communes" sont celles qui ont des placements dans les caisses communes de sociétés de fiducie. Le groupe "combinaison 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 comme "combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier" sont celles qu'administrent en partie des fiduciaires particuliers, et en partie des sociétés de fiducie. Dans la plupart des cas la partie administrée par la société de fiducie est placée dans des caisses communes de pensions.

TABLE F. Trusteed Pension Funds by Number of Employees Covered, 1960, 1965-1972

No.	Employees covered — Participants	1960		1965		1966	
		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 .....	..	..		883	29.5	1,274	36.8
2 5- 9 .....	..	..		213	7.1	251	7.2
3 10- 49 .....	..	..		648	21.6	663	19.1
4 Sub-total — Total partiel	366	32.1		1,744	58.2	2,188	63.1
5 50- 99	176	15.5		325	10.8	344	9.9
6 100-199	187	16.4		288	9.6	302	8.7
7 200-499	187	16.4		318	10.6	287	8.3
8 500-999	80	7.0		113	3.8	123	3.6
9 1,000 and over — et plus	143	12.6		209	7.0	223	6.4
10 Total.....	1,139	100.0		2,997	100.0	3,467	100.0
Income — Revenu							
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50 — Moins de 50:							
11 Under 5 — Moins de 5 .....	..	..		20,977	2.1	22,422	2.1
12 5- 9 .....	..	..		4,557	0.4	3,668	0.3
13 10- 49 .....	..	..		14,588	1.5	15,895	1.5
14 Sub-total — Total partiel	5,538	1.0		40,122	4.0	41,985	3.9
15 50- 99	7,531	1.4		16,189	1.6	17,518	1.7
16 100-199	14,946	2.7		27,028	2.7	25,894	2.4
17 200-499	31,112	5.7		58,656	5.9	56,128	5.3
18 500-999	30,382	5.5		47,560	4.8	51,396	4.8
19 1,000 and over — et plus	460,778	83.7		808,194	81.0	873,172	81.9
20 Total.....	550,287	100.0		997,749	100.0	1,066,093	100.0
Expenditures — Dépenses							
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50 — Moins de 50:							
21 Under 5 — Moins de 5 .....	..	..		811	0.3	1,655	0.4
22 5- 9 .....	..	..		439	0.1	743	0.2
23 10- 49 .....	..	..		4,509	1.5	8,158	2.2
24 Sub-total — Total partiel	1,271	0.8		5,759	1.9	10,556	2.8
25 50- 99	1,368	0.9		5,541	1.8	8,126	2.2
26 100-199	2,747	1.8		13,858	4.6	11,990	3.2
27 200-499	6,934	4.5		18,748	6.2	26,449	7.1
28 500-999	5,779	3.8		11,747	3.9	19,413	5.2
29 1,000 and over — et plus	135,251	88.2		246,873	81.6	296,138	79.5
30 Total.....	153,350	100.0		302,526	100.0	372,672	100.0
Assets (book value) — Actif (valeur comptable)							
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50 — Moins de 50:							
31 Under 5 — Moins de 5 .....	..	..		42,621	0.6	75,082	1.0
32 5- 9 .....	..	..		10,196	0.2	14,037	0.2
33 10- 49 .....	..	..		63,240	1.0	74,306	1.0
34 Sub-total — Total partiel	22,426	0.6		116,057	1.8	163,425	2.2
35 50- 99	31,680	0.9		78,835	1.2	100,774	1.4
36 100-199	62,939	1.8		150,556	2.3	156,359	2.2
37 200-499	165,026	4.6		329,231	5.0	344,634	4.7
38 500-999	146,805	4.1		287,020	4.4	309,713	4.3
39 1,000 and over — et plus	3,153,718	88.0		5,579,233	85.3	6,175,381	85.2
40 Total.....	3,582,594	100.0		6,540,932	100.0	7,250,286	100.0

TABLEAU F. Caisses de pensions en fiducie selon le nombre de participants, 1960, 1965-1972

1967		1968		1969		1970		1971		1972		N°
Number of pension funds – Nombre de caisses de pensions												
number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	
1,513	39.9	1,764	43.4	1,717	42.2	1,473	38.2	1,321	33.5	1,185	31.4	1
271	7.2	298	7.3	304	7.5	310	8.0	328	8.3	315	8.3	2
682	18.0	679	16.7	701	17.2	698	18.1	792	20.1	753	19.9	3
2,466	65.1	2,741	67.4	2,722	66.9	2,481	64.3	2,441	61.9	2,253	59.6	4
332	8.8	331	8.1	325	8.0	320	8.3	351	8.9	384	10.2	5
334	8.8	317	7.8	327	8.0	326	8.4	364	9.2	328	8.7	6
299	7.9	299	7.4	309	7.6	330	8.5	362	9.2	373	9.9	7
125	3.3	141	3.5	146	3.6	145	3.8	160	4.0	172	4.5	8
233	6.1	236	5.8	243	5.9	257	6.7	268	6.8	268	7.1	9
3,789	100.0	4,065	100.0	4,072	100.0	3,859	100.0	3,946	100.0	3,778	100.0	10
Income – Revenu												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
21,811	1.9	22,171	1.7	16,875	1.1	12,778	0.8	12,900	0.7	13,813	0.6	11
3,894	0.3	3,724	0.3	4,342	0.3	3,500	0.2	3,591	0.2	3,500	0.1	12
16,497	1.4	17,939	1.3	19,302	1.3	19,395	1.2	22,292	1.1	28,043	1.2	13
42,202	3.6	43,834	3.3	40,519	2.7	35,673	2.2	38,783	2.0	45,356	1.9	14
16,524	1.4	17,362	1.3	18,573	1.3	19,828	1.2	27,056	1.4	28,859	1.2	15
21,676	2.8	30,812	2.3	34,534	2.3	34,558	2.1	41,493	2.1	47,839	2.1	16
17,240	4.9	61,225	4.6	73,600	4.9	82,363	5.1	98,435	5.0	123,520	5.3	17
59,253	5.1	71,098	5.4	83,224	5.6	85,589	5.3	100,553	5.2	131,570	5.6	18
56,408	82.2	1,106,267	83.1	1,243,439	83.2	1,367,455	84.1	1,640,069	84.3	1,963,091	83.9	19
1,162,303	100.0	1,330,598	100.0	1,493,889	100.0	1,625,466	100.0	1,946,389	100.0	2,340,235	100.0	20
Expenditures – Dépenses												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
2,992	0.8	5,760	1.4	14,880	3.1	18,657	3.0	16,606	2.2	15,283	1.9	21
872	0.2	2,330	0.5	1,355	0.3	3,196	0.5	4,188	0.6	2,991	0.4	22
5,515	1.5	5,613	1.3	8,702	1.8	9,451	1.5	13,458	1.8	13,383	1.6	23
9,379	2.5	13,703	3.2	24,937	5.2	31,304	5.0	34,252	4.6	31,657	3.9	24
6,926	1.9	7,165	1.7	6,599	1.4	10,075	1.6	10,961	1.5	15,050	1.9	25
9,422	2.5	10,277	2.4	11,664	2.4	13,612	2.1	16,659	2.2	15,111	1.9	26
21,734	5.9	18,238	4.3	25,675	5.4	32,667	5.2	47,185	6.3	42,806	5.3	27
19,845	5.4	32,513	7.7	31,345	6.6	38,178	6.1	35,342	4.7	56,062	7.0	28
301,920	81.8	343,031	80.7	376,195	79.0	503,014	80.0	605,709	80.7	642,051	80.0	29
369,226	100.0	424,927	100.0	476,415	100.0	628,850	100.0	750,108	100.0	802,737	100.0	30
Assets (book value) – Actif (valeur comptable)												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
99,342	1.2	120,309	1.4	120,442	1.2	111,114	1.0	112,409	0.9	119,814	0.8	31
16,727	0.2	20,845	0.2	27,344	0.3	21,197	0.2	24,305	0.2	23,577	0.2	32
88,302	1.1	98,434	1.1	110,778	1.1	118,232	1.1	144,086	1.2	154,082	1.1	33
204,371	2.5	239,588	2.7	258,564	2.6	250,543	2.3	280,800	2.3	297,473	2.1	34
104,252	1.3	111,210	1.2	125,255	1.3	130,113	1.2	256,584	2.1	170,031	1.2	35
185,786	2.3	199,282	2.2	222,596	2.2	221,931	2.0	164,365	1.3	262,411	1.9	36
369,011	4.6	398,055	4.4	488,893	4.9	556,645	5.0	624,350	5.0	693,893	4.9	37
368,657	4.9	483,716	5.4	523,662	5.2	564,047	5.1	649,508	5.2	799,175	5.7	38
8,068,273	84.4	7,540,575	84.1	8,384,458	83.8	9,335,862	84.4	10,485,464	84.1	11,807,064	84.2	39
8,068,350	100.0	8,972,426	100.0	10,003,428	100.0	11,059,141	100.0	12,461,071	100.0	14,030,047	100.0	40

TABLE G. Trusted Pension Funds by Number of Employees Covered and Type of Trust Arrangement, 1971 and 1972

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	
		1971	1972	1971	1972	1971	1972
number – nombre							
1	Under 5 – Moins de 5	64	59	663	573	20	22
2	5- 9	26	27	240	232	8	8
3	10- 49	79	77	588	546	47	53
4	50- 99	53	57	226	253	25	34
5	100- 199	60	56	226	192	44	48
6	200- 499	96	98	148	148	64	73
7	500- 999	59	59	36	35	33	45
8	1,000 and over – et plus	85	75	17	9	59	78
9	Total	522	508	2,144	1,988	300	361

TABLE H. Number of Employees Covered by Type of Trust Arrangement, 1971 and 1972

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	
		1971	1972	1971	1972	1971	1972
number – nombre							
1	Under 5 – Moins de 5	92	101	1,108	1,072	33	39
2	5- 9	178	160	1,475	1,460	51	41
3	10- 49	2,156	2,079	13,485	12,520	1,278	1,432
4	50- 99	3,482	3,772	15,492	17,602	1,774	2,374
5	100- 199	8,939	8,198	30,613	26,873	6,264	6,929
6	200- 499	30,194	31,407	43,726	43,480	19,389	22,805
7	500- 999	42,625	42,651	22,897	21,417	23,455	30,105
8	1,000 and over – et plus	322,815	234,468	23,357	15,749	304,829	345,870
9	Total	410,481	322,836	152,153	140,173	357,073	409,595

TABLEAU G. Caisses de pensions en fiducie selon le nombre de participants et
le genre de fiducie, 1971 et 1972

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°	
		1971	1972	1971	1972		
number — nombre							
—	—	549	498	25	33	1,321	1,185
—	—	54	46	—	2	328	315
1	1	74	71	3	5	792	753
3	3	41	33	3	4	351	384
1	2	29	24	4	6	364	328
4	5	39	37	11	12	362	373
3	2	27	27	2	4	160	172
16	15	75	78	16	13	268	268
28	28	888	814	64	79	3,946	3,778
							9

TABLEAU H. Nombre de participants par genre de fiducie, 1971 et 1972

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°
		1971	1972	1971	1972	
number — nombre						
—	—	986	881	44	66	2,263
—	—	333	261	—	13	2,037
43	32	1,499	1,554	71	91	18,532
273	234	2,501	2,173	236	364	23,758
187	275	3,477	3,271	564	879	50,044
1,154	1,919	12,842	12,012	3,224	3,263	110,529
1,963	1,431	19,420	20,385	1,346	2,776	111,706
91,510	87,919	763,690	844,221	76,189	62,430	1,582,390
95,130	91,810	804,748	884,758	81,674	69,882	1,901,259
						1,919,054
						9



STATISTICAL TABLES

TABLEAUX STATISTIQUES

TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1971 and 1972
TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1971 et 1972

Selected items Données choisies	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1971	1972	1971	1972	1971	1972
Trust arrangements – Genre de fiducie:						
(a) Corporate trustee – Société de fiducie:						
(i) Pooled funds – Caisse commune	1,424	1,304	720	684	2,144	1,988
(ii) Individually managed – Caisse administrée individuellement	342	340	180	168	522	508
(iii) Combination – Combinaison	208	235	92	126	300	361
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier	409	379	479	435	888	814
(c) Combination of (a) and (b) – Combinaison de (a) et de (b)	35	43	29	36	64	79
(d) Pension fund societies – Sociétés de caisse de retraite	26	25	2	3	28	28
Total	2,444	2,326	1,502	1,452	3,946	3,778
Investment in pooled pension funds – Placement dans des caisses communes						
1,667	1,582	841	846	2,508	2,428	
Investment in mutual funds – Placement dans des fonds mutuels						
120	97	79	65	199	162	
Employees covered – Participants	1,381,875	1,379,861	519,384	539,193	1,901,259	1,919,054

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1971 and 1972

TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1971 et 1972

Income and expenditures Revenu et dépenses	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1971	1972	1971	1972	1971	1972
thousands of dollars – en milliers de dollars						
Income – Revenu						
Employer contributions – Cotisations des employeurs	574,336	667,781	223,476	276,498	797,812	944,279
Employee contributions – Cotisations des employés	457,046	518,370	5,497	6,064	462,543	524,434
Total	1,031,382	1,186,151	228,973	282,562	1,260,355	1,468,713
Investment income – Revenu de placements	512,299	601,075	118,521	134,147	630,820	735,222
Net profit on sale of securities – Bénéfice net sur la vente de titres	24,295	85,335	9,723	32,293	34,018	117,628
Miscellaneous – Divers	14,668	16,951	6,528	1,721	21,196	18,672
Total	551,262	703,361	134,772	168,161	686,034	871,522
Income – Total – Revenu	1,582,644	1,889,512	363,745	450,723	1,946,389	2,340,235
Expenditures – Dépenses						
Pension payments out of funds – Versements de pensions puisées dans la caisse	378,528	436,335	103,715	120,747	482,243	557,082
Cost of pensions purchased – Coût des pensions achetées	14,779	11,320	5,725	5,834	20,504	17,154
Cash withdrawals – Retraites en espèces	99,840	142,965	15,620	17,403	115,460	160,368
Administration costs – Frais d'administration	11,976	14,021	2,645	3,516	14,621	17,537
Net loss on sale of securities – Perte nette sur la vente de titres	39,161	22,702	20,913	14,747	60,074	37,449
Other expenses – Autres dépenses	31,431	13,000	25,775	147	57,206	13,147
Expenditures – Total – Dépenses	575,715	640,343	174,393	162,394	750,108	802,737

TABLE 3. Book and Market Value of Assets for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1971 and 1972

TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1971 et 1972

Assets Eléments 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.	1971 631,969	658,818	262,433	264,779	894,402	923,597
	1972 650,390	736,904	277,463	303,067	927,853	1,039,971
Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels.	1971 46,629	60,718	4,439	5,203	51,068	65,921
	1972 96,144	125,835	7,761	10,199	103,905	136,034
Bonds — Obligations:						
Government of Canada — Gouvernement du Canada.....	1971 370,374	328,605	53,184	51,201	423,558	379,806
	1972 334,431	290,157	59,245	56,341	393,676	346,498
Provincial government — Gouvernements provinciaux	1971 3,042,042	2,930,267	282,291	258,086	3,324,333	3,188,353
	1972 3,447,136	3,331,476	259,620	239,888	3,706,756	3,571,364
Municipal, school boards, etc. — Municipalités et commissions scolaires, etc.	1971 671,741	609,054	77,557	70,659	749,298	679,713
	1972 668,944	604,773	66,674	61,117	735,618	665,890
Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens.	1971 1,369,659	1,298,005	508,150	481,662	1,877,809	1,779,667
	1972 1,569,680	1,508,317	562,681	541,331	2,132,361	2,049,648
Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	1971 9,709	8,965	1,447	1,313	11,156	10,278
	1972 15,534	13,541	910	824	14,444	14,365
Total	1971 5,463,525	5,174,896	922,629	862,921	6,386,154	6,037,817
	1972 6,033,725	5,748,264	949,130	899,501	6,982,855	6,647,765
Stocks — Actions:						
Canadian, common — Ordinaires, de sociétés canadiennes.	1971 1,830,092	2,053,462	701,340	848,210	2,531,432	2,901,672
	1972 2,318,648	3,044,373	881,416	1,240,641	3,200,064	4,285,014
Canadian preferred — Privilégiées, de sociétés canadiennes.	1971 58,639	58,275	20,364	19,575	79,003	77,850
	1972 70,016	77,460	22,278	23,287	92,294	100,747
Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères.	1971 448,709	470,306	147,237	175,220	595,946	645,526
	1972 452,229	543,836	151,019	211,394	603,248	755,230
Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères.	1971 6,360	6,134	1,501	1,358	7,861	7,492
	1972 4,102	3,478	1,324	1,129	5,426	4,607
Total	1971 2,343,800	2,588,177	870,442	1,044,363	3,214,242	3,632,540
	1972 2,844,995	3,669,147	1,056,037	1,476,451	3,901,032	5,145,598
Mortgages — Hypothèques:						
Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation (L.N.H.).	1971 533,974	533,370	106,419	105,058	640,393	638,428
	1972 634,961	634,168	124,923	121,767	759,884	755,935
Conventional — Ordinaires	1971 438,872	440,031	90,310	90,078	529,182	530,109
	1972 437,085	436,754	99,120	97,446	536,205	534,200
Total	1971 972,846	973,401	196,729	195,136	1,169,575	1,168,537
	1972 1,072,046	1,070,922	224,043	219,213	1,296,089	1,290,135
Real estate and lease-backs — Immeubles et rétrolocations.	1971 38,934	39,086	7,560	7,558	46,494	46,644
	1972 38,702	38,971	7,595	7,591	46,297	46,562
Miscellaneous — Divers:						
Cash on hand — Encaisse et dépôts dans les banques à charte.	1971 87,999	87,999	48,065	48,065	136,064	136,064
	1972 99,925	99,925	63,378	63,378	163,303	163,303
Guaranteed investment certificates — Certificats de placements garantis.	1971 53,559	53,762	41,917	41,939	95,476	95,701
	1972 59,209	58,994	36,215	36,294	95,424	95,288
Short-term investments — Placements à court terme	1971 217,206	217,220	29,873	29,878	247,079	247,098
	1972 216,799	216,882	43,896	44,013	260,695	260,895
Accrued interest and dividends receivable — Intérêt couru et dividendes à recevoir.	1971 88,641	88,641	15,616	15,616	104,257	104,257
	1972 109,382	109,382	15,821	15,821	125,203	125,203
Accounts receivable — Comptes à recevoir	1971 100,427	100,427	12,797	12,797	113,224	113,224
	1972 134,365	134,365	10,284	10,284	144,649	144,649
Other assets — Autres éléments d'actif	1971 2,137	2,138	898	899	3,035	3,037
	1972 1,937	1,941	805	794	2,742	2,735
Total	1971 549,969	550,187	149,166	149,194	699,135	699,381
	1972 621,617	621,489	170,399	170,584	792,016	792,073
Assets — Total — Actif	1971 10,047,672	10,045,283	2,413,398	2,529,154	12,461,070	12,574,437
	1972 11,357,619	12,011,532	2,692,428	3,086,606	14,050,047	15,098,138

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1971 and 1972

No.	Income and expenditure 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 1971	133,721	46.0	51,729	50.4	173,374	51.7
2	1972	145,658	44.4	49,192	46.8	242,413	51.0
3	Employee contributions — Cotisations des employés ... 1971	54,196	18.7	25,646	25.0	53,805	16.0
4	1972	56,200	17.1	25,041	23.8	70,482	14.8
5	Total 1971	187,917	64.7	77,375	75.4	227,179	67.7
6	1972	201,858	61.5	74,233	70.6	312,895	65.8
7	Investment income — Revenu de placements 1971	91,367	31.5	22,844	22.3	92,094	27.5
8	1972	96,335	29.4	23,013	21.9	118,597	25.0
9	Net profit on sale of securities — Bénéfice net sur la vente de titres. 1971	9,663	3.3	1,322	1.3	9,183	2.7
10	1972	28,710	8.7	4,642	4.4	38,160	8.0
11	Miscellaneous — Divers 1971	1,410	0.5	972	1.0	7,172	2.1
12	1972	1,153	0.4	3,224	3.1	5,811	1.2
13	Total 1971	102,440	35.3	25,138	24.6	108,449	32.3
14	1972	126,198	38.5	30,879	29.4	162,568	34.2
15	Income — Total — Revenu 1971	290,357	100.0	102,513	100.0	335,628	100.0
16	1972	328,056	100.0	105,112	100.0	475,463	100.0
Expenditures — Dépenses							
17	Pension payments out of funds — Versements de pensions puisées dans la caisse. 1971	62,237	44.7	9,851	21.6	68,794	57.8
18	1972	70,883	58.7	10,625	28.3	88,334	62.3
19	Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées. 1971	4,705	3.4	2,831	6.2	6,171	5.2
20	1972	4,095	3.4	2,457	6.5	3,443	2.4
21	Cash withdrawals — Retraits en espèces 1971	26,221	18.8	15,360	33.7	12,069	10.1
22	1972	31,774	26.3	22,191	59.1	32,258	22.8
23	Administration costs — Frais d'administration 1971	2,885	2.1	1,446	3.2	2,140	1.8
24	1972	3,394	2.8	1,480	3.9	2,876	2.0
25	Net loss on sale of securities — Perte nette sur la vente de titres. 1971	18,819	13.5	2,391	5.2	18,381	15.5
26	1972	10,194	8.4	356	1.0	14,665	10.3
27	Other expenditures — Autres dépenses 1971	24,249	17.5	13,731	30.1	11,396	9.6
28	1972	513	0.4	449	1.2	338	0.2
29	Expenditures — Total — Dépenses 1971	139,116	100.0	45,610	100.0	118,951	100.0
30	1972	120,853	100.0	37,558	100.0	141,914	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1971 et 1972

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	%	
49,085	35.7	366,894	36.5	23,009	30.5	797,812
52,620	36.2	432,743	35.8	21,653	27.6	944,279
30,172	22.0	275,059	27.4	23,665	31.3	462,543
30,586	21.0	317,405	26.3	24,720	31.6	524,434
79,257	57.7	641,953	63.9	46,674	61.8	1,260,355
83,206	57.2	750,148	62.1	46,373	59.2	1,468,713
51,707	37.7	346,970	34.5	25,838	34.2	630,820
57,050	39.2	413,666	34.3	26,561	33.9	735,222
3,017	2.2	7,983	0.8	2,850	3.8	34,018
5,269	3.6	35,514	2.9	5,333	6.8	117,628
3,459	2.5	8,047	0.8	136	0.2	21,196
5	--	8,430	0.7	49	0.1	18,672
58,183	42.3	363,000	36.1	28,824	38.2	686,034
62,324	42.8	457,610	37.9	31,943	40.8	871,522
137,440	100.0	1,004,953	100.0	75,498	100.0	1,946,389
145,530	100.0	1,207,758	100.0	78,316	100.0	2,340,235
41,786	78.8	282,483	76.8	17,092	66.9	482,243
47,212	80.7	321,176	76.9	18,852	71.9	557,082
1,065	2.0	3,682	1.0	2,050	8.0	20,504
1,517	2.6	5,334	1.3	308	1.2	17,154
5,421	10.2	51,374	14.0	5,015	19.6	115,460
6,586	11.2	61,434	14.7	6,125	23.4	160,368
582	1.1	6,981	1.9	587	2.3	14,621
655	1.1	8,358	2.0	774	2.9	17,537
4,123	7.8	15,570	4.2	790	3.1	60,074
2,551	4.4	9,605	2.3	78	0.3	37,449
50	0.1	7,742	2.1	38	0.1	57,206
5	--	11,762	2.8	80	0.3	13,147
53,027	100.0	367,832	100.0	23,572	100.0	750,108
58,526	100.0	417,669	100.0	26,217	100.0	802,737
						100.0

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1971^r and 1972

No.	Assets Éléments d'actif	Corporate trusts Société de fiducie						
		Individually managed Caisses administrées individuellement		Pooled Caisses communes		Combinations of individually managed and pooled Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes		
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
1	Investment in pooled pension funds — Placements dans 1971	—	—	526,735	98.1	278,551	13.6	
2	des caisses communes. 1972	—	—	511,689	97.0	319,107	12.5	
3	Investment in mutual fund — Placements dans des fonds 1971	9,226	0.5	—	—	2,273	0.1	
4	mutuels. 1972	12,458	0.6	—	—	2,827	0.1	
	Bonds — Obligations:							
5	Government of Canada — Gouvernement du Canada.... 1971	45,053	2.3	—	—	29,045	1.4	
6	1972	36,101	1.8	—	—	28,033	1.1	
7	Provincial government — Gouvernements provinciaux 1971	207,975	10.7	—	—	192,971	9.5	
8	1972	197,789	9.8	—	—	198,907	7.8	
9	Municipal, school boards, etc. — Municipalités et 1971	67,251	3.5	—	—	45,017	2.2	
10	commissions scolaires, etc. 1972	55,848	2.8	—	—	38,248	1.5	
11	Other Canadian — Obligations d'autres organismes 1971	490,690	25.3	—	—	401,540	19.7	
12	canadiens. 1972	493,045	24.6	—	—	508,814	20.0	
13	Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers 1971	1,410	0.1	—	—	247	—	
14	1972	3,657	0.2	—	—	986	—	
15	Total	1971	812,379	41.9	—	668,820	32.8	
16		1972	786,440	39.2	—	774,988	30.4	
	Stocks — Actions:							
17	Canadian, common — Ordinaires, de sociétés cana- 1971	677,293	35.0	—	—	709,882	34.7	
18	dviennes. 1972	776,110	38.7	—	—	988,793	38.8	
19	Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés 1971	15,640	0.8	—	—	13,872	0.7	
20	canadiennes. 1972	20,649	1.0	—	—	18,126	0.7	
21	Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés 1971	175,027	9.0	—	—	118,777	5.8	
22	étrangères. 1972	154,376	7.7	—	—	130,110	5.1	
23	Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés 1971	1,359	0.1	—	—	146	—	
24	étrangères. 1972	1,378	0.1	—	—	10	—	
25	Total	1971	869,319	44.9	—	842,677	41.2	
26		1972	952,513	47.5	—	1,137,039	44.6	
	Mortgages — Hypothèques:							
27	Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation 1971	48,549	2.5	—	—	56,924	2.8	
28	(L.N.H.). 1972	70,768	3.5	—	—	78,905	3.1	
29	Conventional — Ordinaires	102,918	5.3	—	—	82,242	4.0	
30	1972	77,548	3.9	—	—	82,211	3.2	
31	Total	1971	151,467	7.8	—	139,166	6.8	
32		1972	148,316	7.4	—	161,116	6.3	
33	Real estate and lease-backs — Immeubles et rétolo- 1971	7,020	0.4	—	—	10,364	0.5	
34	cations. 1972	5,759	0.3	—	—	11,260	0.4	
	Miscellaneous — Divers:							
35	Cash on hand — Encaisse et dépôts dans les ban- 1971	35,627	1.8	6,161	1.1	40,526	2.0	
36	ques à charte. 1972	36,265	1.8	11,958	2.3	61,698	2.4	
37	Guaranteed investment certificates — Certificats de 1971	18,340	1.0	2,817	0.5	16,406	0.8	
38	placements garantis. 1972	23,804	1.2	616	0.1	19,251	0.8	
39	Short-term investments — Placements à court terme 1971	13,381	0.7	325	0.1	24,092	1.2	
40	1972	14,065	0.7	1,273	0.3	40,700	1.6	
41	Accrued interest and dividends receivable — Intérêt 1971	11,741	0.6	68	--	12,241	0.6	
42	couru et dividendes à recevoir. 1972	12,872	0.7	164	--	12,876	0.5	
43	Accounts receivable — Comptes à recevoir	8,568	0.4	1,033	0.2	8,523	0.4	
44	1972	12,766	0.6	1,525	0.3	10,175	0.4	
45	Other assets — Autres éléments d'actif	315	--	62	--	103	--	
46	1972	401	--	25	--	16	--	
47	Total	1971	87,972	4.5	10,466	1.9	101,891	5.0
48		1972	100,193	5.0	15,561	3.0	144,716	5.7
49	Assets — Total — Actif	1971	1,937,383	100.0	537,201	100.0	2,043,742	100.0
50		1972	2,005,679	100.0	527,250	100.0	2,551,053	100.0

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1971* et 1972

Pension fund society Sociétés de caisse de retraite	\$'000	%	Individual trustee Fiduciaire particulier	\$'000	%	Combination of corporate trustee and individual trustee Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier	\$'000	%	Total	N°
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
15,125	1.6		—	—	73,991	14.0	894,402	7.2	1	
16,881	1.6		—	—	80,176	15.4	927,853	6.6	2	
1,592	0.2		30,561	0.5	7,416	1.4	51,068	0.4	3	
16	--		75,794	1.0	12,810	2.5	103,905	0.7	4	
11,940	1.2		320,112	5.0	17,408	3.3	423,558	3.4	5	
10,854	1.1		302,909	4.1	15,779	3.0	393,676	2.8	6	
162,473	17.0		2,653,587	41.3	97,327	18.4	3,324,333	26.7	7	
174,737	16.8		3,038,061	41.0	97,262	18.7	3,706,756	26.4	8	
184,501	19.3		360,558	5.6	91,971	17.3	749,298	6.0	9	
187,889	18.0		364,843	4.9	88,790	17.1	735,618	5.2	10	
160,535	16.7		742,245	11.5	82,799	15.6	1,877,809	15.1	11	
168,057	16.1		884,276	12.0	78,169	15.0	2,132,361	15.2	12	
4,082	0.4		5,170	0.1	247	0.1	11,156	0.1	13	
5,186	0.5		4,525	0.1	90	--	14,444	0.1	14	
523,531	54.6		4,091,672	63.5	289,752	54.7	6,386,154	51.3	15	
546,723	52.5		4,594,614	62.1	280,090	53.8	6,982,853	49.7	16	
182,983	19.1		874,091	13.5	87,183	16.4	2,531,432	20.3	17	
227,301	21.8		1,133,032	15.3	74,828	14.4	3,200,064	22.8	18	
4,189	0.4		39,328	0.6	5,974	1.1	79,003	0.6	19	
5,983	0.6		43,144	0.6	4,392	0.8	92,294	0.7	20	
34,332	6.7		218,572	3.4	19,238	3.6	595,946	4.8	21	
36,977	5.3		253,898	3.4	9,887	1.9	603,248	4.3	22	
57	--		6,299	0.1	—	—	7,861	0.1	23	
56	--		3,982	0.1	—	—	5,426	--	24	
251,561	26.2		1,138,290	17.6	112,395	21.1	3,214,242	25.8	25	
288,317	27.7		1,434,056	19.4	89,107	17.1	3,901,032	27.8	26	
40,183	4.2		479,329	7.4	15,408	2.9	640,393	5.1	27	
58,728	5.6		534,414	7.2	17,069	3.3	759,884	5.4	28	
76,973	8.0		262,222	4.1	4,827	0.9	529,182	4.2	29	
79,814	7.7		291,661	4.0	4,971	0.9	536,205	3.8	30	
117,156	12.2		741,551	11.5	20,235	3.8	1,169,575	9.3	31	
138,542	13.3		826,075	11.2	22,040	4.2	1,296,089	9.2	32	
2,541	0.3		25,124	0.4	1,445	0.3	46,494	0.4	33	
3,285	0.3		24,573	0.3	1,420	0.3	46,297	0.3	34	
15,618	1.6		32,373	0.5	5,759	1.1	136,064	1.1	35	
6,431	0.6		41,105	0.6	5,826	1.1	163,303	1.2	36	
1,710	0.2		52,348	0.8	3,855	0.7	95,476	0.8	37	
1,896	0.2		44,867	0.6	4,990	1.0	95,424	0.7	38	
14,848	1.6		188,039	2.9	6,394	1.2	247,079	2.0	39	
24,831	2.4		164,116	2.2	15,710	3.0	260,695	1.9	40	
9,206	1.0		66,659	1.0	4,342	0.8	104,257	0.8	41	
9,681	0.9		84,919	1.1	4,691	0.9	125,203	0.9	42	
4,735	0.5		85,574	1.3	4,791	0.9	113,224	0.9	43	
5,653	0.5		111,087	1.5	3,443	0.7	144,649	1.0	44	
5	--		2,376	--	174	--	3,035	--	45	
5	--		2,274	--	21	--	2,742	--	46	
46,122	4.9		427,369	6.5	25,315	4.7	699,135	5.6	47	
48,497	4.6		448,368	6.0	34,681	6.7	792,016	5.7	48	
957,628	100.0		6,454,567	100.0	530,549	100.0	12,461,070	100.0	49	
1,042,261	100.0		7,403,480	100.0	520,324	100.0	14,050,047	100.0	50	

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1971 and 1972

No.	Assets Éléments d'actif	Corporate trustee Société de fiducie					
		Individually managed Caisses administrées individuellement		Pooled Caisses communes		Combinations of individually managed and pooled	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses communes.	1971	—	553,698	98.1	276,025	13.2
2		1972	—	596,565	97.5	334,369	11.6
3	Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels.	1971	10,784	0.5	—	—	2,445
4		1972	16,272	0.7	—	—	3,552
Bonds — Obligations:							
5	Government of Canada — Gouvernement du Canada	1971	43,431	2.2	—	—	28,632
6		1972	34,447	1.5	—	—	27,299
7	Provincial government — Gouvernements provinciaux	1971	192,007	9.7	—	—	179,677
8		1972	183,865	8.1	—	—	188,327
9	Municipal, school boards, etc. — Municipalités et commissions scolaires, etc.	1971	61,403	3.1	—	—	39,995
10		1972	51,148	2.3	—	—	34,198
11	Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens.	1971	464,927	23.4	—	—	383,859
12		1972	472,305	20.9	—	—	496,868
13	Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	1971	1,242	0.1	—	—	250
14		1972	3,581	0.2	—	—	950
15	Total	1971	763,010	38.5	—	—	632,413
16		1972	745,346	33.0	—	—	747,642
Stocks — Actions:							
17	Canadian, common — Ordinaires, de sociétés canadiennes.	1971	770,449	38.7	—	—	788,926
18		1972	1,030,497	45.6	—	—	1,297,108
19	Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés canadiennes.	1971	14,829	0.7	—	—	13,666
20		1972	22,593	1.0	—	—	19,383
21	Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères.	1971	182,921	9.2	—	—	125,927
22		1972	188,293	8.3	—	—	161,723
23	Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères.	1971	1,263	0.1	—	—	144
24		1972	1,180	0.1	—	—	50
25	Total	1971	969,462	48.7	—	—	928,663
26		1972	1,242,563	55.0	—	—	1,478,264
Mortgages — Hypothèques:							
27	Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation (L.N.H.).	1971	48,316	2.4	—	—	55,356
28		1972	70,316	3.1	—	—	75,695
29	Conventional — Ordinaires	1971	102,157	5.1	—	—	83,124
30		1972	77,242	3.4	—	—	80,250
31	Total	1971	150,473	7.5	—	—	138,480
32		1972	147,558	6.5	—	—	155,945
33	Real estate and lease-backs — Immeubles et rétroclocations.	1971	7,205	0.4	—	—	10,363
34		1972	5,770	0.3	—	—	11,259
Miscellaneous — Divers:							
35	Cash on hand — Encassee et dépôts dans les banques à charte.	1971	35,627	1.8	6,161	1.1	40,526
36		1972	36,285	1.6	11,958	2.0	61,698
37	Guaranteed investment certificates — Certificats de placements garantis.	1971	18,344	0.9	2,819	0.5	16,405
38		1972	23,912	1.1	614	0.1	19,251
39	Short-term investments — Placements à court terme	1971	13,388	0.7	325	0.1	24,094
40		1972	14,065	0.6	1,275	0.2	40,761
41	Accrued interest and dividends receivable — Intérêt couru et dividendes à recevoir.	1971	11,741	0.6	68	--	12,240
42		1972	12,872	0.6	164	--	12,876
43	Accounts receivable — Comptes à recevoir	1971	8,568	0.4	1,032	0.2	8,523
44		1972	12,766	0.6	1,525	0.2	10,175
45	Other assets — Autres éléments d'actif	1971	316	--	62	--	105
46		1972	404	--	25	--	16
47	Total	1971	87,984	4.4	10,467	1.9	101,893
48		1972	100,304	4.5	15,561	2.5	144,777
49	Assets — Total — Actif	1971	1,988,918	100.0	564,165	100.0	2,090,282
50		1972	2,257,813	100.0	612,126	100.0	2,875,808

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1971 et 1972

Pension fund society Sociétés de caisse de retraite	\$'000	%	Individual trustee Fiduciaire particulier	Combinations of corporate trustee and individual trustee Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		\$'000	%	Total	N°
				\$'000	%				
14,023	1.5		—	79,851	15.2	923,597	7.3	1	
16,241	1.5		—	92,796	17.0	1,039,971	6.9	2	
1,673	0.2		41,904	0.6	9,115	1.7	65,921	0.5	3
16	--		93,067	1.2	23,127	4.2	136,034	0.9	4
10,939	1.1		280,935	4.4	15,869	3.0	379,806	3.0	5
9,768	0.9		261,020	3.4	13,964	2.5	346,498	2.3	6
150,028	15.8		2,574,682	39.9	91,959	17.5	3,188,353	25.4	7
163,785	15.0		2,942,718	38.1	92,669	17.0	3,571,364	23.6	8
167,425	17.7		328,089	5.1	82,801	15.8	679,713	5.4	9
169,859	15.6		331,011	4.3	79,674	14.6	665,890	4.4	10
149,246	15.7		703,166	10.9	78,469	14.9	1,779,667	14.1	11
160,152	14.7		844,950	10.9	75,378	13.8	2,049,648	13.6	12
3,787	0.4		4,737	0.1	262	0.1	10,278	0.1	13
5,424	0.5		4,322	0.1	88	--	14,365	0.1	14
481,425	50.7		3,891,609	60.4	269,360	51.3	6,037,817	48.0	15
508,988	46.7		4,384,021	56.8	261,768	47.9	6,647,765	44.0	16
207,623	21.9		1,037,793	16.1	96,881	18.4	2,901,672	23.1	17
224,228	27.0		1,567,266	20.3	95,615	17.5	4,285,014	28.4	18
4,376	0.5		39,669	0.6	5,310	1.0	77,850	0.6	19
3,378	0.6		47,855	0.6	4,038	0.7	100,747	0.7	20
11,390	7.7		245,024	3.8	18,664	3.6	645,526	5.1	21
74,424	6.8		319,849	4.2	10,941	2.0	755,230	5.0	22
54	--		6,031	0.1	--	--	7,492	0.1	23
56	--		3,321	--	--	--	4,607	--	24
285,043	30.1		1,328,517	20.6	120,855	23.0	3,632,540	28.9	25
375,886	34.4		1,938,291	25.1	110,594	20.2	5,145,598	34.1	26
39,884	4.2		479,691	7.4	15,181	2.9	638,428	5.1	27
57,925	5.3		535,190	7.0	16,809	3.1	755,935	5.0	28
76,994	8.1		263,077	4.1	4,757	0.9	530,109	4.2	29
79,443	7.3		292,208	3.8	5,057	0.9	534,200	3.6	30
116,878	12.3		742,768	11.5	19,938	3.8	1,168,537	9.3	31
137,368	12.6		827,398	10.8	21,866	4.0	1,290,135	8.6	32
2,544	0.3		25,086	0.4	1,446	0.3	46,644	0.4	33
3,548	0.3		24,565	0.3	1,420	0.3	46,562	0.3	34
15,618	1.6		32,373	0.5	5,759	1.1	136,064	1.1	35
6,431	0.6		41,106	0.5	5,826	1.1	163,304	1.1	36
1,714	0.2		52,548	0.8	3,871	0.7	95,701	0.8	37
1,896	0.2		44,612	0.6	5,003	0.9	95,288	0.6	38
14,848	1.6		188,045	2.9	6,398	1.2	247,098	2.0	39
24,831	2.3		164,141	2.1	15,822	2.9	260,895	1.7	40
9,206	1.0		66,660	1.0	4,342	0.8	104,257	0.8	41
9,681	0.9		84,919	1.1	4,691	0.9	125,203	0.8	42
4,735	0.5		85,575	1.3	4,791	0.9	113,224	0.9	43
5,653	0.5		111,087	1.5	3,443	0.6	144,649	1.0	44
5	--		2,375	--	174	--	3,037	--	45
5	--		2,263	--	21	--	2,734	--	46
46,126	4.9		427,576	6.5	25,335	4.7	699,381	5.6	47
48,497	4.5		448,128	5.8	34,806	6.4	792,073	5.2	48
947,712	100.0		6,457,460	100.0	525,900	100.0	12,574,437	100.0	49
1,090,544	100.0		7,715,470	100.0	546,377	100.0	15,098,138	100.0	50

TABLE 7. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Type of Organization, 1971 and 1972

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)	Sociétés religieuses et de bienfaisance
1	Trusted pension funds — Caisses de pensions en fiducie:				
2	(a) Contributory — Régimes contributifs	1971 87	37	9	26
3	1972 84	35	8	27	
4	(b) Non-contributory — Régimes non contributifs	1971 3	9	1	7
5	1972 3	9	1	8	
6	Total	1971 90	46	10	33
		1972 87	44	9	35
7	Trust arrangements — Genre de fiducie:				
8	(a) Corporate trustee — Société de fiducie:				
9	(i) Pooled funds — Caisse commune	1971 26	5	1	10
10	1972 22	4	1	11	
11	(ii) Individually managed — Caisse administrée in- dividuellement	1971 12	12	2	7
12	1972 12	12	1	6	
13	(iii) Combination — Combinaison	1971 6	2	—	3
14	1972 7	1	—	3	
15	(b) Individual trustee — Fiduciaire particulier	1971 35	24	6	12
16	1972 35	24	7	14	
17	(c) Combinations of (a) and (b) — Combinaison de (a) et de (b)	1971 4	1	1	—
18	1972 4	1	—	—	
19	(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	1971 7	2	—	1
20	1972 7	2	—	1	
21	Total	1971 90	46	10	33
22	1972 87	44	9	35	
23	Employees covered — Participants	1971 180,883	127,487	110,356	11,013
24	1972 187,305	137,149	113,484	12,838	

TABLE 8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1971 and 1972

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
		\$'000	%	\$'000	%
	Income — Revenu				
1	Employer contributions — Cotisations des employeurs	1971 90,620	36.7	62,436	36.3
2	1972 102,774	36.5	71,151	35.2	
3	Employee contributions — Cotisations des employés	1971 76,572	31.1	47,076	27.3
4	1972 84,843	30.1	55,808	27.7	
5	Total	1971 167,192	67.8	109,512	63.6
6	1972 187,611	66.6	126,959	62.9	
7	Investment income — Revenu de placements	1971 77,826	31.6	62,073	36.1
8	1972 91,761	32.6	72,300	35.8	
9	Net profit on sale of securities — Bénéfice net sur la vente de titres	1971 814	0.3	541	0.3
10	1972 1,918	0.7	716	0.4	
11	Miscellaneous — Divers	1971 768	0.3	6	—
12	1972 201	0.1	1,871	0.9	
13	Total	1971 79,408	32.2	62,620	36.4
14	1972 93,880	33.4	74,887	37.1	
15	Income — Total — Revenu	1971 246,600	100.0	172,132	100.0
16	1972 281,497	100.0	201,846	100.0	
	Expenditures — Dépenses				
17	Pension payments out of funds — Versements de pensions puisées dans la caisse	1971 42,703	71.6	33,363	72.1
18	1972 48,140	69.5	39,137	76.3	
19	Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées	1971 99	0.2	122	0.3
20	1972 666	1.0	164	0.3	
21	Cash withdrawals — Retraits en espèces	1971 10,310	17.3	10,310	22.3
22	1972 11,934	17.2	9,247	18.0	
23	Administration costs — Frais d'administration	1971 1,391	2.3	250	0.5
24	1972 1,611	2.3	305	0.6	
25	Net loss on sale of securities — Perte nette sur la vente de titres	1971 1,306	2.2	2,110	4.5
26	1972 1,366	2.0	2,455	4.8	
27	Other expenditures — Autres dépenses	1971 3,818	6.4	134	0.3
28	1972 5,554	8.0	30	—	
29	Expenditures — Total — Dépenses	1971 59,627	100.0	46,289	100.0
30	1972 69,271	100.0	51,338	100.0	
				92,133	100.0
				8,353	100.0

TABLEAU 7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1971 et 1972

Educational Enseignement	Health Santé	Trade and employee associations		Co-operatives Coopératives	Industry Industrie	Other Autres	Total	N°
		Associations syndicales						
56	31	35	30	2,122	11	2,444	1	
60	31	37	27	2,007	10	2,326	2	
1	2	10	1	1,465	3	1,502	3	
1	3	11	1	1,411	4	1,452	4	
57	33	45	31	3,587	14	3,946	5	
61	34	48	28	3,418	14	3,778	6	
19	20	24	14	2,018	7	2,144	7	
21	20	25	9	1,869	6	1,988	8	
9	7	4	1	467	1	522	9	
7	8	4	1	456	1	508	10	
10	4	4	3	266	2	300	11	
13	4	4	2	325	2	361	12	
17	2	12	10	768	2	888	13	
17	2	13	13	687	2	814	14	
1	—	1	1	54	1	64	15	
2	—	2	1	68	1	79	16	
1	—	—	2	14	1	28	17	
1	—	—	2	13	2	28	18	
57	33	45	31	3,587	14	3,946	19	
61	34	48	28	3,418	14	3,778	20	
270,368	73,827	2,054	11,918	1,112,970	383	1,901,259	21	
264,568	80,826	2,161	12,919	1,106,911	893	1,919,054	22	

TABLEAU 8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1971 et 1972

Educational Enseignement	Health Santé	Trade and employee associations		Co-operatives Coopératives	Industry Industrie	Other Autres	Total	N°
		Associations syndicales						
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000
121,633	37.9	22,800	44.1	1,222	53.1	3,280	32.5	41.0
143,195	37.3	18,448	33.1	1,350	50.9	4,213	31.0	40.4
115,020	35.9	15,303	29.5	521	22.6	2,945	29.2	23.8
124,325	32.4	23,333	41.8	566	21.4	4,184	30.8	22.4
236,653	73.8	38,103	73.6	1,743	75.7	6,225	61.7	4
267,520	69.7	41,781	74.9	1,916	72.3	8,397	61.8	5
81,416	25.4	10,792	20.9	521	22.6	3,677	36.5	6
107,578	28.0	12,187	21.9	602	22.7	4,577	33.7	7
1,328	0.4	1,267	2.4	40	1.7	176	1.8	8
5,570	1.5	1,299	2.3	129	4.9	594	4.4	9
1,288	0.4	1,582	3.1	—	—	3	—	10
3,085	0.8	499	0.9	3	0.1	11	0.1	11
84,032	26.2	13,641	26.4	561	24.3	3,856	38.3	13
116,233	30.3	13,985	25.1	734	27.7	5,182	38.2	14
320,685	100.0	51,744	100.0	2,304	100.0	10,081	100.0	15
383,753	100.0	55,766	100.0	2,650	100.0	13,579	100.0	16
74,651	75.2	4,374	36.9	273	28.2	1,071	12.2	17
89,633	76.4	4,782	42.5	447	71.5	2,091	50.7	18
78	0.1	333	2.8	114	11.8	1,204	13.8	19
312	0.3	89	0.8	48	7.7	257	6.2	20
18,348	18.5	3,948	33.3	147	15.2	1,412	16.1	21
19,971	16.9	4,058	36.1	65	10.5	1,261	30.6	22
2,045	2.0	658	5.6	38	3.9	215	2.5	23
3,251	2.8	415	3.7	47	7.5	125	3.0	24
1,810	1.8	416	3.5	42	4.4	121	1.4	25
1,380	1.2	1,588	14.1	3	0.5	389	9.4	26
2,395	2.4	2,125	17.9	353	36.5	4,723	54.0	27
2,803	2.4	315	2.8	15	2.3	2	0.1	28
99,327	100.0	11,854	100.0	967	100.0	8,746	100.0	29
117,350	100.0	11,247	100.0	625	100.0	4,125	100.0	30
						446,830	100.0	
						1,465	100.0	
						802,737	100.0	

TABLE 9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1971 and 1972

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 1971	43,468	3.2	6,004	0.5	11,372	0.9	3,579	3.0
2	des caisses communes. 1972	47,908	3.1	7,551	0.6	8,967	0.6	4,310	3.0
3	Investment in mutual funds — Placements dans des fonds 1971	5,561	0.4	244	--	23,309	1.8	28	--
4	mutuels. 1972	5,630	0.4	--	--	20,596	1.5	431	0.3
	Bonds — Obligations:								
5	Government of Canada — Gouvernement du Canada 1971	16,351	1.2	63,274	5.8	131,499	10.3	14,998	12.4
6	1972	16,204	1.1	45,585	3.6	125,607	8.9	15,413	10.7
7	Provincial government — Gouvernements provinciaux 1971	653,081	47.6	599,795	54.7	146,489	11.4	18,312	15.1
8	1972	754,002	48.2	694,782	54.9	133,893	9.5	20,112	14.0
9	Municipal, school boards, etc.— Municipalités et com- 1971	363,703	26.5	52,103	4.8	21,867	1.7	8,291	6.8
10	misions scolaires, etc. 1972	373,867	23.9	51,343	4.1	21,944	1.5	12,458	8.6
11	Other Canadian — Obligations d'autres organismes 1971	109,349	8.0	107,363	9.8	149,479	11.6	29,512	24.3
12	canadiens. 1972	139,362	8.9	133,015	10.5	177,791	12.5	37,154	25.8
13	Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers 1971	106	--	434	--	137	--	--	--
14	1972	241	--	--	--	101	--	410	0.3
15	Total	1,142,590	83.3	822,969	75.1	449,471	35.0	71,113	58.6
16		1,283,676	82.1	924,725	73.1	459,336	32.4	85,547	59.4
	Stocks — Actions:								
17	Canadian, common — Ordinaires, de sociétés cana- 1971	58,929	4.3	83,956	7.7	247,713	19.2	20,543	16.9
18	driennes. 1972	86,167	5.5	114,586	9.1	338,686	23.9	25,292	17.5
19	Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés cana- 1971	1,584	0.1	8,828	0.8	5,878	0.5	496	0.4
20	driennes. 1972	2,258	0.1	11,684	0.9	8,389	0.6	576	0.4
21	Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés 1971	8,830	0.7	34,986	3.2	101,551	7.9	7,931	6.5
22	étrangères. 1972	6,270	0.4	41,669	3.3	113,772	8.0	7,750	5.4
23	Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés 1971	--	--	1,569	0.1	4,111	0.3	--	--
24	étrangères. 1972	--	--	53	--	2,691	0.2	--	--
25	Total	69,343	5.1	129,339	11.8	359,253	28.0	28,970	23.8
26		94,695	6.0	167,992	13.3	463,538	32.7	33,618	23.3
	Mortgages — Hypothèques:								
27	Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation 1971	21,845	1.6	83,211	7.6	259,462	20.2	7,924	6.5
28	(L.N.H.). 1972	28,610	1.8	100,805	7.9	268,270	19.0	8,305	5.7
29	Conventional — Ordinaires	44,391	3.2	20,405	1.9	118,979	9.3	6,174	5.1
30	1972	43,639	2.8	23,780	1.9	126,463	8.9	6,167	4.3
31	Total	66,236	4.8	103,616	9.5	378,441	29.4	14,098	11.6
32		72,249	4.6	124,585	9.8	394,733	27.9	14,472	10.0
33	Real estate and lease-backs — Immeubles et rétrolo- 1971	139	--	396	--	4,070	0.3	166	0.1
34	cations. 1972	117	--	525	0.1	4,122	0.3	153	0.1
	Miscellaneous — Divers:								
35	Cash on hand — Encaisse et dépôts dans les banques 1971	7,621	0.6	2,508	0.2	3,588	0.3	2,270	1.9
36	à charte. 1972	9,157	0.6	4,398	0.3	5,520	0.4	1,896	1.3
37	Guaranteed investment certificates — Certificats de 1971	2,375	0.2	691	0.1	24,100	1.9	150	0.1
38	placements garantis. 1972	4,971	0.3	2,863	0.2	20,864	1.5	159	0.1
39	Short-term investments — Placements à court terme 1971	11,382	0.8	17,323	1.6	14,150	1.1	350	0.3
40	1972	14,532	0.9	5,114	0.4	22,974	1.6	2,516	1.7
41	Accrued interest and dividends receivable — Intérêt 1971	12,818	0.9	10,810	1.0	10,849	0.8	165	0.1
42	couru et dividendes à recevoir. 1972	15,042	1.0	13,044	1.0	11,107	0.8	381	0.3
43	Accounts receivable — Comptes à recevoir	9,291	0.7	2,366	0.2	6,514	0.5	547	0.5
44	1972	15,213	1.0	13,822	1.1	4,917	0.3	653	0.5
45	Other assets — Autres éléments d'actif	3	--	8	--	159	--	--	--
46	1972	9	--	609	0.1	175	--	--	--
47	Total	43,490	3.2	33,706	3.1	59,360	4.6	3,482	2.9
48		58,924	3.8	39,850	3.1	65,557	4.6	5,605	3.9
49	Assets — Total — Actif	1,370,827	100.0	1,096,274	100.0	1,285,276	100.0	121,436	100.0
50		1,563,199	100.0	1,265,228	100.0	1,416,849	100.0	144,136	100.0

TABLEAU 9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1971 et 1972

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	%	
40,849	2.6	22,467	9.6	5,320	46.1	12,563	16.7	747,690	11.2	1,090	22.0	894,402	7.2	1
54,903	3.0	18,438	6.7	7,691	53.7	9,318	11.0	767,275	10.3	1,492	39.6	927,853	6.6	2
1,915	0.1	—	—	205	1.8	154	0.2	19,645	0.3	7	0.1	51,068	0.4	3
1,800	0.1	—	—	280	1.9	173	0.2	74,995	1.0	—	—	103,905	0.7	4
20,302	1.3	2,078	0.9	646	5.6	1,153	1.5	172,539	2.6	718	14.5	423,558	3.4	5
20,604	1.1	2,097	0.8	680	4.8	1,338	1.6	165,957	2.2	191	5.1	393,676	2.8	6
1,062,048	67.1	23,731	10.1	903	7.8	10,354	13.7	809,481	12.1	139	2.8	3,324,333	26.7	7
1,279,433	68.9	27,691	10.1	821	5.7	9,298	11.0	786,639	10.6	85	2.2	3,706,756	26.4	8
54,684	3.4	7,913	3.4	290	2.5	5,601	7.4	234,742	3.5	104	2.1	744,298	6.0	9
57,487	3.1	9,216	3.3	219	1.5	4,391	5.2	204,593	2.8	100	2.6	735,618	5.2	10
75,759	4.8	52,951	22.6	1,416	12.3	23,434	31.3	1,328,398	19.9	148	3.0	1,877,809	15.1	11
91,182	4.9	58,465	21.2	1,536	10.7	27,887	32.9	1,465,756	19.7	213	5.7	2,132,361	15.2	12
1,162	0.1	51	—	10	0.1	—	—	9,256	0.1	—	—	11,156	0.1	13
937	—	2,185	0.8	10	0.1	—	—	10,560	0.2	—	—	14,444	0.1	14
1,213,955	76.7	86,724	37.0	3,265	28.3	40,542	53.7	2,554,416	38.2	1,109	22.4	6,386,154	51.3	15
1,449,643	78.0	99,654	36.2	3,266	22.8	42,914	50.7	2,633,505	35.5	589	15.6	6,982,855	49.7	16
75,551	4.8	82,955	35.4	1,561	13.5	16,187	21.5	1,943,849	29.1	188	3.8	2,531,432	20.3	17
105,233	5.7	104,717	38.0	1,917	13.4	21,289	25.2	2,402,013	32.3	164	4.3	3,200,064	22.8	18
7,531	0.2	766	0.3	24	0.2	501	0.7	58,381	0.9	14	0.3	79,003	0.6	19
7,069	0.2	1,358	0.5	53	0.4	193	0.2	64,787	0.9	27	0.7	92,294	0.7	20
4,408	0.3	16,442	7.0	282	2.4	311	0.4	421,167	6.3	38	0.8	595,946	4.8	21
5,826	0.3	18,844	6.9	349	2.4	346	0.4	408,541	5.5	81	2.2	603,248	4.3	22
305	—	—	—	—	—	—	—	1,976	—	—	—	7,861	0.1	23
1,093	—	—	—	—	—	—	—	1,589	—	—	—	5,426	—	24
82,695	5.2	100,163	42.7	1,867	16.2	16,999	22.6	2,425,373	36.3	240	4.8	3,214,242	25.8	25
114,921	6.2	124,919	45.4	2,319	16.2	21,828	25.8	2,876,930	38.7	272	7.2	3,901,032	27.8	26
19,883	1.3	1,956	0.8	—	—	697	0.9	245,415	3.7	—	—	640,393	5.1	27
29,742	1.6	13,300	4.8	—	—	2,098	2.5	308,746	4.1	8	0.2	759,884	5.4	28
6,448	0.4	11,108	4.8	145	1.2	1,714	2.3	319,815	4.8	3	0.1	529,182	4.2	29
5,514	0.3	5,107	1.9	261	1.8	1,256	1.5	324,018	4.4	—	—	536,205	3.8	30
26,331	1.7	13,064	5.6	145	1.2	2,411	3.2	565,230	8.5	3	0.1	1,169,575	9.3	31
35,256	1.9	18,407	6.7	261	1.8	3,354	4.0	632,764	8.5	8	0.2	1,296,089	9.2	32
—	—	64	—	—	—	41	0.1	41,618	0.6	—	—	46,494	0.4	33
—	—	60	—	—	—	370	0.4	40,950	0.6	—	—	46,297	0.3	34
4,798	0.3	1,275	0.6	181	1.6	1,014	1.3	112,226	1.7	583	11.7	136,064	1.1	35
10,053	0.5	1,470	0.5	257	1.8	1,062	1.3	129,395	1.8	95	2.5	163,303	1.2	36
838	—	480	0.2	286	2.5	193	0.3	64,747	1.0	1,616	32.6	95,476	0.8	37
1,101	0.1	718	0.2	24	0.2	1,454	1.7	63,270	0.9	—	—	95,424	0.7	38
126,976	8.0	5,317	2.3	210	1.8	63	0.1	71,091	1.1	217	4.4	247,079	2.0	39
87,289	4.7	5,438	2.0	130	0.9	2,635	3.1	118,781	1.6	1,286	34.1	260,695	1.9	40
25,168	1.6	1,662	0.7	43	0.4	738	1.0	41,972	0.6	32	0.6	104,257	0.8	41
35,383	1.9	1,869	0.7	78	0.5	873	1.0	47,405	0.6	21	0.5	125,203	0.9	42
58,782	3.7	3,127	1.3	22	0.2	453	0.6	32,060	0.5	62	1.2	113,224	0.9	43
67,013	3.6	4,319	1.6	23	0.2	630	0.8	38,048	0.5	11	0.3	144,649	1.0	44
25	--	19	--	—	—	160	0.2	2,661	--	—	—	3,035	--	45
54	--	2	--	—	—	5	--	1,888	--	—	—	2,742	--	46
216,587	13.7	11,880	5.1	742	6.4	2,621	3.5	324,757	4.9	2,510	50.6	699,135	5.6	47
200,893	10.8	13,816	5.0	512	3.6	6,659	7.9	398,787	5.4	1,413	37.4	792,016	5.7	48
1,582,332	100.0	234,362	100.0	11,544	100.0	75,331	100.0	6,678,729	100.0	4,959	100.0	12,461,070	100.0	49
1,857,416	100.0	275,294	100.0	14,329	100.0	84,616	100.0	7,425,206	100.0	3,774	100.0	14,050,047	100.0	50

TABLE 10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1971 and 1972

No.	Assets Éléments d'actif	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitable	
		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)		Sociétés religieuses et de bienfaisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses communes.	1971 44,791	3.4	6,154	0.6	17,654	1.4	3,580	2.9
2		1972 56,424	3.6	9,535	0.7	18,014	1.2	4,701	3.0
3	Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels.	1971 6,891	0.5	342	--	33,678	2.7	28	--
4		1972 8,614	0.6	--	--	34,296	2.3	715	0.5
	Bonds — Obligations:								
5	Government of Canada — Gouvernement du Canada	1971 14,908	1.1	52,519	4.9	114,137	9.0	13,853	11.0
6		1972 14,674	0.9	37,772	3.0	104,640	7.1	14,408	9.1
7	Provincial government — Gouvernements provinciaux	1971 646,321	48.4	588,634	54.7	120,918	9.6	16,550	13.2
8		1972 747,282	48.1	678,414	53.0	109,648	7.5	18,220	11.5
9	Municipal, school boards, etc.—Municipalités et com- missions scolaires, etc.	1971 335,769	25.1	47,256	4.4	19,648	1.6	7,659	6.1
10		1972 344,250	22.2	46,586	3.6	19,740	1.4	11,550	7.3
11	Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens.	1971 103,703	7.8	101,624	9.5	139,405	11.0	27,700	22.0
12		1972 134,593	8.7	129,485	10.1	169,053	11.5	35,401	22.3
13	Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	1971 111	--	400	0.1	153	--	--	--
14		1972 205	--	--	--	118	--	422	0.2
15	Total	1971 1,100,812	82.4	790,433	73.6	394,261	31.2	65,762	52.3
16		1972 1,241,004	79.9	892,257	69.7	403,199	27.5	80,001	50.4
	Stocks — Actions:								
17	Canadian, common — Ordinaires, de sociétés cana- diennes.	1971 63,453	4.8	92,342	8.6	264,198	20.9	29,364	23.3
18		1972 107,665	6.9	148,431	11.6	410,914	28.0	42,181	26.6
19	Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés cana- diennes.	1971 1,508	0.1	8,909	0.8	5,921	0.5	506	0.4
20		1972 2,662	0.2	12,473	1.0	9,330	0.6	629	0.4
21	Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères.	1971 7,929	0.6	37,852	3.5	102,534	8.1	8,875	7.1
22		1972 6,622	0.4	53,370	4.1	124,435	8.5	10,209	6.4
23	Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères.	1971 199	--	2,043	0.2	3,319	0.3	--	--
24		1972 --	--	44	--	2,134	0.2	--	--
25	Total	1971 73,089	5.5	141,146	13.1	375,972	29.8	38,745	30.8
26		1972 116,949	7.5	214,318	16.7	546,813	37.3	53,019	33.4
	Mortgages — Hypothèques:								
27	Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation (L.N.H.).	1971 21,563	1.6	83,201	7.7	259,409	20.5	7,924	6.3
28		1972 28,491	1.8	100,597	7.9	268,009	18.3	8,304	5.2
29	Conventional — Ordinaires	1971 44,357	3.3	20,405	1.9	118,810	9.4	6,165	4.9
30		1972 43,703	2.8	23,766	1.8	126,345	8.6	6,164	3.9
31	Total	1971 65,920	4.9	103,606	9.6	378,219	29.9	14,089	11.2
32		1972 72,194	4.6	124,363	9.7	394,354	26.9	14,468	9.1
33	Real estate and lease-backs — Immeubles et rétroloca- tions.	1971 139	--	396	--	4,070	0.3	166	0.1
34		1972 117	--	525	0.1	4,122	0.3	153	0.1
	Miscellaneous — Divers:								
35	Cash on hand — Encaisse et dépôts dans les banques à charte.	1971 7,621	0.6	2,509	0.2	3,587	0.3	2,270	1.8
36		1972 9,157	0.6	4,398	0.3	5,520	0.4	1,896	1.2
37	Guaranteed investment certificates — Certificats de placements garantis.	1971 2,377	0.2	691	0.1	24,284	1.9	150	0.1
38		1972 4,522	0.3	2,873	0.2	21,032	1.4	159	0.1
39	Short-term investments — Placements à court terme	1971 11,391	0.8	17,323	1.6	14,150	1.1	350	0.3
40		1972 14,540	0.9	5,115	0.4	22,975	1.6	2,516	1.6
41	Accrued interest and dividends receivable — Intérêt couru et dividendes à recevoir.	1971 12,818	1.0	10,810	1.0	10,849	0.9	165	0.1
42		1972 15,042	1.0	13,044	1.0	11,107	0.8	381	0.2
43	Accounts receivable — Comptes à recevoir	1971 9,291	0.7	2,366	0.2	6,514	0.5	547	0.4
44		1972 15,213	1.0	13,822	1.1	4,917	0.3	653	0.4
45	Other assets — Autres éléments d'actif	1971 3	--	8	--	159	--	--	--
46		1972 9	--	609	0.1	175	--	--	--
47	Total	1971 43,501	3.3	33,707	3.1	59,543	4.7	3,482	2.7
48		1972 58,483	3.8	39,861	3.1	65,726	4.5	5,605	3.5
49	Assets — Total — Actif	1971 1,335,143	100.0	1,075,784	100.0	1,263,397	100.0	125,852	100.0
50		1972 1,553,785	100.0	1,280,859	100.0	1,466,524	100.0	158,662	100.0

TABLEAU 10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1971 et 1972

Educational Enseignement		Health Santé		Trade and employee associations Associations		Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autres		Total		N°		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
42,129	2.7	22,813	9.5	5,436	46.0	12,358	16.6	767,617	11.2	1,065	21.8	923,597	7.3	1		
60,971	3.3	20,356	6.6	8,520	53.3	9,568	10.7	850,278	10.2	1,604	40.4	1,039,971	6.9	2		
2,293	0.1	—	—	207	1.7	150	0.2	22,325	0.3	7	0.1	65,921	0.5	3		
2,884	0.1	—	—	384	2.4	173	0.2	88,968	1.1	—	—	136,034	0.9	4		
18,422	1.2	2,106	0.9	634	5.3	1,084	1.4	161,500	2.4	643	13.2	379,806	3.0	5		
18,641	1.0	1,928	0.6	647	4.0	1,264	1.4	152,337	1.8	187	4.7	346,498	2.3	6		
1,056,110	67.1	22,924	9.6	803	6.8	9,571	12.9	726,405	10.6	117	2.4	3,188,353	25.4	7		
I,272,997	67.9	26,545	8.5	753	4.7	8,594	9.6	708,838	8.5	73	1.8	3,571,364	23.6	8		
49,498	3.1	7,252	3.0	262	2.2	5,195	7.0	207,076	3.0	98	2.0	679,713	5.4	9		
52,025	2.8	8,352	2.7	201	1.3	4,014	4.5	179,078	2.2	94	2.4	665,890	4.4	10		
73,210	4.6	53,002	22.1	1,383	11.7	22,049	29.7	1,257,449	18.3	142	2.9	1,779,667	14.1	11		
88,312	4.8	56,185	18.1	1,497	9.4	28,621	31.9	1,405,288	16.8	213	5.4	2,049,648	13.6	12		
1,052	0.1	47	--	9	0.1	—	--	8,506	0.1	—	—	10,278	0.1	13		
921	--	2,189	0.7	9	--	—	—	10,501	0.1	—	—	14,365	0.1	14		
1,198,292	76.1	85,331	35.6	3,091	26.1	37,899	51.0	2,360,936	34.4	1,000	20.5	6,037,817	48.0	15		
1,433,896	76.5	95,199	30.6	3,107	19.4	42,493	47.4	2,456,042	29.4	567	14.3	6,647,765	44.0	16		
80,316	5.1	87,656	36.6	1,935	16.4	18,132	24.4	2,264,051	33.0	225	4.6	2,901,672	23.1	17		
129,897	6.9	138,869	44.7	2,725	17.0	26,566	29.6	3,277,533	39.3	233	5.9	4,285,014	28.4	18		
2,628	0.2	703	0.3	20	0.2	445	0.6	57,198	0.8	12	0.2	77,850	0.6	19		
3,178	0.2	1,453	0.5	59	0.4	190	0.2	70,747	0.8	26	0.6	100,747	0.7	20		
4,597	0.3	16,478	6.9	255	2.1	279	0.4	466,674	6.8	53	1.1	645,526	5.1	21		
5,387	0.4	22,752	7.3	433	2.7	323	0.4	530,627	6.4	122	3.1	755,230	5.0	22		
193	--	—	—	—	—	—	—	1,738	--	—	—	7,492	0.1	23		
699	--	—	—	—	—	—	—	1,530	--	—	—	4,607	--	24		
87,734	5.6	104,837	43.8	2,210	18.7	18,856	25.4	2,789,661	40.6	290	5.9	3,632,540	28.9	25		
140,311	7.5	163,074	52.5	3,217	20.1	27,079	30.2	3,880,437	46.5	381	9.6	5,145,598	34.1	26		
19,873	1.3	1,956	0.8	—	—	697	0.9	243,805	3.6	—	—	638,428	5.1	27		
29,577	1.6	13,199	4.3	—	—	1,991	2.2	305,759	3.7	8	0.2	755,935	5.0	28		
6,509	0.4	12,727	5.3	139	1.2	1,672	2.3	319,321	4.6	4	0.1	530,109	4.2	29		
5,600	0.3	5,099	1.6	261	1.6	1,224	1.4	322,038	3.8	—	—	534,200	3.6	30		
26,382	1.7	14,683	6.1	139	1.2	2,369	3.2	563,126	8.2	4	0.1	1,168,537	9.3	31		
35,177	1.9	18,298	5.9	261	1.6	3,215	3.6	627,797	7.5	8	0.2	1,290,135	8.6	32		
—	—	64	--	—	—	41	0.1	41,768	0.6	—	—	46,644	0.4	33		
—	—	61	--	—	—	370	0.4	41,214	0.5	—	—	46,562	0.3	34		
4,798	0.3	1,275	0.6	181	1.5	1,015	1.4	112,225	1.6	583	11.9	136,064	1.1	35		
10,053	0.5	1,470	0.5	257	1.6	1,063	1.2	129,395	1.5	95	2.4	163,304	1.1	36		
839	0.1	480	0.2	286	2.4	193	0.3	64,780	1.0	1,621	33.2	95,701	0.8	37		
1,101	0.1	718	0.2	24	0.2	1,454	1.6	63,405	0.8	—	—	95,288	0.6	38		
126,976	8.1	5,317	2.2	210	1.8	67	0.1	71,096	1.0	218	4.5	247,098	2.0	39		
87,295	4.6	5,444	1.7	130	0.8	2,663	3.0	118,931	1.4	1,286	32.4	260,895	1.7	40		
25,168	1.6	1,662	0.7	44	0.4	738	1.0	41,971	0.6	32	0.7	104,257	0.8	41		
35,383	1.9	1,869	0.6	78	0.5	873	1.0	47,405	0.6	21	0.5	125,203	0.8	42		
58,782	3.7	3,127	1.3	22	0.2	453	0.6	32,060	0.5	62	1.3	113,224	0.9	43		
67,013	3.6	4,319	1.4	23	0.1	630	0.7	38,048	0.5	11	0.2	144,649	1.0	44		
25	--	18	--	—	—	161	0.2	2,663	--	—	—	3,037	--	45		
54	--	2	--	—	—	5	--	1,880	--	—	—	2,734	--	46		
216,588	13.8	11,879	5.0	743	6.3	2,627	3.5	324,795	4.7	2,516	51.6	699,381	5.6	47		
200,899	10.7	13,822	4.4	512	3.2	6,688	7.5	399,064	4.8	1,413	35.5	792,073	5.2	48		
573,418	100.0	239,607	100.0	11,826	100.0	74,300	100.0	6,870,228	100.0	4,882	100.0	12,574,437	100.0	49		
1,874,138	100.0	310,810	100.0	16,001	100.0	89,586	100.0	8,343,800	100.0	3,973	100.0	15,098,138	100.0	50		

TABLE 11. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Size of Pension Funds,
1971 and 1972

No.	Selected items — Données choisies	\$99,999 and under — et moins	\$100,000 - 999,999
1	Trusted pension funds — Caisses de pensions en fiducie:		
1	(a) Contributory — Régimes contributifs	1971 987	929
2		1972 852	915
3	(b) Non-contributory — Régimes non contributifs	1971 677	622
4		1972 613	619
5	Total	1971 1,664	1,551
6		1972 1,465	1,534
7	Trust arrangements — Genre de fiducie:		
7	(a) Corporate trustee — Société de fiducie:		
7	(i) Pooled funds — Caisse commune	1971 1,170	855
8		1972 1,026	847
9	(ii) Individually managed — Caisse administrée individuellement	1971 78	195
10		1972 77	186
11	(iii) Combination — Combinaison	1971 25	112
12		1972 27	120
13	(b) Individual trustee — Fiduciaire particulier	1971 375	364
14		1972 311	351
15	(c) Combinations of (a) and (b) — Combinaison de (a) et de (b)	1971 15	24
16		1972 23	28
17	(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	1971 1	1
18		1972 1	2
19	Total	1971 1,664	1,551
20		1972 1,465	1,534
21	Investment in pooled pension funds — Placement dans des caisses communes	1971 1,210	991
22		1972 1,076	995
23	Investment in mutual funds — Placement dans des fonds mutuels	1971 93	76
24		1972 70	62
25	Employees covered — Participants	1971 18,393	130,110
26		1972 16,712	127,587

TABLE 12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1971 and 1972

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	1971 6,302	47.7	40,948	47.0
2		1972 5,777	48.0	44,357	46.5
3	Employee contributions — Cotisations des employés	1971 3,698	28.0	20,777	23.9
4		1972 3,381	28.1	21,191	22.2
5	Total	1971 10,000	75.7	61,725	70.9
6		1972 9,158	76.1	65,548	68.7
7	Investment income — Revenu de placements	1971 2,951	22.4	22,588	25.9
8		1972 2,547	21.2	24,066	25.2
9	Net profit on sale of securities — Bénéfice net sur la vente de titres	1971 196	1.5	2,063	2.4
10		1972 269	2.3	4,190	4.4
11	Miscellaneous — Divers	1971 58	0.4	721	0.8
12		1972 51	0.4	1,663	1.7
13	Total	1971 3,205	24.3	25,372	29.1
14		1972 2,867	23.9	29,919	31.3
15	Income — Total — Revenu	1971 13,205	100.0	87,097	100.0
16		1972 12,025	100.0	95,467	100.0
Expenditures — Dépenses					
17	Pension payments out of funds — Versements de pensions puisées	1971 588	4.7	10,216	20.3
18	dans la caisse.	1972 1,212	16.6	10,157	23.0
19	Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées	1971 967	7.8	7,174	14.3
20		1972 663	9.1	3,996	9.1
21	Cash withdrawals — Retraits en espèces	1971 6,817	54.8	18,941	37.6
22		1972 4,931	67.5	26,854	60.9
23	Administration costs — Frais d'administration	1971 303	2.5	1,646	3.3
24		1972 307	4.2	1,717	3.9
25	Net loss on sale of securities — Perte nette sur la vente de titres	1971 352	2.8	2,152	4.3
26		1972 81	1.1	699	1.5
27	Other expenditures — Autres dépenses	1971 3,406	27.4	10,191	20.7
28		1972 110	1.5	660	1.5
29	Expenditures — Total — Dépenses	1971 12,433	100.0	50,320	100.0
30		1972 7,304	100.0	44,083	100.0

TABLEAU 11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1971 et 1972

\$1,000,000 - 4,999,999	\$5,000,000 - 24,999,999	\$25,000,000 - 99,999,999	\$100,000,000 and over — et plus	Total	N°
321	139	50	18	2,444	1
343	140	57	19	2,326	2
138	50	10	5	1,502	3
147	55	12	6	1,452	4
459	189	60	23	3,946	5
490	195	69	25	3,778	6
116	3	—	—	2,144	7
112	3	—	—	1,988	8
157	82	8	2	522	9
151	81	11	2	508	10
98	48	14	3	300	11
135	60	15	4	361	12
65	49	20	15	888	13
66	44	27	15	814	14
14	3	8	—	64	15
17	4	7	—	79	16
9	4	10	3	28	17
9	3	9	4	28	18
459	189	60	23	3,946	19
490	195	69	25	3,778	20
228	54	22	3	2,508	21
264	67	22	4	2,428	22
13	10	4	3	199	23
14	9	5	2	162	24
233,848	399,842	437,723	681,343	1,901,259	25
232,803	360,031	461,848	720,073	1,919,054	26

TABLEAU 12. Revenus et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1971 et 1972

\$1,000,000 - 4,999,999	\$5,000,000 - 24,999,999	\$25,000,000 - 99,999,999	\$100,000,000 and over — et plus	Total	N°					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
82,429	46.9	153,779	44.2	173,085	38.7	341,269	39.0	797,812	41.0	1
87,795	42.6	157,432	41.9	239,880	41.3	409,038	38.2	944,279	40.4	2
37,853	21.6	72,817	21.0	111,703	24.9	215,695	24.7	462,543	23.8	3
41,533	20.1	69,705	18.6	134,892	23.2	253,732	23.7	524,434	22.4	4
120,282	68.5	226,596	65.2	284,788	63.6	556,964	63.7	1,260,355	64.8	5
129,328	62.7	227,137	60.5	374,772	64.5	662,770	61.9	1,468,713	62.8	6
46,614	26.5	99,846	28.7	150,198	33.6	308,623	35.2	630,820	32.4	7
51,480	25.0	108,597	28.9	180,057	31.0	368,475	34.4	735,222	31.4	8
4,663	2.7	13,268	3.8	6,738	1.5	7,090	0.8	34,018	1.7	9
21,420	10.4	36,377	9.7	21,619	3.7	33,753	3.2	117,628	5.0	10
4,083	2.3	7,989	2.3	5,964	1.3	2,381	0.3	21,196	1.1	11
3,889	1.9	3,353	0.9	4,421	0.8	5,295	0.5	18,672	0.8	12
55,360	31.5	121,103	34.8	162,900	36.4	318,094	36.3	686,034	35.2	13
76,789	37.3	148,327	39.5	206,097	35.5	407,523	38.1	871,522	37.2	14
175,642	100.0	347,699	100.0	447,688	100.0	875,058	100.0	1,946,389	100.0	15
206,117	100.0	375,464	100.0	580,869	100.0	1,070,293	100.0	2,340,235	100.0	16
31,851	41.5	67,031	57.9	112,308	71.2	260,249	77.2	482,243	64.5	17
34,503	46.6	73,594	55.1	130,484	75.9	307,132	82.6	557,082	69.4	18
6,960	9.1	4,330	3.7	1,016	0.7	57	--	20,504	2.7	19
7,156	9.7	4,291	3.2	1,023	0.6	25	--	17,154	2.1	20
15,096	19.7	14,974	12.9	19,575	12.4	40,057	11.9	115,460	15.4	21
26,264	35.5	40,386	30.3	23,207	13.5	38,726	10.4	160,368	20.0	22
1,950	2.5	2,482	2.2	2,894	1.8	5,346	1.6	14,621	2.0	23
2,160	2.9	3,161	2.4	3,855	2.2	6,337	1.7	17,537	2.2	24
4,771	6.2	14,183	12.3	20,701	13.1	17,915	5.3	60,074	8.0	25
3,414	4.6	8,436	6.3	11,901	6.9	12,918	3.5	37,449	4.7	26
16,070	21.0	12,713	11.0	1,324	0.8	13,502	4.0	57,206	7.6	27
480	0.7	3,640	2.7	1,511	0.9	6,746	1.8	13,147	1.6	28
76,698	100.0	115,713	100.0	157,818	100.0	337,126	100.0	750,108	100.0	29
73,977	100.0	133,508	100.0	171,981	100.0	371,884	100.0	802,737	100.0	30

TABLE 13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1971 and 1972

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.	1971	40,723	64.4	298,724	59.2
2		1972	38,932	67.0	304,674	59.5
3	Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels..	1971	2,690	4.3	7,426	1.5
4		1972	1,939	3.3	6,094	1.2
Bonds — Obligations:						
5	Government of Canada — Gouvernement du Canada	1971	1,465	2.3	12,245	2.4
6		1972	1,535	2.6	11,867	2.3
7	Provincial government — Gouvernements provinciaux	1971	894	1.4	19,863	3.9
8		1972	803	1.4	18,310	3.6
9	Municipal, school boards, etc. — Municipalités et commissions scolaires, etc.	1971	831	1.3	9,411	1.9
10		1972	620	1.1	9,269	1.8
11	Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens	1971	2,010	3.2	37,085	7.4
12		1972	1,589	2.7	38,793	7.6
13	Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	1971	79	0.1	561	0.1
14		1972	10	--	797	0.1
15	Total	1971	5,279	8.3	79,165	15.7
16		1972	4,557	7.8	79,036	15.4
Stocks — Actions:						
17	Canadian common — Ordinaires, de sociétés canadiennes	1971	2,756	4.4	42,837	8.5
18		1972	2,568	4.4	46,794	9.1
19	Canadian preferred — Privilégiées, de sociétés canadiennes	1971	1,344	2.1	6,553	1.3
20		1972	804	1.4	5,168	1.0
21	Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères	1971	279	0.4	5,125	1.0
22		1972	164	0.3	4,370	0.9
23	Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères...	1971	2	--	38	--
24		1972	2	--	124	--
25	Total	1971	4,381	6.9	54,553	10.8
26		1972	3,538	6.1	56,456	11.0
Mortgages — Hypothèques:						
27	Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation (L.N.H.)....	1971	105	0.2	1,470	0.3
28		1972	189	0.3	2,133	0.4
29	Conventional — Ordinaires	1971	1,059	1.7	11,308	2.2
30		1972	859	1.5	9,014	1.8
31	Total	1971	1,164	1.9	12,778	2.5
32		1972	1,048	1.8	11,147	2.2
33	Real estate and lease-backs — Immeubles et rétrolocations	1971	124	0.2	1,727	0.3
34		1972	30	0.1	1,311	0.3
Miscellaneous — Divers :						
35	Cash on hand — Encaisse et dépôts dans les banques à charte	1971	2,631	4.2	16,548	3.3
36		1972	2,471	4.2	19,291	3.8
37	Guaranteed investment certificates — Certificats de placements garantis.	1971	3,920	6.2	19,578	3.9
38		1972	3,198	5.5	18,891	3.7
39	Short-term investments — Placements à court terme	1971	1,190	1.9	7,200	1.4
40		1972	1,134	1.9	9,375	1.8
41	Accrued interest and dividends receivable — Intérêt couru et dividende à recevoir.	1971	152	0.2	1,359	0.3
42		1972	175	0.3	1,408	0.3
43	Accounts receivable — Comptes à recevoir	1971	638	1.0	4,171	0.8
44		1972	692	1.2	3,344	0.6
45	Other assets — Autres éléments d'actif	1971	335	0.5	1,261	0.3
46		1972	441	0.8	1,153	0.2
47	Total	1971	8,866	14.0	50,117	10.0
48		1972	8,111	13.9	53,462	10.4
49	Assets — Total — Actif	1971	63,227	100.0	504,490	100.0
50		1972	58,155	100.0	512,180	100.0

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1971 et 1972

\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999		\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 and over — et plus		Total		N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
283,476	28.2	137,742	6.6	104,684	3.6	29,053	0.5	894,402	7.3	1
281,242	25.9	154,521	7.1	108,237	3.2	40,247	0.6	927,853	6.6	2
6,403	0.6	6,913	0.3	4,443	0.2	23,193	0.4	51,068	0.5	3
10,256	0.9	11,778	0.5	53,243	1.5	20,595	0.3	103,905	0.7	4
26,085	2.6	64,314	3.1	63,210	2.2	256,239	4.3	423,558	3.0	5
28,366	2.6	47,843	2.2	66,103	1.9	237,962	3.5	393,676	2.8	6
90,811	9.1	295,856	14.2	587,087	20.2	2,329,822	39.4	3,324,333	25.4	7
91,602	8.4	265,212	12.3	606,224	17.7	2,724,605	40.0	3,706,756	26.4	8
41,852	4.2	94,095	4.5	442,647	15.2	160,462	2.7	749,298	5.4	9
40,830	3.8	85,454	4.0	435,645	12.8	163,800	2.4	735,618	5.2	10
170,726	17.0	461,284	22.2	540,035	18.6	666,669	11.3	1,877,809	14.1	11
178,227	16.4	503,090	23.3	645,219	18.9	765,443	11.2	2,132,361	15.2	12
802	0.1	5,521	0.3	2,754	0.1	1,439	--	11,156	0.1	13
2,678	0.3	6,733	0.3	2,849	0.1	1,377	--	14,444	0.1	14
330,276	33.0	921,070	44.3	1,635,733	56.3	3,414,631	57.7	6,386,154	48.0	15
341,703	31.5	908,332	42.1	1,756,040	51.4	3,893,187	57.1	6,982,855	49.7	16
239,806	23.9	635,558	30.6	620,079	21.3	990,396	16.8	2,531,432	23.1	17
296,414	27.3	736,469	34.1	826,445	24.2	1,291,374	18.9	3,200,064	22.8	18
6,399	0.6	18,067	0.9	20,013	0.7	26,627	0.4	79,003	0.6	19
8,249	0.8	21,394	1.0	24,736	0.7	31,943	0.5	92,294	0.7	20
32,987	3.3	109,693	5.3	129,933	4.5	317,929	5.4	595,946	5.1	21
21,795	2.9	92,318	4.3	124,402	3.7	350,199	5.1	603,248	4.3	22
1,168	0.1	387	--	426	--	5,840	0.1	7,861	0.1	23
1,275	0.1	1,105	--	229	--	2,691	0.1	5,426	--	24
280,360	27.9	763,705	36.8	770,451	26.5	1,340,792	22.7	3,214,242	28.9	25
337,733	31.1	851,286	39.4	975,812	28.6	1,676,207	24.6	3,901,032	27.8	26
9,296	0.9	54,218	2.6	133,419	4.6	441,885	7.5	640,393	5.1	27
16,266	1.5	52,311	2.4	179,241	5.3	509,744	7.4	759,884	5.4	28
33,049	3.3	93,490	4.4	109,575	3.8	280,701	4.8	529,182	4.2	29
33,206	3.1	80,869	3.8	127,296	3.7	284,961	4.2	536,205	3.8	30
42,345	4.2	147,708	7.0	242,994	8.4	722,586	12.3	1,169,575	9.3	31
49,472	4.6	133,180	6.2	306,537	9.0	794,705	11.6	1,296,089	9.2	32
2,389	0.2	6,186	0.3	8,722	0.3	27,346	0.5	46,494	0.4	33
2,466	0.2	5,766	0.3	10,118	0.3	26,606	0.4	46,297	0.3	34
23,743	2.4	35,692	1.7	32,114	1.1	25,336	0.4	136,064	1.1	35
30,373	2.8	36,990	1.7	51,346	1.5	22,832	0.3	163,303	1.2	36
15,699	1.6	13,120	0.6	11,275	0.4	31,884	0.5	95,476	0.8	37
10,115	0.9	17,594	0.8	18,698	0.6	26,928	0.4	95,424	0.7	38
7,224	0.7	26,590	1.3	47,559	1.6	157,316	2.7	247,079	2.0	39
9,427	0.9	20,140	1.0	79,162	2.3	141,457	2.1	260,695	1.9	40
4,837	0.5	11,497	0.6	28,209	1.0	58,203	1.0	104,257	0.8	41
5,321	0.5	11,414	0.5	30,908	0.9	75,977	1.1	125,203	0.9	42
6,196	0.6	10,086	0.5	18,323	0.6	73,810	1.3	113,224	0.9	43
7,585	0.7	8,694	0.4	23,757	0.7	100,577	1.5	144,649	1.0	44
1,250	0.1	—	—	5	--	184	--	3,035	--	45
295	--	16	--	53	--	784	--	2,742	--	46
58,949	5.9	96,985	4.7	137,485	4.7	346,733	5.9	699,135	5.6	47
63,116	5.8	94,848	4.4	203,924	6.0	368,555	5.4	792,016	5.7	48
1,004,198	100.0	2,080,309	100.0	2,904,512	100.0	5,904,334	100.0	12,461,070	100.0	49
1,085,988	100.0	2,159,711	100.0	3,413,911	100.0	6,820,102	100.0	14,050,047	100.0	50

TABLE 14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1971 and 1972

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.	43,585	65.5	311,576	60.0
2		46,260	69.2	351,000	61.4
3	Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels	3,135	4.7	8,452	1.6
4		2,748	4.1	8,351	1.5
Bonds — Obligations:					
5	Government of Canada — Gouvernement du Canada	1,430	2.1	11,885	2.3
6		1,491	2.2	11,285	2.0
7	Provincial government — Gouvernements provinciaux	869	1.3	18,905	3.6
8		794	1.2	17,432	3.0
9	Municipal, schoolboards, etc. — Municipalités et commissions scolaires, etc.	785	1.2	8,910	1.7
10		590	0.9	8,879	1.6
11	Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens	1,944	2.9	35,879	6.9
12		1,556	2.3	38,030	6.7
13	Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	76	0.1	525	0.1
14		12	--	788	0.1
15	Total	5,104	7.6	76,104	14.6
16		4,443	6.6	76,414	13.4
Stocks — Actions:					
17	Canadian, common — Ordinaires, de sociétés canadiennes	2,939	4.4	46,976	9.0
18		3,160	4.7	59,241	10.3
19	Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés canadiennes	1,328	2.0	6,470	1.2
20		843	1.3	5,565	1.0
21	Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères	255	0.4	5,281	1.0
22		179	0.3	4,981	0.9
23	Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères	1	--	45	--
24		1	--	138	--
25	Total	4,523	6.8	58,772	11.2
26		4,183	6.3	69,925	12.2
Mortgages — Hypothèques:					
27	Insured residential (NHA) — Assurées sur habitation (L.N.H.)	108	0.2	1,463	0.3
28		193	0.3	2,121	0.3
29	Conventional — Ordinaires	1,059	1.6	11,321	2.2
30		855	1.3	8,991	1.6
31	Total	1,167	1.8	12,784	2.5
32		1,048	1.6	11,112	1.9
33	Real estate and lease-backs — Immeubles et rétrolocations	125	0.2	1,914	0.4
34		30	0.1	1,315	0.2
Miscellaneous — Divers:					
35	Cash on hand — Encaisse et dépôts dans les banques à charte	2,631	4.0	16,548	3.2
36		2,471	3.7	19,291	3.4
37	Guaranteed investment certificates — Certificats de placements garantis.	3,920	5.9	19,589	3.8
38		3,201	4.8	18,918	3.3
39	Short-term investments — Placements à court terme	1,188	1.8	7,199	1.4
40		1,134	1.7	9,361	1.6
41	Accrued interest and dividends receivable — Intérêt couru et dividendes à recevoir.	152	0.2	1,359	0.3
42		175	0.3	1,408	0.3
43	Accounts receivable — Comptes à recevoir	638	1.0	4,171	0.8
44		692	1.0	3,344	0.6
45	Other assets — Autres éléments d'actif	335	0.5	1,262	0.2
46		429	0.6	1,155	0.2
47	Total	8,864	13.4	50,128	9.7
48		8,102	12.1	53,477	9.4
49	Assets — Total — Actif	66,503	100.0	519,730	100.0
50		66,814	100.0	571,594	100.0

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1971 et 1972

\$1,000,000 - \$,009,999		\$5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 and over et plus		Total		N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
290,745	28.3	149,807	7.0	100,649	3.5	27,235	0.5	923,597	7.3	1
314,388	26.3	173,766	7.2	116,398	3.2	38,159	0.5	1,039,971	6.9	2
7,107	0.7	8,134	0.4	5,551	0.2	33,542	0.6	65,921	0.5	3
13,074	1.1	20,740	0.9	56,825	1.6	34,296	0.5	136,034	0.9	4
24,559	2.4	61,867	2.9	59,162	2.1	220,903	3.7	379,806	3.0	5
26,783	2.3	45,832	1.9	60,460	1.7	200,647	2.8	346,498	2.3	6
85,596	8.4	282,754	13.2	551,496	19.3	2,248,733	37.7	3,188,353	25.4	7
86,061	7.2	255,269	10.6	572,999	16.0	2,638,809	36.3	3,571,364	23.6	8
38,886	3.8	86,652	4.1	406,727	14.2	137,753	2.3	679,713	5.4	9
39,053	3.3	79,184	3.3	398,206	11.1	139,978	1.9	665,890	4.4	10
163,358	15.9	440,872	20.6	509,543	17.8	628,071	10.5	1,779,667	14.1	11
173,478	14.5	489,307	20.2	621,465	17.3	725,812	10.0	2,049,648	13.6	12
774	0.1	5,044	0.2	2,597	0.1	1,262	--	10,278	0.1	13
2,628	0.2	6,851	0.3	2,901	0.1	1,185	--	14,365	0.1	14
313,173	30.6	877,189	41.0	1,529,525	53.5	3,236,722	54.2	6,037,817	48.0	15
328,003	27.5	876,443	36.3	1,656,031	46.2	3,706,431	51.0	6,647,763	44.0	16
271,234	26.5	720,550	33.7	682,630	23.9	1,177,343	19.7	2,901,672	23.1	17
377,418	31.6	973,548	40.3	1,068,414	29.8	1,803,233	24.8	4,285,014	28.4	18
6,031	0.6	18,143	0.9	19,384	0.7	26,494	0.5	77,850	0.6	19
8,620	0.7	23,372	1.0	26,945	0.7	35,402	0.5	100,747	0.7	20
32,999	3.2	113,181	5.3	130,998	4.6	362,812	6.1	645,526	5.1	21
35,857	3.0	115,121	4.7	143,524	4.0	455,568	6.3	755,230	5.0	22
1,157	0.1	287	--	403	--	5,599	0.1	7,492	0.1	23
1,059	0.1	961	--	313	--	2,135	--	4,607	--	24
311,421	30.4	852,161	39.9	833,415	29.2	1,572,248	26.4	3,632,540	28.9	25
422,954	35.4	1,113,002	46.0	1,239,196	34.5	2,296,338	31.6	5,145,598	34.1	26
9,232	0.9	54,023	2.5	131,865	4.6	441,737	7.4	638,428	5.1	27
16,301	1.4	51,841	2.1	178,999	5.0	506,480	7.0	755,935	5.0	28
33,209	3.2	92,861	4.4	109,190	3.8	282,469	4.7	530,109	4.2	29
33,236	2.8	80,907	3.4	127,273	3.5	282,938	3.9	534,200	3.6	30
42,441	4.1	146,884	6.9	241,055	8.4	724,206	12.1	1,168,537	9.3	31
49,537	4.2	132,748	5.5	306,272	8.5	789,418	10.9	1,290,135	8.6	32
2,389	0.2	6,189	0.3	8,682	0.3	27,345	0.5	46,644	0.4	33
2,466	0.2	5,777	0.2	10,112	0.3	26,862	0.4	46,562	0.3	34
23,743	2.3	35,692	1.7	32,114	1.1	25,336	0.4	136,064	1.1	35
30,373	2.6	36,990	1.5	51,347	1.4	22,832	0.3	163,304	1.1	36
15,716	1.5	13,124	0.6	11,283	0.4	32,069	0.5	95,701	0.8	37
9,666	0.8	17,653	0.7	18,753	0.5	27,097	0.4	95,288	0.6	38
7,231	0.7	26,601	1.2	47,563	1.7	157,316	2.6	247,098	2.0	39
9,446	0.8	20,184	0.8	79,304	2.2	141,466	2.0	260,895	1.7	40
4,837	0.5	11,497	0.5	28,209	1.0	58,203	1.0	104,257	0.8	41
5,321	0.5	11,414	0.5	30,908	0.9	75,977	1.0	125,203	0.8	42
6,196	0.6	10,086	0.5	18,323	0.7	73,810	1.2	113,224	0.9	43
7,585	0.6	8,694	0.4	23,757	0.7	100,577	1.4	144,649	1.0	44
1,252	0.1	—	—	5	--	183	--	3,037	--	45
298	--	16	--	53	--	783	--	2,734	--	46
58,975	5.7	97,000	4.5	137,497	4.9	346,917	5.7	699,381	5.6	47
62,689	5.3	94,951	3.9	204,122	5.7	368,732	5.1	792,073	5.2	48
1,036,251	100.0	2,137,364	100.0	2,856,374	100.0	5,968,215	100.0	12,574,437	100.0	49
1,193,111	100.0	2,417,427	100.0	3,588,956	100.0	7,260,236	100.0	15,098,138	100.0	50

APPENDIX A

Pooled Pension Trust Funds, 1971 and 1972

The data compiled below show the asset profile of the pooled pension trust funds administered and offered to the public by eighteen 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 1972 amounted to \$930 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 1972 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, 1972, some reports were based on financial years ending November 30, 1972 and February 28, 1973. On the other hand, however, the financial year ends on the questionnaires received from individual pension funds ranged from July 1, 1972 to June 30, 1973.

ANNEXE A

Caisse communes de pensions en fiducie, 1971 et 1972

Les données réunies ci-après donnent un aperçu de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie administrées par dix-huit 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 1972 à 930 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 différenciés de participation aux bénéfices et de régimes enregistrés d'épargnes-retraite. Ces deux catégories de régimes n'étaient pas comprises dans notre enquête et ne figurent donc pas dans les agrégats du tableau A.
2. Les régimes de pensions entrés en vigueur en 1972 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 1972, certaines déclarations étaient fondées sur les années closes le 30 novembre 1972 et le 28 février 1973. Par contre, les dates de fin d'année financière inscrites sur les questionnaires reçus des caisses de pensions particulières allaient du 1er juillet 1972 au 30 juin 1973.

Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies,
1971 and 1972

Répartition de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie déclarées par
les sociétés de fiducie, 1971 et 1972

Assets – Éléments d'actif	Book value – Valeur comptable				Market value – Valeur marchande			
	1971		1972		1971		1972	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds – Obligations:								
Government of Canada – Gouvernement du Canada	3,402	0.3	2,794	0.3	3,490	0.4	2,912	0.3
Provincial government – Gouvernements provinciaux	28,967	3.0	20,731	2.2	28,325	2.8	20,318	1.9
Municipal, school boards, etc., – Municipalités et commissions scolaires, etc.	4,829	0.5	4,202	0.4	4,527	0.5	4,000	0.4
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	132,862	13.6	130,634	13.6	126,146	12.6	124,880	11.8
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	–	–	127	--	–	–	164	--
Total	170,060	17.4	158,488	16.5	162,488	16.3	152,274	14.4
Stocks – Actions:								
Canadian, common – Ordinaires, de sociétés canadiennes	356,577	36.5	343,489	35.9	400,187	40.0	448,499	42.5
Canadian, preferred – Privilégiées de sociétés canadiennes	9,149	0.9	8,745	0.9	8,631	0.8	9,399	0.9
Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	90,108	9.2	82,728	8.6	92,887	9.3	92,256	8.7
Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	789	0.1	–	–	783	0.1	–	–
Total	456,623	46.7	434,962	45.4	502,488	50.2	550,154	52.1
Mortgages – Hypothèques:								
Insured residential (NHA) – Assurées sur habitation (L.N.H.)	48,981	5.0	49,349	5.1	44,319	4.4	45,708	4.3
Conventional – Ordinaires	250,816	25.6	265,306	27.7	240,116	24.0	257,583	24.4
Total	299,797	30.6	314,655	32.8	284,435	28.4	303,291	28.7
Real estate and lease-backs – Immeubles et rétrolocations	927	0.1	882	0.1	927	0.1	882	0.1
Miscellaneous – Divers:								
Cash on hand and in chartered banks – Encaisse et dépôts dans les banques à charte	13,581	1.4	15,322	1.6	13,581	1.4	15,322	1.5
Guaranteed investment certificates and short-term investments – Certificats de placements garantis et placements à court terme	28,775 ^r	2.9 ^r	27,647	2.9	28,775 ^r	2.9 ^r	27,647	2.6
Accrued interest and dividends receivable – Intérêt couru et dividendes à recevoir	6,471 ^r	0.7 ^r	3,701	0.4	6,471 ^r	0.6 ^r	3,701	0.4
Accounts receivable – Comptes à recevoir	1,543 ^r	0.2 ^r	2,573	0.3	1,543 ^r	0.1 ^r	2,573	0.2
Other assets – Autres éléments d'actif	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	50,370	5.2	49,243	5.2	50,370	5.0	49,243	4.7
Assets – Total – Actif	977,777	100.0	958,230	100.0	1,000,708	100.0	1,055,844	100.0

APPENDIX B

Segregated Funds, 1971 and 1972

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

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

ANNEXE B

Caisse séparées, 1971 et 1972

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 partie 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.

Distribution of Assets in Segregated Funds as Reported by Insurance Companies, 1971 and 1972

Répartition de l'actif des caisses séparées, selon les déclarations des sociétés d'assurances 1971 et 1972

Assets – Éléments d'actif	Book value – Valeur comptable				Market value – Valeur marchande			
	1971		1972		1971		1972	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds – Obligations:								
Government of Canada – Gouvernement du Canada	7,545	0.9	10,820	0.9	7,861	1.0	10,843	0.8
Provincial government – Gouvernements provinciaux	33,678	4.1	38,728	3.3	34,313	4.1	38,470	3.0
Municipal, schoolboards, etc. – Municipalités et commissions scolaires, etc.	11,629	1.4	11,883	1.0	12,188	1.5	11,800	0.9
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	152,781	18.5	200,425	16.8	153,911	18.6	202,865	15.5
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	1,827	0.2	2,736	0.2	1,790	0.2	2,779	0.2
Total	207,460	25.1	264,592	22.2	210,063	25.4	266,757	20.4
Stocks – Actions:								
Canadian, common – Ordinaires, de sociétés canadiennes	366,150	44.3	561,508	47.1	362,559	43.9	663,722	50.8
Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés canadiennes	11,902	1.4	26,283	2.2	12,215	1.5	32,600	2.5
Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	45,925	5.6	61,461	5.2	50,489	6.1	69,755	5.3
Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	300	--	109	--	306	--	101	--
Total	424,277	51.3	649,361	54.5	425,569	51.5	766,178	58.6
Mortgages – Hypothèques:								
Insured residential (N.H.A.) – Assurées sur habitation (L.N.H.)	22,550	2.7	30,848	2.6	23,217	2.8	31,284	2.4
Conventional – Ordinaires	130,388	15.8	177,891	14.9	125,957	15.2	172,386	13.2
Total	152,938	18.5	208,739	17.5	149,174	18.0	203,670	15.6
Real estate and leasebacks – Immeubles et rétrolocations	1,304	0.2	1,491	0.1	1,304	0.2	1,631	0.1
Miscellaneous – Divers:								
Cash on hand and in chartered banks – Encaisse et dépôts dans les banques à charte	16,725	2.0	29,690	2.5	16,725	2.0	29,690	2.3
Guaranteed investment certificates and short-term investments – Certificats de placements garantis et placements à court terme	14,550	1.8	25,848	2.1	14,550	1.8	25,848	2.0
Accrued interest and dividends receivable – Intérêt couru et dividendes à recevoir	5,763	0.7	7,970	0.7	5,763	0.7	7,970	0.6
Accounts receivable – Comptes à recevoir	944	0.1	3,646	0.3	944	0.1	3,646	0.3
Other assets – Autres éléments d'actif	2,939	0.3	1,311	0.1	2,939	0.3	1,311	0.1
Total	40,921	4.9	68,465	5.7	40,921	4.9	68,465	5.3
Assets – Total – Actif	826,900	100.0	1,192,648	100.0	827,031	100.0	1,306,701	100.0



Statistics Canada Statistique Canada

APPENDIX C
Questionnaire for Financial Survey of Trusteed Pension Plans, 1972

Pensions Section,
Labour Division,

**FINANCIAL SURVEY
OF TRUSTEED PENSION PLANS
1972**

Confidential

Authority - Statistics Act, Chap. 15, SC 1970-71

Keep one copy for your files, return one copy in enclosed postage free envelope to Statistics Canada, and one copy may be used for Income Tax returns in lieu of the financial statements required in form T3P for submission to the Department of National Revenue, Taxation.

All reports received by Statistics Canada are kept strictly confidential and are not made available to any other government departments. Data are used only to produce totals which cannot be identified with any particular company or pension plan.

Exemplaires français disponibles sur demande

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 trusteed 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

NOTE: If you have more than one fund of the trusteed 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 trusteed plan:	2. Are the members of the plan required to make contributions to the trusteed fund?	3. Number of employed plan members at Dec. 31, 1972.
	<input type="checkbox"/> Yes <input type="checkbox"/> No	

4. Indicate (✓) how often contributions are deposited in pension fund:

MONTHLY	QUARTERLY	ANNUALLY	OTHER (SPECIFY)
<input type="checkbox"/> Employer contributions:	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
<input type="checkbox"/> Employee contributions:	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	

Section D

Type of trust arrangement:

(a) CORPORATE TRUSTEE (Trust company):

Name of trust company: _____

Indicate how fund is managed:

- | | |
|---|---|
| (i) <input type="checkbox"/> Pooled funds only
(ii) <input type="checkbox"/> Mutual funds only
(iii) <input type="checkbox"/> Entire fund individually managed by trust company | (iv) <input type="checkbox"/> Fund partly in pooled funds and partly individually managed by trust company
(v) <input type="checkbox"/> Fund partly in mutual funds and partly individually managed by trust company |
|---|---|

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

Indicate how fund is managed:

- | | |
|--|---|
| (i) <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) PENSION FUND SOCIETY(d) OTHER (Specify): _____

SECTION E

1. RECEIPTS: GAINS

	For a period of one year ending Dec. 31, 1972 \$ (omit cents)
(a) Contributions – (i) Employee – Current service	
Past service	
Total	
(ii) Employer – Current service	
Past service	
Total	
Total contributions	
(b) Investment Income – (i) Interest from: Bonds	
Bank or Trust Co. deposits	
Mortgages	
Short Term Investments	
(ii) Dividends from: Canadian common stocks	
Canadian preferred stocks	
Foreign common stocks	
Foreign preferred stocks	
Total	
(c) Realized Profit on Sales of Securities	
(d) Other Receipts (specify)	
Total receipts	

2. DISBURSEMENTS: LOSSES

(a) Pension payments out of fund	
(b) Lump sum settlements in lieu of pension at retirement	
(c) Cost of pensions purchased from Government Annuities Branch or Insurance Companies	
(d) Cash withdrawals on – (i) Death	
(ii) Separation	
(iii) Discontinuation of plan	
(iv) Change of funding agency	
(e) Administration costs (if charged against the fund)	
(f) Realized loss on sale of securities	
(g) Other (specify)	
Total disbursements	

3. ASSETS

	As at Dec. 31, 1972 Book value Market value \$ (omit cents)
(a) Pooled Pension Funds – (i) Equity fund (stock fund)	
(ii) Fixed income fund (bond fund)	
(iii) Diversified fund	
(iv) Mortgage fund	
(v) Foreign – Equity fund	
Fixed income fund	
Other foreign fund	
(vi) Other (specify)	
(b) Mutual and Investment Funds	
(c) Bonds – (i) Bonds of, or guaranteed by, Government of Canada	
(ii) Bonds of, or guaranteed by, Provincial government	
(iii) Bonds of Canadian municipal governments, school boards, etc.	
(iv) Other Canadian bonds	
(v) Non-Canadian bonds	
(d) Stocks – (i) Canadian common	
(ii) Canadian preferred	
(iii) Foreign common	
(iv) Foreign preferred	
(e) Mortgages – (i) Insured residential (NHA)	
(ii) Other	
(f) Real estate and lease-backs	
(g) Miscellaneous – (i) Cash on hand, in chartered banks or in trust company	
(ii) Guaranteed investment certificates	
(iii) Short-term investments (please specify)	
(iv) Accrued interest and dividends receivable	
(v) Accounts receivable	
(vi) Other assets (please specify)	
Total assets	

SECTION F

LIABILITIES

Current:

Accounts payable

Other (specify)

Reserve held for pensions:

Balance as at December 31, 1971

Add:

Excess of Receipts over Disbursements

Write up/down (if any) of: Bonds

Stocks

Other (specify)

Other adjustments (specify)

Balance in Fund as at December 31, 1972

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 Section, Labour Division, Statistics Canada.

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, 1972?

B. Contributions for a period of one year ending December 31, 1972

\$ (omit cents)

1. Employer contributions - Current service

Past service

2. Employee contributions - Current service

Past service

This is to authorize

Name of Trustee of the Pension Fund	Address
-------------------------------------	---------

to supply Statistics Canada with the information requested in Sections E and F of the schedule, "Financial Survey of Trusted Pension Plans, 1972". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates.

Name of company	Date
Signature	1973

EXPLANATORY NOTES

Trusted Pension Fund:

A trusted pension fund is an arrangement under which contributions payable under terms of a pension plan are deposited with a trustee, usually a trust company or an individual trustee (one or more natural persons) who invests the money, accumulates the earnings and pays for the benefits directly from the fund. This term does not apply if trustees use the facilities of an insurance company for funding except where monies are paid into a "segregated fund" of an insurance company. For purposes of this survey such "segregated funds" are treated separately and are not reported by means of this questionnaire.

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.

Subsidiary Companies:

- (a) A parent corporation located in Canada may complete either
 - (i) separate reports for the parent and each subsidiary company, or
 - (ii) one consolidated report covering the parent company and its Canadian subsidiaries, and companies included in the consolidated report should be listed 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 the questionnaire to Statistics Canada.
- (c) Consolidated reports completed by parent companies should exclude subsidiaries located outside Canada.

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 can be obtained on request.

Terminated Plans - Dormant Funds:

Dormant funds, that is residual assets remaining in a trusted fund after a plan has been terminated, and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out.

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, 1972

Section des pensions

Division du travail

**ENQUÊTE FINANCIÈRE
SUR LES RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE
1972**

Confidentiel

Déclaration exigée en vertu de la Loi sur
la statistique, C. 15, SC 1970-71.

Conservez un exemplaire dans vos dossiers et renvoyez-en un, dans l'enveloppe affranchie ci-jointe, à Statistique Canada; vous pouvez utiliser un autre exemplaire comme déclaration de l'impôt sur le revenu à la place des états financiers exigés dans le formulaire T3P, à renvoyer au ministère du Revenu national (Impôts).

Tous les renseignements que vous fournirez à Statistique Canada demeureront strictement confidentiels et ne seront communiqués à aucun service du gouvernement. Les données servent exclusivement à la production de statistiques globales, ce qui rend impossible l'identification d'une société particulière ou d'un plan de retraite.

English copies available on request

Section A

- | | |
|--|---|
| 1. Cette entreprise a-t-elle un régime ou contribue-t-elle à un régime de pensions autre que celui du Québec ou que le régime de pensions du Canada? | 2. Le cas échéant, le régime est-il administré en tout ou en partie comme caisse de pensions fiduciaire? |
| <input type="checkbox"/> Oui <input type="checkbox"/> Non | <input type="checkbox"/> Oui ► Prière de répondre au reste du questionnaire <input type="checkbox"/> Non ► Prière de signer le questionnaire et de le retourner |

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: | 2. Les participants au régime doivent-ils verser des cotisations au fonds de fiducie? | 3. Nombre de participants employés ou régime au 31 décembre 1972 |
| | <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 seulement
- (ii) Fonds mutuel seulement
- (iii) Caisse administrée en entier sur une base individuelle par la société de fiducie

- (iv) Caisse en partie placée dans un fonds commun et en partie administrée sur une base individuelle par la société de fiducie
- (v) Caisse en partie placée dans un fonds mutuel et en partie administrée sur une base individuelle par la société de fiducie.

- b)
-
- 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 RETRAITE

- d)
-
- AUTRE (prié de préciser): _____

SECTION E

1. RECETTES: GAINS		Période d'un an, se terminant le 31 dec. 1972 \$ (omettre les €)
(a) Cotisations - (i) Employé - Service courant	Service antérieur	
Total		
(ii) Employeur - Service courant	Service antérieur	
Total		
Cotisations totales		
(b) Revenu de placements - (i) Intérêts sur - Obligations	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	
Hypothèques		
Placements à court terme		
(ii) Dividendes sur - Actions ordinaires de sociétés canadiennes	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	
Actions ordinaires de sociétés étrangères		
Actions privilégiées de sociétés étrangères		
Total		
(c) Bénéfice réalisé sur la vente de titres		
(d) Autres recettes (préciser)		
Recettes totales		
2. DEPENSES: PERTES		
(a) Versements de pensions puisés dans la caisse		
(b) Règlements forfaits au lieu d'une pension lors de la retraite		
(c) Coût des pensions achetées de la Direction des rentes sur l'Etat ou d'une compagnie d'assurance		
(d) Retraits en espèces pour cause de - (i) Décès		
(ii) Cessation d'emploi		
(iii) Abolition de la caisse		
(iv) Changement de caisse		
(e) Frais d'administration (s'ils sont imputés sur la caisse)		
(f) Perte nette sur la vente de titres		
(g) Autres (préciser)		
Dépenses totales		
3. ACTIF		Au 31 décembre 1972
		Valeur comptable
		Valeur marchande
		\$ (omettre les €)
(a) Caisses communes de retraite - (i) Avoir (capital-actions)		
(ii) Fonds de revenu fixe (obligations)		
(iii) Fonds diversifié		
(iv) Fonds hypothécaire		
(v) Valeurs étrangères - Avoir		
Fonds de revenu fixe		
Autres valeurs étrangères		
(vi) Autres (préciser)		
(b) Caisses mutuelles et de placement		
(c) Obligations - (i) Obligations du gouvernement du Canada ou garanties par lui		
(ii) Obligations des gouvernements provinciaux ou garanties par eux		
(iii) Obligations des gouvernements municipaux, conseils scolaires, etc..		
(iv) Obligations d'autres organismes canadiens		
(v) Obligations d'organismes non canadiens		
(d) Actions - (i) Actions ordinaires de sociétés canadiennes		
(ii) Actions privilégiées de sociétés canadiennes		
(iii) Actions ordinaires de sociétés étrangères		
(iv) Actions privilégiées de sociétés étrangères		
(e) Hypothèques - (i) Assurées sur l'habitation (Loi nationale sur l'habitation)		
(ii) Autres		
(f) Immeubles et rétrolocations		
(g) Divers - (i) Encassee, dans les banques à charte et les sociétés de fiducie		
(ii) Certificats de placements garantis		
(iii) Placements à court terme (préciser)		
(iv) Intérêt couru et dividendes à recevoir		
(v) Comptes à recevoir		
(vi) Autres éléments d'actif (préciser)		
Total, actif		

SECTION F

PASSIF:

Disponibilités:

Comptes à payer

Autres (préciser)

Fonds de réserve détenu pour les pensions:

Solde au 31 décembre 1971

Ajouter:

Le surplus des recettes sur les dépenses

La plus-value (moins-value) de l'actif (si tel est le cas) – Obligations

Actions

Autres (préciser)

Autres rectifications (préciser)

Solde de la caisse au 31 décembre 1972

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 pensions de Statistique Canada.

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. Combiend'employés inscrits sur votre feuille de paie participaient à ce régime, au 31 décembre 1972?

B. Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1972

\$ (Omettre les cents)

1. Cotisations de l'employeur – service courant

service antérieur

2. Cotisations des employés – service courant

service antérieur

Nom du fiduciaire de la caisse de fiducie	Adresse

est par les présentes autorisé à fournir à Statistique Canada les renseignements requis dans les Sections E et F du questionnaire "Enquête financière sur les régimes de pensions en fiducie, 1972". Ces statistiques sont strictement confidentielles et ne devront servir qu'aux calculs de totaux généraux.

Nom de la compagnie	Date
1973	
Signature	Fonction

NOTES EXPLICATIVES

Régime de pension en fiducie.

Un régime de pension en fiducie est un accord en vertu duquel les cotisations destinées à un régime de retraite sont confiées à un fiduciaire, généralement une société de fiducie ou un fiduciaire particulier (une personne physique ou plus) qui place l'argent versé, accumule les gains et verse les prestations directement à même la caisse. Le terme ne s'applique pas si les fiduciaires utilisent les services d'une compagnie d'assurance pour la consolidation des fonds, sauf dans le cas où les sommes sont versées dans un "fonds distinct" d'une compagnie d'assurance. Dans le cadre de la présente enquête, ces "fonds distincts" sont considérés séparément et ne sont pas pris en compte dans le présent questionnaire.

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.

Filiales:

- a) Une société mère établie au Canada peut 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; et les sociétés comprises dans le rapport collectif devraient figurer 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 à Statistique Canada.
- c) La filiale d'une société mère établie à l'étranger doit remplir le questionnaire.

Plus d'un régime de pensions:

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

Régimes terminés - Fonds inactifs

Les fonds inactifs, c'est-à-dire les valeurs résiduelles qui restent dans un fonds de fiducie après la cessation d'un régime, auxquels il n'y a plus à verser d'autres cotisations, doivent être déclarés dans le cadre de la présente enquête jusqu'à ce que toutes les valeurs soient liquidées, réparties et que le fonds soit entièrement épousé.

Actif:

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

DATE DUE

NOV - 7 1975 (P.L.N.)

~~SEP 27 1990~~
SEP 27 1990
Due

SEP 27 1990

APR 30 2002

CAT. NO. 1137

STATISTICS CANADA LIBRARY
BIBLIOTHEQUE STATISTIQUE CANADA



1010341084