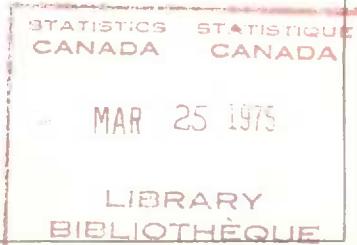


**Trusted
pension plans
financial
statistics
1973**

**Régimes de pensions
en fiducie
statistique
financière
1973**



0

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

1973

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

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

March • 1975 • Mars
5-4202-501

Price—Prix: \$1.05

Statistics Canada should be credited when republishing all or any part of this document
Reproduction autrefois 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 1973. 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.

PETER G. KIRKHAM,
Chief Statistician of Canada.

PRÉFACE

Le présent rapport contient des données sur les aspects financiers des régimes de pensions en fiducie en 1973. 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,
PETER G. KIRKHAM.

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 1973	8
Income and Expenditures	11
Distribution of Assets	16
Public and Private Sector Funds	18
Relative Importance of Trusteed Pension Funds	22
Pension Funds by Size	28
Types of Trust Arrangement	28
 Table	
1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1972 and 1973	31
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1972 and 1973	31
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1972 and 1973	32
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1972 and 1973	34
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1972 and 1973	36
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1972 and 1973	38
7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1972 and 1973	40
8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1972 and 1973	42
9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1972 and 1973	44
10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1972 and 1973	46
11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1972 and 1973	48
12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1972 and 1973	50
13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1972 and 1973	52
14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1972 and 1973	54

TABLE DES MATIÈRES

	Page
Introduction	7
Champ et méthode de l'enquête	7
Revue de 1973	8
Revenu et dépenses	11
Répartition de l'actif	16
Caisse du secteur public et du secteur privé	18
Importance relative des caisses de pensions en fiducie	22
Caisses de pensions par taille	28
Genres de fiducie	28
 Tableau	
1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1972 et 1973	31
2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1972 et 1973	31
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs, et non contributifs, 1972 et 1973	32
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1972 et 1973	34
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1972 et 1973	36
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1972 et 1973	38
7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1972 et 1973	40
8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1972 et 1973	42
9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1972 et 1973	44
10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1972 et 1973	46
11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1972 et 1973	48
12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1972 et 1973	50
13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1972 et 1973	52
14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1972 et 1973	54

TABLE OF CONTENTS – Concluded

Appendix	Page
A. Pooled Pension Trust Funds, 1972 and 1973	56
B. Segregated Funds, 1972 and 1973	58
C. Questionnaire for Financial Survey of Trusteed Pension Plans, 1973	59

TABLE DES MATIÈRES – fin

Annexe	Page
A. Caisses communes de pensions en fiducie, 1972 et 1973	56
B. Caisses séparées, 1972 et 1973	58
C. Questionnaire de l'enquête financière sur les régimes de pensions en fiducie, 1973	63

INTRODUCTION

For purposes of this report, a **trusteed 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 includes some information on "segregated funds" of insurance companies. These funds, which have all the basic characteristics of **trusteed funds**, were introduced in 1961 when amendments to federal legislation permitted insurance companies to establish separate funds freed from the restrictions applying to regular life insurance investments, particularly with respect to equity holdings. Over the years, pension funds have been channelled to this medium at an accelerated pace, in some cases entire portfolios were turned over to segregated funds and in others, funds were "split" with varying portions of new monies allocated to the insurance company segregated funds. To reflect this latter change, the segregated fund holdings that make up an integral part of the assets for the "split" funds are shown in the body of this report as a separate portfolio item. In addition the full extent that pension plans make use of segregated funds as an investment medium is shown in Appendix "B", where the aggregate investment profile is produced separately.

Dans la présente publication l'expression "caissé 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 par le passé, l'enquête s'étend aussi dans une certaine mesure aux "caisses séparées" des sociétés d'assurance. Ces caisses, qui ont toutes les caractéristiques fondamentales des 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 placements ordinaires d'assurance-vie, particulièrement en ce qui concerne les avoirs sous forme d'actions. Au cours des années, les caisses de pensions ont adopté de plus en plus ce moyen de placement; dans certains cas, des portefeuilles entiers ont été transférés aux caisses séparées, et dans d'autres, les capitaux ont été "partagés", les nouveaux capitaux se dirigeant vers les caisses séparées des sociétés d'assurance dans des proportions variables. Afin de tenir compte de cette évolution, les avoirs des caisses séparées qui font parties intégrante de l'actif des capitaux "partagés" sont présentés dans la partie principale de la présente publication comme un poste distinct de portefeuille. En outre, l'utilisation que les régimes de pensions font des caisses séparées comme instrument de placement est exposée en détail à l'annexe "B", qui présente séparément le profil global des placements.

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 **trusteed 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;

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. 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, 1973 and ending as late as June 30, 1974.

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 was 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.

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 1973 au 30 juin 1974.

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 indiqueront 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.

Review of 1973

Trustee pension funds in Canada continued to grow at an accelerated pace with the book value of assets reaching an all time high of well over \$16 billion in 1973, a 14% increase over the previous year. The steady stream of net cash flow into these pension funds — more than 1.9 billion in the past year — was channelled into the financial markets but the pattern of new purchases changed in response to the uncertain market conditions that prevailed in the latter half of 1973. There was a tendency to retain a greater degree of liquidity so that cash and short-term securities registered a sharp rise. New purchases of stocks dropped and more money was put into mortgages while the proportion in bonds remained unchanged from the previous year. These trends may be seen from an examination of the net year-to-year portfolio

Revue de 1973

Les caisses de pensions en fiducie au Canada ont poursuivi leur croissance accélérée; en 1973, elles détenaient un actif d'une valeur comptable record, bien supérieur à \$16 milliards, soit une augmentation de 14 % par rapport à l'année précédente. Les entrées nettes continues d'argent dans ces caisses de pensions (plus de \$1.9 milliard au cours de l'année écoulée) ont été dirigées vers les marchés financiers, mais le régime des nouveaux achats s'est modifié en raison de la conjoncture incertaine qui a caractérisé la deuxième moitié de 1973. Il y a eu une tendance à retenir un plus grand degré de liquidité. Les encaisses et les titres à court terme ont donc enregistré une forte hausse. Les nouveaux achats d'actions ont baissé fortement et des sommes accrues ont été investies dans des hypothèques, tandis que la proportion des obligations est demeurée inchangée par rapport à l'année précédente.

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

² Excludes Quebec, Newfoundland and New Brunswick.

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

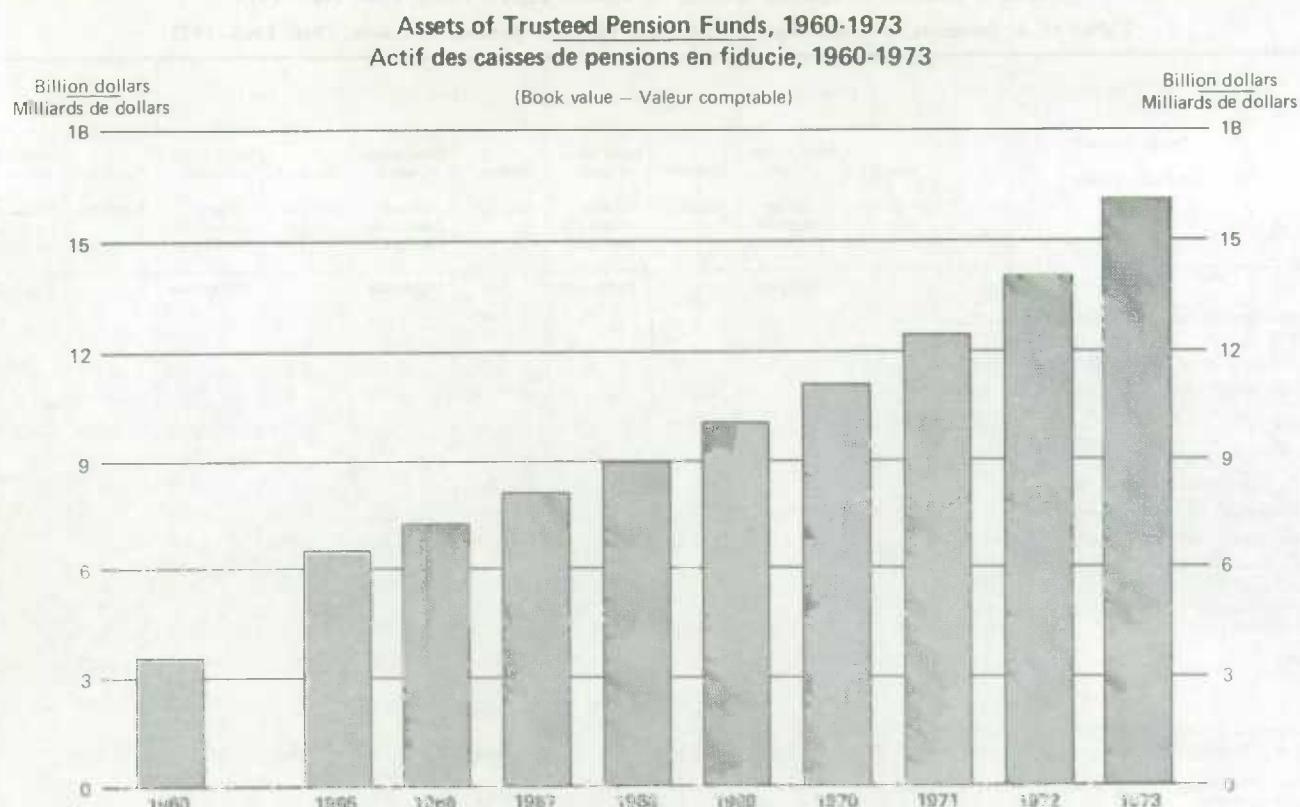


Chart - 2

Graphique - 2

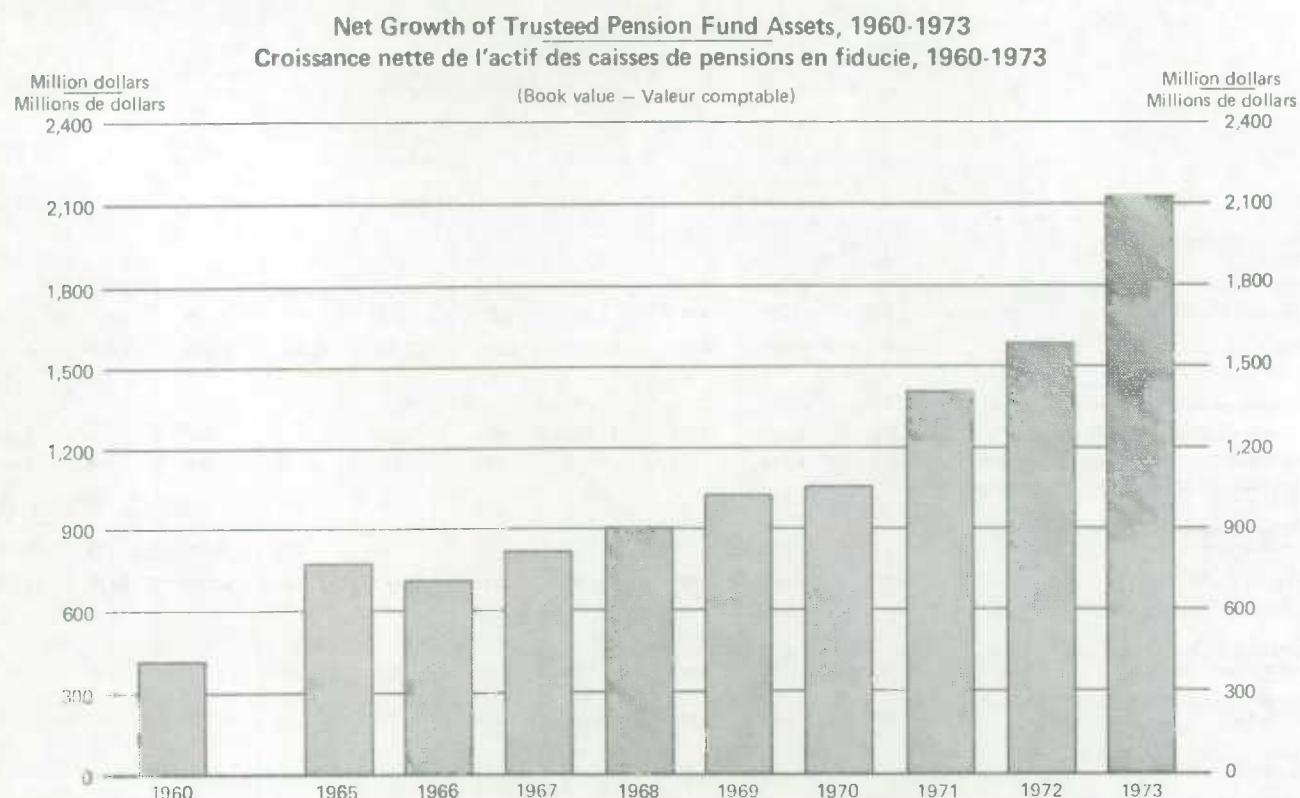


TABLE A. Summary of Principal Statistics for Trusted Pension Funds, 1960, 1965 - 1973
TABLEAU A. Sommaire de la statistique principale des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965 - 1973

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		1973	
	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	2,495	8,004	2,376	8,897	2,444	10,048	2,326	11,358	2,386	13,049
(b) Non-contributory – Régimes non contributifs	1,577	1,999	1,483	2,162	1,502	2,413	1,452	2,692	1,473	3,122
Total	4,072	10,003	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171
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	2,952	5,928
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier	981	5,110	912	5,756	888	6,455	813 ^t	7,309 ^t	789	8,410
(c) Combinations of (a) and (b) – Combinaison de a) et de b)	63	408	61	449	64	531	80 ^t	615 ^t	90	674
(d) Pension fund societies – Sociétés de caisse de retraite	32	856	30	870	28	958	28	1,042	28	1,159
Total	4,072	10,003	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171
Investment in pooled pension funds – Placements dans des caisses communes	2,565	749	2,429	798	2,508	894	2,429 ^t	979 ^t	2,498	1,063
Investment in mutual funds – Placements dans des fonds mutuels	177	52	180	55	199	51	161 ^t	55 ^t	113	49
Employees covered (in thousands) – Participants (en milliers)	1,719	...	1,771	...	1,901	...	1,919	...	2,050	...

^t \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds". — \$49 millions classés auparavant comme des placements dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placements dans des caisses communes".

changes. While the proportion of new money put into bonds remained unchanged at about one third of the total net purchases in both 1972 and 1973, equity investments dropped sharply to 26% of net annual investment in 1973 from 43% in the previous year. This change in equity purchases was offset in part by greater allocations to mortgages from 8% to 13% and in real terms this increase meant that the amount of money put into mortgages doubled from \$126 million in 1972 to \$255 million in 1973. However a large proportion of the new funds were kept out of the long-term securities market with as much as 18% of net new funds put into cash and short-term securities in 1973 compared with 2% in the previous year.

These assets were accumulated by 3,859 trustee pension funds, up slightly in number from the 3,778 in force during the previous year. This increase represents the net change in that during the year 138 funds were either terminated or transferred to another funding media. Of the \$40.9 million held by these 138 funds, over half, \$27.8 million, was placed with some other funding agency, so as to provide continuing pension coverage for the affected employees. These terminations were offset by 319 funds brought into the survey for the first time. This net growth in pension funds was accompanied by an increase in coverage from 1,919 million persons in 1972 to 2,050 million in 1973.

Income and Expenditures

As pension plans mature more and more members reach retirement age and start to draw pensions so that ultimately cash outflows exert considerable pressure on accumulated funds to the point of forcing liquidation of holdings. Pension plans in Canada have a long way to go before they reach this point. Benefit payments have indeed increased nearly sevenfold over the past decade or so, from \$112 million in 1960 to over \$700 million by 1973, but these payments were made without touching capital funds since investment income alone more than covered benefit costs. As in other years, the fund earnings in 1973 which amounted to \$1,006 million more than covered the \$700 million required for payments to beneficiaries, so that contributions virtually in their entirety, were available to augment assets. Since these earnings play such an important role in the funding process the statistical programme has been expanded to provide more detail on the fund earnings. Accordingly investment income was expanded to show separately income yielded from

Ces tendances se dégagent de l'examen des variations nettes d'une année à l'autre des portefeuilles. Tandis que la part des nouveaux capitaux placés dans des obligations est demeurée inchangée à environ un tiers du total des achats nets en 1972 et en 1973, celle sous forme d'actions diminuait sensiblement, passant de 43 % en 1972 à 26 % des investissements annuels nets en 1973. Cette évolution des achats de titres a été partiellement compensée par l'accroissement des capitaux affectés aux hypothèques (de 8 % à 13 %); en termes réels, cette augmentation signifie que les capitaux placés dans des hypothèques ont doublé, passant de \$126 millions en 1972 à \$255 millions en 1973. Cependant, une importante fraction des nouveaux capitaux a été tenu à l'écart du marché des valeurs mobilières à long terme. En 1973, il y a eu jusqu'à 18 % des nouveaux capitaux nets investis dans des liquidités et des valeurs mobilières à court terme, contre 2 % l'année précédente.

Ces actifs ont été accumulés par 3,859 caisses de pensions en fiducie, ce qui constitue une légère augmentation par rapport aux 3,778 caisses existantes l'année précédente. Cette augmentation représente un net changement, en ce sens qu'au cours de l'année 138 caisses sont arrivées à terme ou ont été transférées dans d'autres régimes. Sur les \$40.9 millions détenus par ces 138 caisses, plus de la moitié, soit \$27.8 millions, a été investie dans d'autres caisses de retraite afin que les employés touchés puissent continuer de bénéficier du régime de pensions. Le nombre de caisses arrivées à terme a été compensé par les 319 caisses prises en compte pour la première fois dans l'enquête. Cette croissance nette du nombre des caisses s'est accompagnée d'une augmentation du nombre d'adhérents, qui est passé de 1,919 millions personnes en 1972 à 2,050 millions en 1973.

Revenus et dépenses

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 exercent une pression considérable sur les fonds en réserve jusqu'au point de provoquer la liquidation des avoirs. Mais les régimes de pensions au Canada ne risquent pas d'en arriver là. En effet, les prestations versées ont augmenté de près de sept fois au cours de la dernière décennie, passant de \$112 millions en 1960 à plus de \$700 millions en 1973; cependant, ces versements ont été effectués sans toucher aux fonds de capital, puisque les revenus de placements à eux seuls ont dépassé le coût des prestations. Comme les années passées, les gains des caisses qui se chiffraient à \$1,006 millions en 1973, dépassaient les \$700 millions nécessaires pour couvrir les paiements aux bénéficiaires; ainsi, pratiquement toutes les cotisations ont servi à augmenter l'actif. Comme ces gains jouent un rôle de premier plan dans le processus de financement des caisses, le programme statistique a été élargi en conséquence afin de fournir davantage de renseignements sur les

**TABLE B. Summary of Income and Expenditures, Trusted Pension Funds,
1960, 1965-1973**

**TABLEAU B. Sommaire du revenu et des dépenses, régimes de pensions en fiducie,
1960, 1965-1973**

Income and expenditures Revenu et dépenses	1960	1965	1966	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973
millions of dollars — millions de dollars										
Income — Revenu										
Employer contributions — Cotisations des employeurs	230	403	431	474	557	591	658	798	944	1,168
Employee contributions — Cotisations des employés	160	271	261	274	306	370	396	462	525	595
Total	390	674	692	748	863	961	1,054	1,260	1,469	1,763
Investment income — Revenu de placements	152	306	348	386	429	475	546	631	736 ^r	883
Net profit on sale of securities — Bénéfice net sur la vente de titres	2	11	7	19	32	48	15	34	117	114
Miscellaneous — Divers	6	7	19	9	7	10	10	21	18 ^r	20
Total	160	324	374	414	468	533	571	686	871	1,017
Income — Total — Revenu	550	998	1,066	1,162	1,331	1,494	1,625	1,946	2,340	2,780
Expenditures — Dépenses										
Pension payments out of funds — Versements de pensions puisés dans la caisse	107	197	227	257	295	333	377	482	557	640
Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées	5	8	11	11	9	11	16	21	17	50
Cash withdrawals — Retraits en espèces	30	84	106	82	82	95	110	115	160	202
Administration costs — Frais d'administration	1	5	6	7	8	9	12	15	18	20
Net loss on sale of securities — Perte nette sur la vente de titres	8	2	7	6	11	10	99	60	38	39
Other expenditures — Autres dépenses	2	7	16	6	20	18	15	57	13	6
Expenditures — Total — Dépenses	153	303	373	369	425	476	629	750	803	957

the various portfolio components to provide a basis for more detailed analysis of fund performance.

From these data it may be seen that fixed income securities were a major income source for the aggregate pension fund holdings. Bonds alone accounted for well over \$515 million and another \$118 million was earned by mortgage holdings which together provided over 60% of the total investment earnings. In addition, common and preferred stocks which account for about one quarter of the total assets, yielded nearly \$141 million with \$38 million earned from cash and short-term securities.

Contributions by both employers and employees increased significantly from the previous year with most of the rise recorded in the employers' share. The total went up from \$1,469 million in 1972 to over \$1,763 million in 1973 with about one-third coming from employers in each of the two years. Employers' current service contributions amounted to \$967 million up \$210 million from the previous year and in addition another \$200 million was paid for past service benefits, part of which was in compliance with the funding requirements of provincial pension benefit standards acts. These regulations have been instrumental in ensuring more adequate funding of pension plans and greater protection of participants' accrued benefits.

Benefits paid to beneficiaries have been growing steadily over the years. Pensions paid directly out of the funds by organizations that administer their own accounts amounted to nearly \$640 million. Another \$10 million was paid out as lump sum settlements and an additional \$40 million was withdrawn from the funds to purchase pensions on behalf of beneficiaries. Other cash withdrawals were made to pay death benefits for deceased members amounting to nearly \$11 million during the year. In addition \$111 million was paid out to members who terminated their employment prior to retirement.

Pension plans historically have shifted from one funding agency to another. In recent years, however, there has been an accelerated shift from trustee funds to the various funding vehicles provided by insurance companies, particularly to their segregated funds. In 1973 funds valued at nearly \$58 million were transferred to insurance companies compared with \$50 million in 1972. Some plans transferred their entire holdings while others split their funds between the existing trustee fund and the insurance company segregated funds. The book value of the segregated funds held by these "split-funds" amounted to nearly \$146 million.

recettes des caisses. C'est ainsi que les revenus de placements ont été ventilés afin de faire ressortir séparément le revenu des divers éléments de portefeuille et servir ainsi de base à une analyse détaillée de la performance des caisses de pensions.

On peut conclure, d'après ces données, que les titres à revenus fixes ont été une source importante de revenu pour l'ensemble des avoirs des caisses de pensions. Les obligations, à elles seules, ont représenté plus de \$515 millions, et par ailleurs, \$118 millions ont été réalisés au chapitre des avoirs hypothécaires. Ensemble, ces revenus ont compté pour plus de 60 % du total des gains de placement. En outre, les actions ordinaires et privilégiées, qui représentent environ un quart de l'actif total ont rapporté près de \$141 millions, dont \$38 millions au chapitre des liquidités et des valeurs mobilières à court terme.

Les cotisations des employeurs et des employés ont augmenté sensiblement par rapport à l'année précédente; la participation des employeurs a représenté la plus grande partie de cette hausse. Le total de ces cotisations est passé de \$1,469 millions en 1972 à plus de \$1,763 millions en 1973, dont le tiers provenait des employeurs pour chacune des deux années. La participation courante des employeurs s'est élevée à \$967 millions, soit une hausse de \$210 millions par rapport à l'année précédente et, en outre, \$200 millions ont été versés en prestations en vertu des lois provinciales sur la participation aux régimes de pension. Ces lois ont permis de financer plus adéquatement les régimes de pensions et d'assurer une meilleure protection des bénéfices non répartis des adhérents.

Les prestations versées aux bénéficiaires n'ont pas cessé de croître au cours des années. Les pensions versées directement à partir des fonds par les organismes administrant leurs propres comptes se sont élevées à près de \$640 millions. Une autre somme de \$10 millions a été versée à titre de règlement global, et \$40 millions de plus ont été retirés des fonds pour l'achat de pensions au nom des adhérents. Parmi les autres retraits en espèces, on peut citer les versements pour cause de décès, qui se sont élevés au cours de l'année à près de \$11 millions. Par ailleurs, \$111 millions ont été versés aux adhérents qui ont quitté leur emploi avant la retraite.

On a observé dans le passé un déplacement des régimes de pensions d'une caisse à l'autre. Ces dernières années, cependant, il y eu un glissement beaucoup plus marqué en faveur des caisses offertes par les sociétés d'assurances, notamment vers les caisses séparées au détriment des caisses de pensions en fiducie. En 1973, des actifs d'une valeur approximative de \$58 millions ont été transférés aux sociétés d'assurance, contre \$50 millions en 1972. Certains régimes de pensions ont transféré tous leurs avoirs tandis que d'autres ont partagé leurs fonds entre les caisses de pensions en fiducie existantes et les caisses séparées des sociétés d'assurances. La valeur comptable des caisses séparées détenues dans ces "fonds partagés" s'est élevée à près de \$146 millions.

TABLE C. Summary of Asset Distribution, Trusted Pension Funds, 1960, 1965, 1970-1973

No.	Assets	Book value -- Valeur comptable					
		1960		1965		1970	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Investment in pooled pension funds	102	2.9	428	6.6	797	7.2
2	Investment in mutual funds	29	0.8	32	0.5	55	0.5
3	Investment in segregated funds . . . . .	..	..	..	..	..	..
Bonds:							
4	Government of Canada	653	18.2	511	7.8	471	4.3
5	Provincial government	1,111	31.0	2,014	30.8	2,967	26.8
6	Municipal, school boards, etc.	382	10.7	647	9.9	761	6.9
7	Other Canadian	609	17.0	1,006	15.4	1,555	14.1
8	Non-Canadian	2	0.1	4	..	12	0.1
9	Total	2,757	77.0	4,182	63.9	5,766	52.2
Stocks:							
10	Canadian common	208	5.8	791	12.1	2,018	18.2
11	Canadian preferred	26	0.7	29	0.4	72	0.7
12	Non-Canadian, common	23	0.7	169	2.6	580	5.3
13	Non-Canadian, preferred	1	..	..	..	10	0.1
14	Total	258	7.2	989	15.1	2,680	24.3
Mortgages:							
15	Insured residential (NHA)	195	5.4	371	5.7	522	4.7
16	Conventional	104	2.9	252	3.8	500	4.5
17	Total	299	8.3	623	9.5	1,022	9.2
Real estate and lease-backs		29	0.8	44	0.7	48	0.4
Miscellaneous:							
19	Cash on hand	65	1.8	103	1.6	136	1.2
20	Guaranteed investment certificates . . . . .	..	..	18	0.3	110	1.0
21	Short-term investments . . . . .	..	..	32	0.5	277	2.5
22	Accrued interest and dividends receivable	32	0.9	56	0.8	90	0.8
23	Accounts receivable	11	0.3	32	0.5	75	0.7
24	Other assets	1	..	2	..	3	..
25	Total	109	3.0	243	3.7	691	6.2
26	Total assets	3,583	100.0	6,541	100.0	11,059	100.0
Market value ² -- Valeur marchande ²							
		1961		1965		1970	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
		135	3.3	456	6.8	767	7.3
27	Investment in pooled pension funds	41	1.0	40	0.6	65	0.6
28	Investment in mutual funds . . . . .	..	..	..	..	..	..
29	Investment in segregated funds . . . . .	..	..	..	..	..	..
Bonds:							
30	Government of Canada	560	13.7	473	7.0	407	3.9
31	Provincial government	1,270	31.1	1,963	29.2	2,747	26.0
32	Municipal, school boards, etc.	419	10.3	619	9.2	641	6.1
33	Other Canadian	647	15.8	965	14.4	1,349	12.8
34	Non-Canadian	9	0.2	4	0.1	10	0.1
35	Total	2,905	71.1	4,024	59.9	5,154	48.9
Stocks:							
36	Canadian, common	445	10.9	1,042	15.5	2,223	21.0
37	Canadian, preferred	17	0.4	29	0.5	67	0.6
38	Non-Canadian, common	67	1.7	223	3.3	541	5.1
39	Non-Canadian, preferred . . . . .	..	..	1	..	9	0.1
40	Total	529	13.0	1,295	19.3	2,840	26.8
Mortgages:							
41	Insured residential (NHA)	231	5.6	367	5.5	512	4.8
42	Conventional	110	2.7	252	3.7	496	4.7
43	Total	341	8.3	619	9.2	1,008	9.5
44	Real estate and lease-backs	33	0.8	44	0.6	48	0.5
Miscellaneous:							
45	Cash on hand	42	1.0	103	1.5	136	1.3
46	Guaranteed investment certificates . . . . .	..	..	18	0.3	110	1.0
47	Short-term investments . . . . .	..	..	32	0.5	278	2.6
48	Accrued interest and dividends receivable	36	0.9	55	0.8	90	0.8
49	Accounts receivable	21	0.5	32	0.5	75	0.7
50	Other assets	2	0.1	2	..	3	..
51	Total	101	2.5	242	3.6	692	6.4
52	Total assets	4,085	100.0	6,720	100.0	10,574	100.0

¹ \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".² Market values not available for 1960.

TABLEAU C. Sommaire des éléments d'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970-1973

Book value – Valeur comptable						Éléments d'actif	N°
1971		1972		1973			
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
894	7.2	978 ¹	7.0 ¹	1,063	6.6	Placements dans des caisses communes	1
51	0.4	55 ¹	0.3 ¹	49	.3	Placements dans des fonds mutuels	2
..	..	..	..	146	.9	Caisse séparée ou commune des compagnies d'assurance	3
424	3.4	393	2.8	356	2.2	Obligations:	
3,324	26.7	3,707	26.4	4,132	25.6	Gouvernement du Canada	4
749	6.0	736	5.2	761	4.7	Gouvernements provinciaux	5
1,878	15.1	2,132	15.2	2,432	15.0	Municipalités et commissions scolaires, etc.	6
11	0.1	14	0.1	23	0.1	Obligations d'autres organismes canadiens	7
6,386	51.3	6,982	49.7	7,704	47.6	Obligations d'organismes étrangers	8
						Total	9
2,531	20.3	3,200	22.8	3,717	23.0	Actions:	
79	0.6	92	0.7	93	.6	Ordinaires de sociétés canadiennes	10
596	4.8	603	4.3	599	3.7	Privilégiées de sociétés canadiennes	11
8	0.1	6	--	12	0.1	Ordinaires de sociétés étrangères	12
3,214	25.8	3,901	27.8	4,421	27.4	Privilégiées de sociétés étrangères	13
						Total	14
641	5.1	760	5.4	898	5.6	Hypothèques:	
529	4.2	536	3.8	653	4.0	Assurées sur habitations (L.N.H.)	15
1,170	9.3	1,296	9.2	1,551	9.6	Ordinaires	16
47	0.4	46	0.3	51	0.3	Total	17
						Immeubles et rétrolocations	18
136	1.1	163	1.2	161	1.0	Divers:	
96	0.8	95	0.7	164	1.0	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	19
247	2.0	261	1.9	554	3.4	Certificats de placement garantis	20
104	0.8	125	0.9	143	0.9	Placements à court terme	21
113	0.9	145	1.0	162	1.0	Intérêt couru et dividendes à recevoir	22
3	--	3	--	2	--	Comptes à recevoir	23
699	5.6	792	5.7	1,186	7.3	Autres éléments d'actif	24
						Total	25
12,461	100.0	14,050	100.0	16,171	100.0	Actif total	26
Market value ² – Valeur marchande ²							
1971		1972		1973			
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
924	7.3	1,090 ¹	7.2 ¹	1,085	6.7	Placements dans des caisses communes	27
66	0.5	86 ¹	0.6 ¹	65	0.4	Placements dans des fonds mutuels	28
..	..	..	..	150	0.9	Caisse séparée ou commune des compagnies d'assurance	29
380	3.0	346	2.3	305	1.9	Obligations:	
3,188	25.4	3,571	23.6	3,929	24.0	Gouvernement du Canada	30
680	5.4	666	4.4	683	4.2	Gouvernements provinciaux	31
1,780	14.1	2,050	13.6	2,243	13.8	Municipalités et commissions scolaires, etc.	32
10	0.1	14	0.1	20	0.1	Obligations d'autres organismes canadiens	33
6,038	48.0	6,647	44.0	7,180	44.0	Obligations d'organismes étrangers	34
						Total	35
2,902	23.1	4,285	28.4	4,367	26.8	Actions:	
78	0.6	101	0.7	83	0.5	Ordinaires de sociétés canadiennes	36
645	5.1	755	5.0	590	3.6	Privilégiées de sociétés canadiennes	37
7	0.1	5	--	12	0.1	Ordinaires de sociétés étrangères	38
3,632	28.9	5,146	34.1	5,052	31.0	Privilégiées de sociétés étrangères	39
						Total	40
638	5.1	756	5.0	887	5.4	Hypothèques:	
530	4.2	534	3.6	647	4.0	Assurées sur habitations (L.N.H.)	41
1,168	9.3	1,290	8.6	1,534	9.4	Ordinaires	42
47	0.4	47	0.3	51	0.3	Total	43
						Immeubles et rétrolocations	44
136	1.1	163	1.1	161	1.0	Divers:	
96	0.8	95	0.6	164	1.0	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	45
247	2.0	261	1.7	554	3.4	Certificats de placements garantis	46
104	0.8	125	0.8	143	0.9	Placements à court terme	47
113	0.9	145	1.0	162	1.0	Intérêt couru et dividendes à recevoir	48
3	--	3	--	2	--	Comptes à recevoir	49
699	5.6	792	5.2	1,186	7.3	Autres éléments d'actif	50
						Total	51
12,574	100.0	15,098	100.0	16,303	100.0	Actif total	52

¹ \$49 millions classés auparavant comme des placements dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placements dans des caisses communes".² Aucune valeur marchande n'a été déclarée à l'enquête de 1960.

Asset Distribution

As in the past few years investment managers appeared to be keeping increasing amounts of funds out of the financial markets and building up their liquid reserves. This trend was more pronounced in 1973 reflecting the sharp downturn in the securities market at the end of the year. The liquidity position as measured by cash, guaranteed investment certificates and other short-term investments increased by a record \$360 million over the relatively high 1972 level to reach an all time peak of \$879 million. Although cash on hand or on deposit decreased somewhat from \$163 million the previous year to \$161 million in 1973 this was more than offset by increases in guaranteed investment certificates from \$95 million to \$164 million and the more than doubling of short-term investments from \$261 million to a record \$554 million. These combined to provide a huge pool of liquid assets that can readily be redirected to long-term securities when the market shows signs of recovering.

This trend towards increased liquidity tended to end the shift from bonds to equities evident in the past few years. The proportion of assets held in bonds, instead of dropping as in the past, this year remained unchanged at 48%. Similarly the upward trend in stock holdings stopped and they remained at 27% of holdings, virtually unchanged from the previous year. There was however a small increase in the relative holdings of mortgages with their book value rising to just under 10% of total assets.

Although bonds in total remained unchanged there was some redistribution of the various types of bonds. Canada's continued their decline, dropping from \$394 million at book value to \$356 million and in relative terms from 2.8% to 2.2%. Provincials increased from \$3,707 million to \$4,132 million and corporate bonds increased by \$300 million from \$2,132 million to \$2,432 million.

There were some changes in the holdings of foreign stocks and bonds. Foreign bond holdings increased from \$14 million in 1972 to \$22 million in 1973. Foreign common stocks on the other hand declined somewhat from \$603 million in 1972 to \$599 million in 1973 while preferred stocks more than doubled from \$5 million to nearly \$12 million. These net increases nevertheless still kept foreign securities at 3.9% of total assets, well below the maximum of 10% allowable under the Income Tax Act.

Répartition de l'actif

Comme ils l'ont fait au cours des années précédentes, il semble que les investisseurs aient cherché à accroître les fonds à partir des marchés financiers et à gonfler leurs réserves de liquidités. Cette tendance s'est accentuée davantage en 1973, traduisant ainsi le net recul du marché des valeurs mobilières à la fin de l'année. Les disponibilités, représentées par l'encaisse, les certificats de placement garantis et autres placements à court terme, ont connu une augmentation record de \$360 millions, par rapport au niveau relativement élevé de 1972 pour atteindre un sommet absolu de \$879 millions. Même si l'encaisse et les dépôts ont baissé légèrement, passant de \$163 millions l'année dernière à \$161 millions en 1973, cette baisse a été plus que compensée par des investissements accrus au chapitre des certificats de placement garantis, qui sont passés de \$95 millions à \$164 millions, et des placements à court terme, lesquels ont plus que doublé, passant de \$261 millions à un chiffre record de \$554 millions. Pour toutes ces raisons, il y a eu accumulation d'une masse de liquidités qui pourra être immédiatement reconvertis en placements à long terme lorsque le marché donnera des signes de reprise.

Cette orientation vers un accroissement des liquidités tendait à mettre un terme au glissement des obligations en faveur des actions ces dernières années. La proportion des actifs détenus sous forme d'obligations n'a pas diminué comme par le passé mais est demeurée inchangée à 48 % cette année. De même, les avoirs sous forme d'actions n'ont pas poursuivi leur tendance à la hausse; ils sont demeurés, à 27%, pratiquement inchangés par rapport à l'année précédente. On a observé cependant une légère hausse des avoirs au titre des hypothèques dont la valeur comptable s'élevait à un peu moins de 10 % de l'actif total.

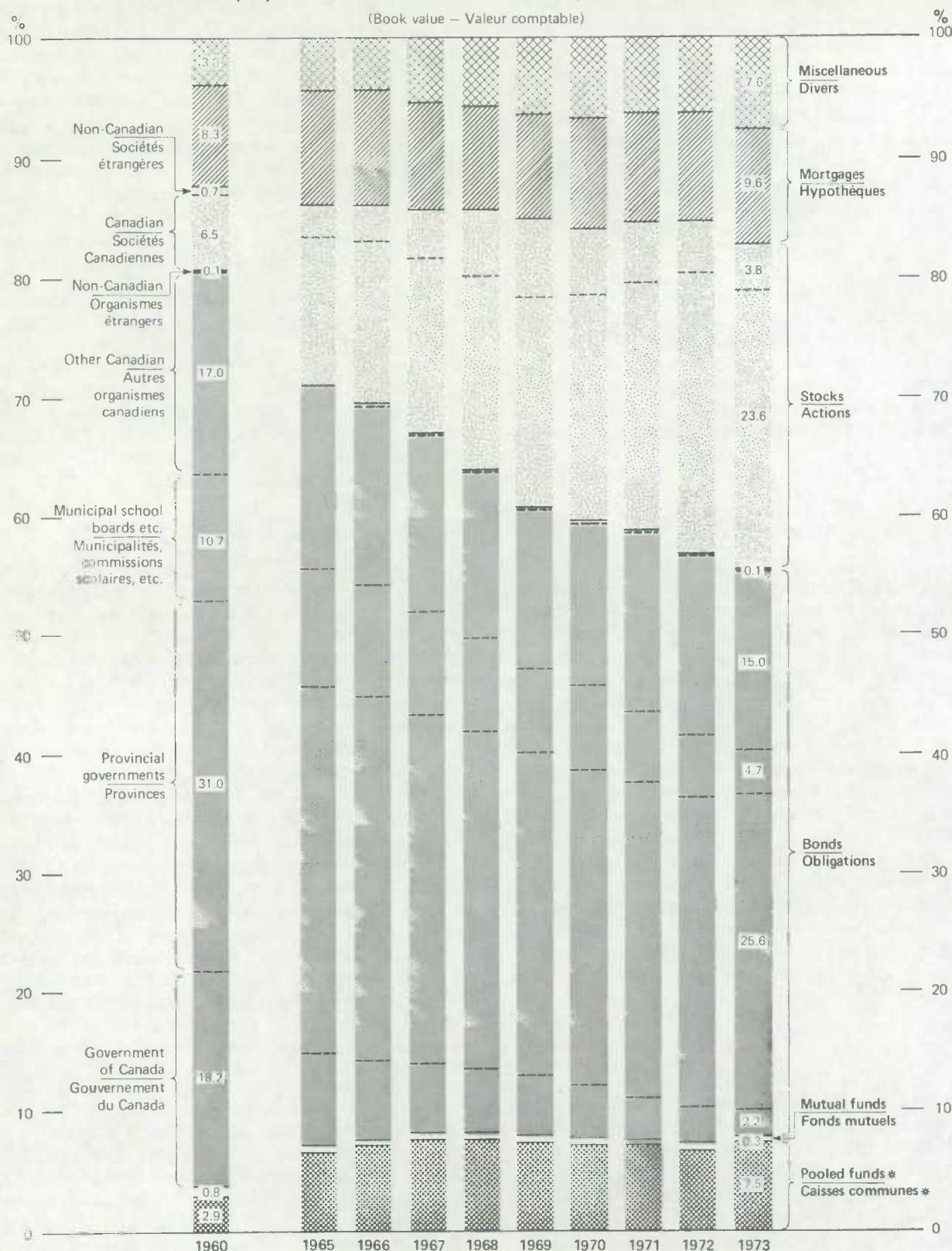
Même si dans l'ensemble, il ne s'est produit que peu de changement au chapitre des obligations, il y a eu une nouvelle répartition des divers types d'obligations. Les avoirs sous la forme d'obligations du gouvernement du Canada ont continué à baisser, puisque leur valeur comptable est passée de \$394 millions à \$356 millions en termes absolus, soit de 2.8 % à 2.2 % en termes relatifs. Les avoirs sous forme d'obligations provinciales ont augmenté, passant de \$3,707 à \$4,132 millions, et les obligations des sociétés ont progressé de \$300 millions, passant de \$2,132 millions à \$2,432 millions.

Il y a eu certaines variations des avoirs d'actions et d'obligations étrangères. La valeur des avoirs d'obligations étrangères a augmenté, passant de \$14 millions en 1972 à \$22 millions en 1973. Les avoirs d'actions ordinaires étrangères ont, par contre, diminué quelque peu, passant de \$603 millions en 1972 à \$599 millions en 1973, tandis que ceux d'actions privilégiées ont plus que doublé, soit de \$5 millions à près de \$12 millions. Malgré ces augmentations nettes, il n'en demeure pas moins que les titres étrangers représentent 3.9 % de l'actif total, proportion très inférieure à la limite de 10 % permise en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu.

Chart - 3

Graphique - 3

Percentage Distribution of Assets in Trusted Pension Funds, 1960-1973
Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960-1973



* Segregated funds of insurance companies (.9%) included in 1973 pooled funds.
* Des caisses séparées des sociétés d'assurance (.9%) sont incluses dans les caisses communes en 1973.

Assets held in the form of pooled funds have shown a steady growth and in 1973 for the first time reached a book value of over \$1 billion although in relative terms they remained at around 7% of the total as in the past. Pooled funds, though originally designed as an investment instrument for small funds that could not afford their own investment counsel have also been used extensively by larger funds as a vehicle for special situation investments such as mortgages, foreign securities etc. To provide further insight into the investment patterns within this group, and to assess its impact on the overall asset distribution of the aggregate portfolio, pooled funds were divided by type of fund.

Of the total pooled funds about one-third are in mortgage funds and another one-third in equity funds, with about one-eighth in bond funds. When pooled funds are added to the applicable sectors of the portfolios a somewhat different and more accurate pattern of investments emerges. Thus combined bond holdings in 1973 were 48.7%, stocks 29.8% and mortgages 11.5%.

Public and Private Sector Funds

Trusteed 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 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 (66.4%) held by trusteed funds in the public sector. Stocks held by these funds tend to be very limited representing slightly under 14% of total assets unchanged from the previous year, while mortgage holdings also remained virtually unchanged at 10.0%. The balance of the asset classes showed little change over the year.

Les actifs détenus dans des caisses communes ont poursuivi leur tendance à la hausse en 1973 et pour la première fois, leur valeur comptable a dépassé \$1 milliard, même si en termes relatifs ils se situaient aux environs de 7 % du total, comme avant. Même si les caisses communes ont été conçues à l'origine comme des instruments de placements pour les petites caisses qui n'étaient pas en mesure de faire elles-mêmes leurs propres investissements, elles ont été néanmoins largement utilisées par les caisses plus grandes comme moyens de placements spéciaux, par exemple, pour les hypothèques, les valeurs étrangères etc. Afin d'avoir une meilleure idée des régimes d'investissements dans ce groupe et de pouvoir évaluer leur influence sur la répartition de l'actif total des valeurs de portefeuille, les caisses ont été divisées en deux catégories.

Environ un tiers de toutes les caisses communes a été investi dans des hypothèques, un autre tiers dans des valeurs mobilières et environ un huitième dans des obligations. Lorsque les caisses communes sont prises en compte dans des secteurs appropriés des portefeuilles, une image quelque peu différente et plus précise des placements se dégage. Ainsi, l'ensemble des avoirs d'obligations représentait 48.7 % en 1973, celui des avoirs d'actions, 29.8 %, et les hypothèques, 11.5 %.

Caisses 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 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 (66.4 %) 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 1973. L'actif sous forme d'hypothèques est demeuré presque inchangé aussi en 1973 (10.0 %). Les autres postes de l'actif ont peu varié au cours de l'année.

TABLE D. Asset Distribution of Trusted Pension Funds in the Public and Private Sectors
(Book Value), 1960, 1965-1973

TABLEAU D. Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé
(valeur marchande), 1960, 1965-1973

	Bonds		Stocks		Mortgages		Real estate lease-backs and miscellaneous		Pooled funds ¹		Mutual funds		Total	
	Obligations	Actions	Hypothèques	Immeubles rétrolocations et divers	Caisse communes ¹	Fonds mutuels	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Public sector ² – Secteur public ² :														
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	9.6	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
1973	4,731	66.4	991	13.9	717	10.0	545	7.6	119	1.7	27	0.4	7,130	100.0
Private sector ³ – Secteur privé ³ :														
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	858 ^r	10.8 ^r	27 ^r	0.4 ^r	7,947	100.0
1973	2,973	32.9	3,430	37.9	834	9.2	692	7.7	1,090	12.1	22	0.2	9,041	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	977 ^r	6.9 ^r	55 ^r	0.4 ^r	14,050	100.0
1973	7,704	47.6	4,421	27.4	1,551	9.6	1,237	7.6	1,209	7.5	49	0.3	16,171	100.0

¹ Includes segregated funds. – Ci-inclus des caisses séparées.

² 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.

³ 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.

Chart - 4

Graphique - 4

Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the
Public and Private Sectors, 1960-1973
Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie
dans les secteurs public et privé, 1960-1973

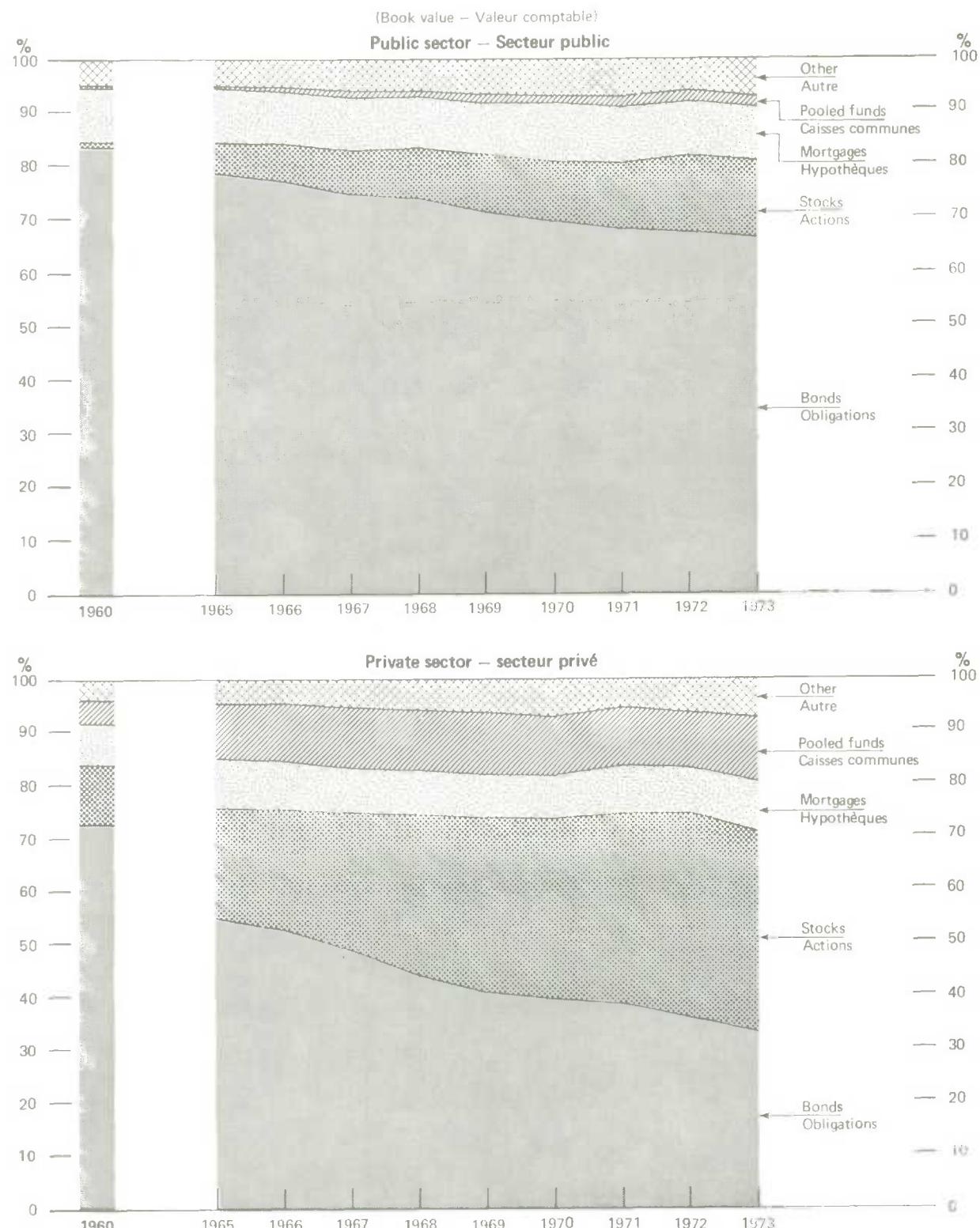


TABLE E. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1973
TABLEAU E. Revenu et dépenses dans le secteur public et privé, 1973

Income – Revenu	Public sector Secteur public		Private sector Secteur privé	
	\$'000	%	\$'000	%
Employer contributions – Cotisations des employeurs . . .	492,742	37.8	675,398	45.8
Employee contributions – Cotisations des employés . . .	374,699	28.7	220,620	14.9
Total	867,441	66.5	896,018	60.7
Investment income – Revenu de placements:				
Interest from – Intérêts sur:				
Bonds – Obligations	312,099	24.0	203,221	13.8
Bank or trust company deposits – Dépôts dans les banques ou société de fiducie	1,581	0.1	4,942	0.3
Mortgages – Hypothèques	54,887	4.2	63,891	4.3
Short-term investments – Placements à court terme . . .	12,918	1.0	19,042	1.3
Dividends from – Dividendes sur:				
Canadian common stocks – Actions ordinaires de sociétés canadiennes	24,374	1.9	98,210	6.7
Canadian preferred stocks – Actions privilégiées de sociétés canadiennes	1,177	0.1	3,916	0.3
Foreign common and preferred stocks – Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	2,964	0.2	9,922	0.7
Real estate – Immeubles et rétroclocations	1,438	0.1	1,960	0.1
Pooled, mutual and segregated funds – Fonds communs, mutuels et séparés	6,767	0.5	59,169	4.0
Other – Autres	2	--	201	--
Total	418,207	32.1	464,474	31.5
Realized profit on sale of securities – Bénéfice net sur la vente de titres	16,571	1.3	97,287	6.6
Other receipts – Autres revenus	1,846	0.1	18,312	1.2
Total	436,624	33.5	580,073	39.3
Income – Total – Revenu	1,304,065	100.0	1,476,091	100.0
Expenditures – Dépenses				
Pension payments out of fund – Versements de pensions puisées dans la caisse	299,572	78.0	340,362	59.4
Lump sum settlements in lieu of pension at retirement – Règlements forfaits au lieu d'une pension lors de la retraite	902	0.3	9,288	1.6
Cost of pensions purchased from government annuities branch or insurance companies – Coût des pensions achetées de la direction des rentes sur l'état ou d'une compagnie d'assurance	2,329	0.6	37,244	6.5
Cash withdrawals on – Retraits en espèces:				
Death – Décès	3,512	0.9	7,257	1.3
Separation – Cessation d'emploi	56,554	14.7	54,454	9.5
Discontinuation of plan – Abolition de la caisse	1,659	0.4	21,507	3.7
Change of funding agency – Changement de la caisse . . .	2,127	0.6	55,454	9.7
Administration costs – Frais d'administration	6,932	1.8	13,158	2.3
Realized loss on sale of securities – Perte nette sur la vente de titres	5,712	1.5	32,780	5.7
Other expenditures – Autres dépenses	4,591	1.2	1,839	0.3
Expenditures – Total – Dépenses	383,890	100.0	573,343	100.0

The main characteristic of the portfolio pattern of these funds which warrants special mention is the high degree of concentration in bonds and the relatively low, though growing, proportion of funds placed in equities. It is interesting to note that although in 1973 the ratio of portfolio components remained unchanged, over the previous ten years or so there was a steady shift from bonds to stocks and mortgages but the degree of change was less pronounced than for private funds. Whereas in 1960 nearly 84% of the assets were in bonds by 1973 the percentage had dropped to 66%; stocks over the same period rose from 1% of total assets to 14%.

In sharp contrast with public sector funds where fixed-income securities remained at a constantly high level throughout the 1960's, private sector funds recorded a sharp decline in these securities. Indeed, the rise in equities was largely at the expense of the fixed-income portion of the aggregate portfolios in this sector. Whereas in 1960 nearly 73% of the assets were in bonds, by 1973 they dropped to 33% 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 \$162 million and 2% in 1973. Although over this same period considerable investments were made in provincial, municipal and corporate bonds they too declined in relative terms, 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 9% in 1973 while over the same period corporate bond holdings by these funds were reduced from 26% to 20%.

Redistribution of the pooled funds to the applicable asset components raises the percentage of the total holdings of common and preferred shares to 41%, the bonds to just under 35% and mortgages to 12% of total assets held by funds in the private sector. These funds valued at well over \$9 billion in 1973 had investment income of \$464 million, 44% of which was earned by bonds while 24% came from dividends earned by the common and preferred shares.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

Table F provides an indication of the relative importance of trusteed funds compared with insurance company and government annuity funding arrange-

La principale caractéristique des portefeuilles de caisses, et qui mérite d'être signalée, est la proportion importante de placements sous forme d'obligations et la proportion relativement faible, quoique grandissante des placements sous forme d'actions. Il est intéressant de noter que même si le pourcentage des éléments de portefeuille est demeuré inchangé en 1973, il y a eu au cours des quelque dix dernières années un glissement en faveur des actions et des hypothèques, au détriment des obligations, quoique de moindre importance que dans le cas des caisses privées. Alors que les obligations représentaient 84 % de l'actif en 1960, cette proportion était doublée à 66 % en 1973; au cours de la même période, les placements sous forme d'actions sont passés de 1 % à 14 % de l'actif total.

Tout à fait à l'opposé des caisses du secteur public, où les titres à revenu fixe étaient restés à un niveau constamment élevé tout au long des années soixante, les caisses du secteur privé ont enregistré une forte baisse de ces titres. De fait, l'ascension des actions s'est faite, dans une large mesure, au détriment de la part des titres à 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 1973, ces dernières ne représentaient plus que 33 % 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 162 millions (2 %) en 1973. Bien que des sommes importantes aient été placées au cours de cette même période sous forme d'obligations des provinces, des 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 9 % en 1973, alors que la part de ces caisses en obligations de sociétés est tombée de 26 à 20 %.

La redistribution des caisses communes entre les divers éléments d'actif appropriés a porté le pourcentage de l'ensemble des avoirs sous forme d'actions ordinaires et privilégiées à 41 %, celui des obligations à un peu moins de 35 % et celui des hypothèques à 12 % de l'actif total détenu par les caisses du secteur privé. Ces fonds, d'une valeur de plus de \$9 milliards en 1973, ont eu des revenus de placements de \$464 millions, dont 44 % au titre des obligations, alors que 24 % provenaient des dividendes sur les actions ordinaires et privilégiées.

Importance relative des caisses de pensions en fiducie

Le tableau F 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

TABLE F. Principal Statistics by Funding Instrument, 1960, 1965-1973
TABLEAU F. Statistiques principales selon le mode de placement, 1960, 1965-1973

Funding instrument Mode de placement	1960	1965	1966	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973
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	3,859
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	11,689	12,138	12,633
(b) Segregated funds – Caisses séparées	–	160	246	413	571	822	978	1,216	1,403	1,672
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	974
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	2,050,149
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	438,562	450,843	438,071
(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	80,096
Contributions – Cotisations										
millions of dollars – millions de dollars										
Trusted – Fiducie	390	674	692	748	863	961	1,054	1,260	1,469	1,763
Life insurance – Sociétés d'assurance sur la vie:										
(a) Group annuities – Rentes collectives	146	217	174	177	194	171	210	272	333	382
(b) Segregated funds – Caisses séparées	–	22	31	46	54	71	89	131	151	175
Canadian government group annuities – Rentes collectives sur l'État	30	7	5	4	4	4	4	1	1	1
Assets (book value) – Actif (valeur comptable)										
millions of dollars – millions de dollars										
Trusted – Fiducie	3,583	6,541	7,250	8,068	8,972	10,003	11,059	12,461	14,050	16,171
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	3,422 ¹	3,804
(b) Segregated funds – Caisses séparées	–	94	139	194	259	401	545	827	1,193	1,694
Canadian government group annuities – Rentes collectives sur l'État	600	634	644	636	635	634	631	624	622	617

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 1972 report cited below. As this report is not yet available for 1973, the assets for 1973 were estimated by adding total 1973 contributions to the assets for 1972. – 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 1972 cité ci-dessus. Comme le rapport de 1973 n'est pas encore prêt, on a calculé l'actif de 1973 en additionnant le total des cotisations de 1973 et l'actif de 1972.

Sources: (a) Life insurance annuities – Report of the Superintendent of Insurance for Canada, 1972 Volumes I and III, 1973 Volume I – Rentes de sociétés d'assurance sur la vie – Rapport du surintendant des assurances du Canada 1972 volumes I et III, 1973 volume 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.

TABLE G. Trusted Pension Funds by Number of Employees Covered, 1960, 1965-1973

No.	Employees covered Participants	1960		1965		1966		1967	
		number nombre	%	number nombre	%	number nombre	%	number nombre	%
Number of pension funds – Nombre de caisses de pensions									
Under 50 – Moins de 50:									
1 Under 5 – Moins de 5 . . . . .	..	883	29.5	1,274	36.8	1,513	39.9		
2 5- 9 . . . . .	..	213	7.1	291	7.2	271	7.2		
3 10- 49 . . . . .	..	648	21.6	663	19.1	682	18.0		
4 Sub-total – Total partiel	366	32.1	1,744	58.2	2,188	63.1	2,466	65.1	
5 50- 99	176	15.5	325	10.8	344	9.9	332	8.8	
6 100-199	187	16.4	288	9.6	302	8.7	334	8.8	
7 200-499	187	16.4	318	10.6	287	8.3	299	7.9	
8 500-999	80	7.0	113	3.8	123	3.6	125	3.3	
9 1,000 and over – et plus	143	12.6	209	7.0	223	6.4	233	6.1	
10 Total	1,139	100.0	2,997	100.0	3,467	100.0	3,789	100.0	
Income – Revenu									
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50 – Moins de 50:									
11 Under 5 – Moins de 5 . . . . .	..	20,977	2.1	22,422	2.1	21,811	1.9		
12 5- 9 . . . . .	..	4,557	0.4	3,668	0.3	3,894	0.3		
13 10- 49 . . . . .	..	14,588	1.5	15,895	1.5	16,497	1.4		
14 Sub-total – Total partiel	5,538	1.0	40,122	4.0	41,985	3.9	42,202	3.6	
15 50- 99	7,531	1.4	16,189	1.6	17,518	1.7	16,524	1.4	
16 100-199	14,946	2.7	27,028	2.7	25,894	2.4	31,676	2.8	
17 200-499	31,112	5.7	58,656	5.9	56,128	5.3	57,240	4.9	
18 500-999	30,382	5.5	47,560	4.8	51,396	4.8	59,253	5.1	
19 1,000 and over – et plus	460,778	83.7	808,194	81.0	873,172	81.9	955,408	82.2	
20 Total	550,287	100.0	997,749	100.0	1,066,093	100.0	1,162,303	100.0	
Expenditures – Dépenses									
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50 – Moins de 50:									
21 Under 5 – Moins de 5 . . . . .	..	811	0.3	1,655	0.4	2,992	0.8		
22 5- 9 . . . . .	..	439	0.1	743	0.2	872	0.2		
23 10- 49 . . . . .	..	4,509	1.5	8,158	2.2	5,515	1.5		
24 Sub-total – Total partiel	1,271	0.8	5,759	1.9	10,556	2.8	9,379	2.5	
25 50- 99	1,368	0.9	5,541	1.8	8,126	2.2	6,926	1.9	
26 100-199	2,747	1.8	13,858	4.6	11,990	3.2	9,422	2.5	
27 200-499	6,934	4.5	18,748	6.2	26,449	7.1	21,734	5.9	
28 500-999	5,779	3.8	11,747	3.9	19,413	5.2	19,845	5.4	
29 1,000 and over – et plus	135,251	88.2	246,873	81.6	296,138	79.5	301,920	81.8	
30 Total	153,350	100.0	302,526	100.0	372,672	100.0	369,226	100.0	
Assets (book value) – Actif (valeur comptable)									
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50 – Moins de 50:									
31 Under 5 – Moins de 5 . . . . .	..	42,621	0.6	75,082	1.0	99,342	1.2		
32 5- 9 . . . . .	..	10,196	0.2	14,037	0.2	16,727	0.2		
33 10- 49 . . . . .	..	63,240	1.0	74,306	1.0	88,302	1.1		
34 Sub-total – Total partiel	22,426	0.6	116,057	1.8	163,425	2.2	204,371	2.5	
35 50- 99	31,680	0.9	78,835	1.2	100,774	1.4	104,252	1.3	
36 100-199	62,939	1.8	150,556	2.3	156,359	2.2	185,786	2.3	
37 200-499	165,026	4.6	329,231	5.0	344,634	4.7	369,011	4.6	
38 500-999	146,805	4.1	287,020	4.4	309,713	4.3	396,657	4.9	
39 1,000 and over – et plus	3,153,718	88.0	5,579,233	85.3	6,175,381	85.2	6,808,273	84.4	
40 Total	3,582,594	100.0	6,540,932	100.0	7,250,286	100.0	8,068,350	100.0	

TABLEAU G. Caisses de pensions en fiducie selon le nombre de participants, 1960, 1965-1973

1968		1969		1970		1971		1972		1973		No
number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	
Number of pension funds – Nombre de caisses de pensions												
1,764	43.4	1,717	42.2	1,473	38.2	1,321	33.5	1,185	31.4	1,111	28.8	1
298	7.3	304	7.5	310	8.0	328	8.3	315	8.3	315	8.2	2
679	16.7	701	17.2	698	18.1	792	20.1	753	19.9	837	21.7	3
2,741	67.4	2,722	66.9	2,481	64.3	2,441	61.9	2,253	59.6	2,263	58.7	4
331	8.1	325	8.0	320	8.3	351	8.9	384	10.2	377	9.8	5
317	7.8	327	8.0	326	8.4	364	9.2	328	8.7	363	9.4	6
299	7.4	309	7.6	330	8.5	362	9.2	373	9.9	384	10.0	7
141	3.5	146	3.6	145	3.8	160	4.0	172	4.5	173	4.5	8
236	5.8	243	5.9	257	6.7	268	6.8	268	7.1	299	7.6	9
4,065	100.0	4,072	100.0	3,859	100.0	3,946	100.0	3,778	100.0	3,859	100.0	10
Income – Revenu												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
22,171	1.7	16,875	1.1	12,778	0.8	12,900	0.7	13,813	0.6	11,821	0.4	11
3,724	0.3	4,342	0.3	3,500	0.2	3,591	0.2	3,500	0.1	4,275	0.2	12
17,939	1.3	19,302	1.3	19,395	1.2	22,292	1.1	28,043	1.2	31,687	1.1	13
43,834	3.3	40,519	2.7	35,673	2.2	38,783	2.0	45,356	1.9	47,783	1.7	14
17,362	1.3	18,573	1.3	19,828	1.2	27,056	1.4	28,859	1.2	32,979	1.2	15
30,812	2.3	34,534	2.3	34,558	2.1	41,493	2.1	47,839	2.1	58,576	2.1	16
61,225	4.6	73,600	4.9	82,363	5.1	98,435	5.0	123,520	5.3	130,351	4.7	17
71,098	5.4	83,224	5.6	85,589	5.3	100,553	5.2	131,570	5.6	145,261	5.2	18
1,100,267	83.1	1,243,439	83.2	1,367,455	84.1	1,640,069	84.3	1,963,091	83.9	2,365,206	85.1	19
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	2,780,156	100.0	20
Expenditures – Dépenses												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
5,760	1.4	14,880	3.1	18,657	3.0	16,606	2.2	15,283	1.9	20,422	2.1	21
2,330	0.5	1,355	0.3	3,196	0.5	4,188	0.6	2,991	0.4	3,911	0.4	22
5,613	1.3	8,702	1.8	9,451	1.5	13,458	1.8	13,383	1.6	19,211	2.0	23
13,703	3.2	24,937	5.2	31,304	5.0	34,252	4.6	31,657	3.9	43,544	4.5	24
7,165	1.7	6,599	1.4	10,075	1.6	10,961	1.5	15,050	1.9	18,777	2.0	25
10,277	2.4	11,664	2.4	13,612	2.1	16,659	2.2	15,111	1.9	21,146	2.2	26
18,238	4.3	25,675	5.4	32,667	5.2	47,185	6.3	42,806	5.3	49,045	5.1	27
32,513	7.7	31,345	6.6	38,178	6.1	35,342	4.7	56,062	7.0	41,715	4.4	28
343,031	80.7	376,195	79.0	503,014	80.0	605,709	80.7	642,051	80.0	783,006	81.8	29
424,927	100.0	476,415	100.0	628,850	100.0	750,108	100.0	802,737	100.0	957,233	100.0	30
Assets (book value) – Actif (valeur comptable)												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
120,309	1.4	120,442	1.2	111,114	1.0	112,409	0.9	119,814	0.8	102,982	0.6	31
20,845	0.2	27,344	0.3	21,197	0.2	24,305	0.2	23,577	0.2	22,884	0.1	32
98,434	1.1	110,778	1.1	118,232	1.1	144,086	1.2	154,082	1.1	170,771	1.1	33
239,588	2.7	258,564	2.6	250,543	2.3	280,800	2.3	297,473	2.1	296,637	1.8	34
111,210	1.2	125,255	1.3	130,113	1.2	256,584	2.1	170,031	1.2	193,331	1.2	35
199,282	2.2	222,596	2.2	221,931	2.0	164,365	1.3	262,411	1.9	322,119	2.0	36
298,055	4.4	488,893	4.9	556,645	5.0	624,350	5.0	693,893	4.9	789,909	4.9	37
33,716	5.4	523,662	5.2	564,047	5.1	649,508	5.2	799,175	5.7	783,508	4.8	38
7,340,575	84.1	8,384,458	83.8	9,335,862	84.4	10,485,464	84.1	11,827,064	84.2	13,785,622	85.3	39
8,972,426	100.0	10,003,428	100.0	11,059,141	100.0	12,461,071	100.0	14,050,047	100.0	16,171,126	100.0	40

TABLE H. Trusteed Pension Funds by Number of Employees Covered and Type of Trust Arrangement, 1972 and 1973

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	
		1972	1973	1972	1973	1972	1973
		number — nombre					
1	Under 5 – Moins de 5	59	59	573	542	22	26
2	5- 9	27	24	232	240	8	9
3	10- 49	77	91	546	598	53	56
4	50- 99	57	61	253	243	34	34
5	100-199	56	62	192	203	48	46
6	200-499	98	100	148	156	73	78
7	500-999	59	54	35	33	45	54
8	1,000 and over – et plus	75	93	9	14	78	76
9	Total	508	544	1,988	2,029	361	379

TABLE I. Number of Employees Covered by Type of Trust Arrangement, 1972 and 1973

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	
		1972	1973	1972	1973	1972	1973
		number — nombre					
1	Under 5 – Moins de 5	101	110	1,072	914	39	42
2	5- 9	160	145	1,460	1,451	41	54
3	10- 49	2,079	2,260	12,520	13,597	1,432	1,465
4	50- 99	3,772	4,040	17,602	16,297	2,374	2,342
5	100-199	8,198	9,266	26,873	27,356	6,929	6,672
6	200-499	31,407	32,106	43,480	44,790	22,805	23,500
7	500-999	42,651	36,103	21,417	19,756	30,105	37,922
8	1,000 and over – et plus	234,468	309,063	15,749	23,520	345,870	331,772
9	Total	322,836	393,093	140,173	147,681	409,595	403,775

TABLEAU H. Caisse de pensions en fiducie selon le nombre de participants et le genre de fiducie, 1972 et 1973

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		No	
		1972	1973	1972	1973		
number - nombre							
-	-	498	448	33	36	1,185	1,111 1
-	-	46	39	2	3	315	315 2
1	1	71	83	5	8	753	837 3
3	3	33	32	4	4	384	377 4
2	3	24	38	6	11	328	363 5
5	3	37	39	12	8	373	384 6
2	3	27	22	4	7	172	173 7
15	15	77 ^r	88	14 ^r	13	268	299 8
28	28	813	789	80 ^r	90	3,778	3,859 9

TABLEAU I. Nombre de participants par genre de fiducie, 1972 et 1973

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		No
		1972	1973	1972	1973	
number - nombre						
-	-	881	714	66	49	2,159 1,829 1
-	-	261	210	13	18	1,935 1,878 2
32	32	1,554	1,899	91	168	17,708 19,421 3
234	217	2,173	1,862	364	343	26,519 25,101 4
275	467	3,271	5,057	879	1,526	46,425 50,344 5
1,919	1,257	12,012	12,891	3,263	1,467	114,886 116,017 6
1,431	2,258	20,385	15,525	2,776	4,857	118,765 116,421 7
87,919	93,592	784,221 ^r	826,168	122,430 ^r	135,023	1,590,657 1,719,138 8
91,810	97,823	824,758 ^r	864,326	129,882 ^r	143,451	1,919,054 2,050,149 9

ments. 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 F, 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 80% 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 \$16 billion in assets held by trusteed pension plans represented over 70% of the total held in funds for these private pension plans.

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 F, 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 80 % 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 16 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 G 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 thirteen 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 299 funds out of the total of 3,859 funds in 1973 – account for 85% of the income, 82% of the expenditures, and over 85% of total assets held by all funds.

Caisses de pensions par taille

Le tableau G 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 treize 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 (299 caisses sur un total de 3,859 caisses en 1973) est de 85 % pour le revenu, 82 % pour les dépenses et plus de 85 % pour l'actif total détenu par l'ensemble des caisses.

Types of Trust Arrangement

Pension funds classified as "corporate trustee" in Table H and I 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 H et I 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 "combinasions 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.

STATISTICAL TABLES

TABLEAUX STATISTIQUES



TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1972 and 1973
TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1972 et 1973

Selected items Données choisies	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1972	1973	1972	1973	1972	1973
Trust arrangements – Genre de fiducie:						
(a) Corporate trustee – Société de fiducie:						
Pooled funds – Caisse commune	1,304	1,312	684	717	1,988	2,029
Individually managed – Caisse administrée individuellement	340	360	168	184	508	544
Combination – Combinaison	235	244	126	135	361	379
(b) Individual trustees – Fiduciaire particulier	378 ^r	398	435	391	813 ^r	789
(c) Combination of (a) and (b) – Combinaison de (a) et de (b)	44 ^r	47	36	43	80 ^r	90
(d) Pension fund societies – Sociétés de caisse de retraite	25	25	3	3	28	28
Total	2,326	2,386	1,452	1,473	3,778	3,859
Investment in pooled pension funds – Placement dans des caisses communes	1,583 ^r	1,603	846	895	2,429 ^r	2,498
Investment in mutual funds – Placement dans des fonds mutuels	96 ^r	63	65	50	161 ^r	113
Segregated or pooled funds of an insurance company – Caisse séparées ou communes des compagnies d'assurance . . . . .	..	20	..	8	..	28
Employees covered – Participants	1,379,861	1,426,678	539,193	623,471	1,919,054	2,050,149

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1972 and 1973
TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1972 et 1973

Income and expenditures Revenu et dépenses	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1972	1973	1972	1973	1972	1973
	thousands of dollars – milliers de dollars					
Income – Revenu						
Employee contributions – Cotisations des employeurs	667,781	837,686	276,498	330,454	944,279	1,168,140
Employee contributions – Cotisations des employés	518,370	588,160	6,064	7,159	524,434	595,319
Total	1,186,151	1,425,846	282,562	337,613	1,468,713	1,763,459
Investment income – Revenu de placements:						
Interest from – Intérêts sur:						
Bonds – Obligations	381,034	445,176	64,287	70,144	445,321	515,320
Bank or trust company deposits – Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	5,383	4,994	1,417	1,529	6,800	6,523
Mortgages – Hypothèques	82,461	96,944	18,370	21,834	100,831	118,778
Short-term investments – Placement à court terme	11,528	24,072	4,689	7,888	16,217	31,960
Dividends from – Dividendes sur:						
Canadian common stock – Action ordinaires de sociétés canadiennes	72,222	86,701	28,531	35,883	100,753	122,584
Canadian preferred stock – Action privilégiées de sociétés canadiennes	3,698	4,118	824	975	4,522	5,093
Foreign common and preferred stock – Action ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	9,179	9,273	3,237	3,613	12,416	12,886
Real estate – Biens immobiliers	2,744	2,974	1,276	424	4,020	3,398
Pooled, mutual and segregated funds – Fonds communs, mutuels et séparés	34,189	48,604	11,516	17,332	45,705	65,936
Other (specify) – Autres (préciser)	—	203	—	—	—	203
Total	602,438 ^r	723,059	134,147	159,622	736,585 ^r	882,681
Net profit on sale of securities – Bénéfice net sur la vente de titres	85,335	85,844	32,293	28,014	117,628	113,858
Miscellaneous – Divers	15,588 ^r	17,872	1,721	2,286	17,309 ^r	20,158
Total	703,361	826,775	168,161	189,922	871,522	1,016,697
Income – Total – Revenu	1,889,512	2,252,621	450,723	527,535	2,340,235	2,780,156
Expenditures – Dépenses						
Pension payments out of funds – Versements de pensions puisées dans la caisse	436,335	505,523	120,747	144,601	557,082	650,124
Cost of pensions purchased – Coût des pensions achetées	11,320	29,603	5,834	9,970	17,154	39,573
Cash withdrawals on – Retraits en espèces:						
Death – Décès	7,116	9,836	1,461	933	8,577	10,769
Separation – Cessation d'emploi	84,344	105,448	3,636	5,560	87,980	111,008
Discontinuation of plan – Abolition de la caisse	5,596	14,377	7,967	8,789	13,563	23,166
Change of funding agency – Changement de caisse	45,909	33,809	4,339	23,772	50,248	57,581
Administration costs – Frais d'administration	14,021	15,688	3,516	4,402	17,537	20,090
Net loss on sale of securities – Perte nette sur la vente de titres	22,702	21,311	14,747	17,181	37,449	38,492
Other expenses – Autres dépenses	13,000	6,147	147	283	13,147	6,430
Expenditures – Total – Dépenses	640,343	741,742	162,394	215,491	802,737	957,233

TABLE 3. Book Value and Market Value of Assets for Pension Funds, 1972 and 1973

No.	Assets	Contributory Régimes contributifs				Non-contributory Régimes non contributifs	
		Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande		Book value Valeur comptable	
		1972	1973	1972	1973	1972	1973
thousands of dollars - milliers de dollars							
	Investment in pooled pension funds:						
1	Equity fund (stock fund)	236,859	273,423	302,798	310,037	84,841	110,798
2	Fixed income fund (bond fund)	107,521	115,000	113,375	114,764	43,980	58,353
3	Diversified fund	112,891	43,365	124,938	43,180	46,460	19,097
4	Mortgage fund	145,697	190,750	144,292	188,167	84,431	112,737
5	Foreign funds	46,473	42,467	50,273	32,541	17,536	21,887
6	Other (specify)	50,278	75,301	51,698	73,744	215	170
7	Total	699,719	740,306	787,374	762,433	277,463	323,042
8	Mutual and investment funds	46,815 ¹	41,282	75,365 ¹	57,239	7,761	7,434
9	Segregated or pooled funds of insurance companies . . . . .	..	133,142	..	137,008	..	12,759
	Bonds:						
10	Government of Canada	334,431	306,739	290,157	259,808	59,245	49,238
11	Provincial governments	3,447,136	3,901,313	3,331,476	3,720,937	259,620	230,671
12	Municipal, school boards, etc.	668,944	704,423	604,773	632,315	66,674	56,467
13	Other Canadian	1,569,680	1,788,081	1,508,317	1,643,929	562,681	644,370
14	Non-Canadian	13,534	16,228	13,541	14,878	910	6,240
15	Total	6,033,725	6,716,784	5,748,264	6,271,867	949,130	986,986
	Stocks:						
16	Canadian common	2,318,648	2,639,958	3,044,373	3,059,516	881,416	1,076,969
17	Canadian preferred	70,016	69,103	77,460	61,345	22,278	24,066
18	Non-Canadian common	452,229	451,664	543,836	424,867	151,019	147,736
19	Non-Canadian preferred	4,102	9,621	3,478	9,415	1,324	1,900
20	Total	2,844,995	3,170,346	3,669,147	3,555,143	1,056,037	1,250,671
	Mortgages:						
21	Insured residential (NHA)	634,961	738,200	634,168	733,870	124,923	160,736
22	Conventional	437,085	518,164	436,754	516,693	99,120	134,402
23	Total	1,072,046	1,256,364	1,070,922	1,250,563	224,043	295,138
24	Real estate and lease-backs	38,702	42,663	38,971	42,961	7,595	8,207
	Miscellaneous:						
25	Cash on hand	99,925	111,098	99,925	111,098	63,378	50,139
26	Guaranteed investment certificates	59,209	116,304	58,994	116,266	36,215	47,984
27	Other short-term investments	216,799	453,716	216,882	454,402	43,896	100,315
28	Accrued interest and dividends receivable	109,382	124,673	109,382	124,673	15,821	18,257
29	Accounts receivable	134,365	140,607	134,365	140,607	10,284	21,005
30	Other assets	1,937	1,386	1,941	1,366	805	518
31	Total	621,617	947,784	621,489	948,412	170,399	238,218
32	Total assets	11,357,619	13,048,671	12,011,532	13,025,626	2,692,428	3,122,455

¹ \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".

TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif de caisses de pensions, 1972 et 1973

Non-contributory Régimes non contributifs		Total				Éléments d'actif	No		
Market value Valeur marchande		Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande					
1972	1973	1972	1973	1972	1973				
thousands of dollars – milliers de dollars									
						Placement dans des caisses communes:			
106,812	122,915	321,700	384,221	409,610	432,952	Avoir (capital-actions)	1		
44,163	56,310	151,501	173,353	157,538	171,074	Fonds de revenu fixé (obligations)	2		
51,680	18,760	159,351	62,462	176,618	61,940	Fonds diversifié	3		
80,711	106,782	230,128	303,487	225,003	294,949	Fonds hypothécaire	4		
19,458	17,508	64,009	64,354	69,731	50,049	Valeurs étrangères	5		
243	167	50,493	75,471	51,941	73,911	Autres (préciser)	6		
303,067	322,442	977,182	1,063,348	1,090,441	1,084,875	Total	7		
10,199	8,224	54,576 ¹	48,716	85,564 ¹	65,463	Placements dans les fonds mutuels	8		
..	12,865	..	145,901	..	149,873	Caisse séparée ou commune des compagnies d'assurance	9		
						Obligations:			
56,341	45,034	393,676	355,977	346,498	304,842	Gouvernement du Canada	10		
239,888	207,864	3,706,756	4,131,984	3,571,364	3,928,801	Gouvernements provinciaux	11		
51,117	50,634	735,618	760,890	665,890	682,949	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12		
541,331	598,684	2,132,361	2,432,451	2,049,648	2,242,613	Obligations d'autres organismes canadiens	13		
824	5,558	14,444	22,468	14,365	20,436	Obligations d'organismes étrangers	14		
259,501	907,774	6,982,855	7,703,770	6,647,765	7,179,641	Total	15		
						Actions:			
1,240,641	1,307,519	3,200,064	3,716,927	4,285,014	4,367,035	Ordinaires de sociétés canadiennes	16		
23,287	21,528	92,294	93,169	100,747	82,873	Privilégiées de sociétés canadiennes	17		
211,394	165,733	603,248	599,400	755,230	590,600	Ordinaires de sociétés étrangères	18		
1,129	1,782	5,426	11,521	4,607	11,197	Privilégiées de sociétés étrangères	19		
1,476,451	1,496,562	3,901,032	4,421,017	5,145,598	5,051,705	Total	20		
						Hypothèques:			
121,767	152,888	759,884	898,936	755,935	886,758	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	21		
97,446	130,477	536,205	652,566	534,200	647,170	Ordinaires	22		
219,213	283,365	1,296,089	1,551,502	1,290,135	1,533,928	Total	23		
7,591	8,129	46,297	50,870	46,562	51,090	Immeubles et rétroclocations	24		
						Divers:			
63,378	50,139	163,303	161,237	163,303	161,237	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	25		
36,294	47,994	95,424	164,288	95,288	164,260	Certificats de placements garantis	26		
44,013	100,454	260,695	554,031	260,895	554,856	Autres placements à court terme	27		
15,821	18,257	125,203	142,930	125,203	142,930	Intérêts couru et dividendes à recevoir	28		
10,284	21,005	144,649	161,612	144,649	161,612	Comptes à recevoir	29		
794	518	2,742	1,904	2,735	1,884	Autres éléments d'actif	30		
170,584	238,367	792,016	1,186,002	792,073	1,186,779	Total	31		
3,086,606	3,277,728	14,050,047	16,171,126	15,098,138	16,303,354	Actif total	32		

¹ \$49 millions classés auparavant comme des placements dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placement dans des caisses communes".

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1972 and 1973

No.	Income and expenditures	Corporate trustee – Société de fiducie						
		Individually managed		Pooled		Combinations of individually managed and pooled		
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Income								
1	Employer contributions	1972	145,658	44.4	49,192	46.8	242,413	51.0
2		1973	203,357	46.5	56,181	48.5	239,207	48.9
3	Employee contributions	1972	56,200	17.1	25,041	23.8	70,482	14.8
4		1973	69,771	16.0	27,039	23.3	70,170	14.4
5	Total	1972	201,858	61.5	74,233	70.6	312,895	65.8
6		1973	273,128	62.5	83,220	71.8	309,377	63.3
Investment income:								
7	Interest from:							
8	Bonds	1972	52,411	16.0	—	—	51,188	10.8
9		1973	60,523	13.8	—	—	55,681	11.3
10	Bank or trust company deposits	1972	1,316	0.4	63	0.1	1,496	0.3
		1973	1,414	0.3	13	—	1,276	0.3
11	Mortgages	1972	11,645	3.6	—	—	14,768	3.1
12		1973	15,522	3.5	—	—	16,140	3.3
13	Short-term investments	1972	2,125	0.6	46	—	2,630	0.6
14		1973	6,451	1.5	14	—	5,749	1.2
15	Dividends from:							
16	Canadian common stock	1972	23,696	7.2	—	—	29,250	6.2
17		1973	29,953	6.9	—	—	35,619	7.3
18	Canadian preferred stock	1972	810	0.2	—	—	654	0.1
19		1973	1,218	0.3	—	—	999	0.2
20	Foreign common and preferred stock	1972	3,475	1.1	—	—	2,470	0.5
21		1973	3,388	0.8	—	—	2,469	0.5
22	Real estate	1972	547	0.2	—	—	626	0.1
23		1973	401	0.1	—	—	350	0.1
24	Pooled, mutual and segregated funds	1972	310	0.1	22,904	21.8	15,515	3.3
25		1973	5,689	1.3	27,889	24.0	18,955	3.9
26	Other (specify)	1972	—	—	—	—	—	—
		1973	201	—	—	—	1	—
27	Total	1972	96,335	29.4	23,013	21.9	118,597	25.0
28		1973	124,760	28.5	27,916	24.0	137,239	28.1
29	Net profit on sale of securities	1972	28,710	8.7	4,642	4.4	38,160	8.0
30		1973	36,520	8.4	3,728	3.2	36,706	7.5
31	Miscellaneous	1972	1,153	0.4	3,224	3.1	5,811	1.2
32		1973	2,752	0.6	1,105	1.0	5,534	1.1
33	Total	1972	126,198	38.5	30,879	29.4	162,568	34.2
34		1973	164,032	37.5	32,749	28.2	179,479	36.7
35	Total income	1972	328,056	100.0	105,112	100.0	475,463	100.0
36		1973	437,160	100.0	115,969	100.0	488,856	100.0
Expenditures								
37	Pension payments out of fund	1972	70,883	58.7	10,625	28.3	88,334	62.3
38		1973	96,307	52.9	12,510	23.5	91,691	67.9
39	Cost of pensions purchased	1972	4,095	3.4	2,457	6.5	3,443	2.4
40		1973	23,963	13.1	3,827	7.2	3,416	2.5
41	Cash withdrawals on:							
42	Death	1972	2,114	1.8	563	1.5	1,443	1.0
43		1973	3,315	1.8	714	1.3	1,485	1.1
44	Separation	1972	11,581	9.6	6,750	18.0	11,482	8.1
45		1973	13,209	7.2	8,111	15.3	20,199	15.0
46	Discontinuation of plan	1972	991	0.8	2,645	7.0	2,088	1.5
47		1973	1,789	1.0	12,299	23.2	799	0.6
48	Change of funding agency	1972	17,088	14.1	12,233	32.6	17,245	12.2
		1973	21,368	11.7	12,668	23.8	1,730	1.3
49	Administration costs	1972	3,394	2.8	1,480	3.9	2,876	2.0
50		1973	4,646	2.5	1,888	3.6	3,447	2.6
51	Net loss on sale of securities	1972	10,194	8.4	356	1.0	14,665	10.3
52		1973	17,767	9.7	415	0.8	11,790	8.7
53	Other expenditures	1972	513	0.4	449	1.2	338	0.2
54		1973	256	0.1	679	1.3	452	0.3
55	Total Expenditures	1972	120,853	100.0	37,558	100.0	141,914	100.0
56		1973	182,620	100.0	53,111	100.0	135,009	100.0

¹ Fund previously classified as "individual trustees" has been reclassified to "combination of corporate trustees and individual trustees".

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1972 et 1973

Corporate trustee — Société de fiducie									No	
Pension fund society Sociétés de caisses de retraite	Individual trustees Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee Combinaisons de sociétés de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		Revenu et dépenses			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
Revenu										
52,620 72,398	36.2 40.6	426,685 563,613	35.9 38.8	27,711 33,384	28.6 30.7	944,279 1,168,140	40.4 42.0	Cotisations des employeurs	1972 1 1973 2	
30,586 34,642	21.0 19.5	311,347 361,176	26.2 24.9	30,778 32,521	31.8 29.9	524,434 595,319	22.4 21.4	Cotisations des employés	1972 3 1973 4	
83,206 107,040	57.2 60.1	738,032 924,789	62.1 63.7	58,489 65,905	60.4 60.6	1,468,713 1,763,459	62.8 63.4	Total	1972 5 1973 6	
Revenu de placements:										
36,232 39,003	24.9 21.9	287,474 339,317	24.2 23.4	18,016 20,796	18.6 19.1	445,321 515,320	19.0 18.5	Intérêts sur: Obligations	1972 7 1973 8	
621 963	0.4 0.5	3,078 2,475	0.3 0.2	226 382	0.2 0.4	6,800 6,523	0.3 0.2	Dépôts dans des banques ou société de fiducie	1972 9 1973 10	
9,494 12,255	6.5 6.9	60,623 71,810	5.1 4.9	4,301 3,051	4.4 2.8	100,831 118,778	4.3 4.3	Hypothèques	1972 11 1973 12	
693 1,546	0.5 0.9	9,859 16,804	0.8 1.1	864 1,396	0.9 1.3	16,217 31,960	0.7 1.1	Placements à court terme	1972 13 1973 14	
6,699 8,856	4.6 5.0	38,542 46,023	3.2 3.2	2,566 2,133	2.7 2.0	100,753 122,584	4.3 4.4	Dividendes sur: Actions ordinaires de sociétés canadienne	1972 15 1973 16	
247 280	0.2 0.2	1,951 2,060	0.2 0.1	860 536	0.9 0.5	4,522 5,093	0.2 0.2	Actions privilégiées de sociétés canadienne	1972 17 1973 18	
1,266 1,190	0.9 0.7	4,931 5,602	0.4 0.4	274 237	0.3 0.2	12,416 12,886	0.5 0.5	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	1972 19 1973 20	
495 337	0.3 0.2	2,352 2,300	0.2 0.2	— 10	— —	4,020 3,398	0.2 0.1	Biens immobiliers	1972 21 1973 22	
303 1,342	0.9 0.7	276 2,305	— 0.2	5,397 9,756	5.6 9.0	45,705 65,936	2.0 2.4	Fonds communs, mutuels et séparés	1972 23 1973 24	
— —	— —	— 1	— —	— —	— —	— 203	— —	Autres (préciser)	1972 25 1973 26	
57,050 63,772	39.2 37.0	409,086 ^r 488,697	34.4 33.7	32,504 ^r 38,297	33.6 35.3	736,585 ^r 882,681	31.5 31.7	Total	1972 27 1973 28	
5,269 5,232	3.6 2.9	35,029 27,565	2.9 1.9	5,818 4,107	6.0 3.8	117,628 113,858	5.0 4.2	Bénéfice sur la vente de titres	1972 29 1973 30	
5 4	— —	7,067 ^r 10,392	0.6 0.7	49 ^r 371	— 0.3	17,309 ^r 20,158	0.7 0.7	Divers	1972 31 1973 32	
62,324 71,008	42.8 39.9	451,182 526,654	37.9 36.3	38,371 42,775	39.6 39.4	871,522 1,016,697	37.2 36.6	Total	1972 33 1973 34	
145,530 178,048	100.0 100.0	1,189,214 1,451,443	100.0 100.0	96,860 ^l 108,680	100.0 100.0	2,340,235 2,780,156	100.0 100.0	Revenu total	1972 35 1973 36	
Dépenses										
47,212 52,910	80.7 82.8	321,164 374,488	77.2 78.8	18,864 22,218	68.5 47.5	557,082 650,124	69.3 68.0	Versements de pensions puisées dans la caisse	1972 37 1973 38	
1,517 1,540	2.6 2.4	5,334 5,825	1.3 1.2	308 1,002	1.1 2.1	17,154 39,573	2.1 4.1	Coût des pensions achetées	1972 39 1973 40	
501 406	0.9 0.6	3,598 4,255	0.9 0.9	358 594	1.3 1.3	8,577 10,769	1.1 1.1	Retraites en espèce sur: Décès	1972 41 1973 42	
5,769 6,271	9.8 9.8	47,504 58,052	11.4 12.2	4,894 5,166	17.8 11.1	87,980 111,008	11.0 11.6	Cessation d'emploi	1972 43 1973 44	
177 —	0.3 —	7,114 7,131	1.7 1.5	548 1,148	2.0 2.5	13,563 23,166	1.7 2.4	Abolition de la caisse	1972 45 1973 46	
139 204	0.2 0.3	2,238 6,357	0.5 1.3	1,305 15,254	4.7 32.6	50,248 57,581	6.3 6.0	Changement de caisse	1972 47 1973 48	
655 770	1.1 1.2	8,030 8,196	1.9 1.7	1,102 1,143	4.0 2.5	17,537 20,090	2.2 2.1	Frais d'administration	1972 49 1973 50	
2,551 1,684	4.4 2.6	9,605 6,769	2.3 1.4	78 67	0.3 0.1	37,449 38,492	4.7 4.0	Perte nette sur la vente de titres	1972 51 1973 52	
5 171	— 0.3	11,762 4,719	2.8 1.0	80 153	0.3 0.3	13,147 6,430	1.6 0.7	Autres dépenses	1972 53 1973 54	
58,526 53,956	100.0 100.0	416,349 475,792	100.0 100.0	27,537 ^l 46,745	100.0 100.0	802,737 957,233	100.0 100.0	Total des dépenses	1972 55 1973 56	

^l Fond classé auparavant comme "fiduciaire particulier" est reclassé comme "combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier".

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1972 and 1973

No.	Assets	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund societies Sociétés de caisse de retraite		
		Individually managed Caisse administrée individuellement		Pooled Caisse communes		Combinations of individually managed and pooled Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes				
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
1	Investment in pooled pension funds:									
1	Equity fund (stock fund)	1972	-	215,305	40.7	55,534	2.2	299	-	
2		1973	-	266,281	46.5	57,727	2.1	-	-	
3	Fixed income fund (bond fund)	1972	-	114,713	21.8	34,263	1.3	-	-	
4		1973	-	127,973	22.4	40,764	1.4	-	-	
5	Diversified fund	1972	-	104,287	19.8	51,312	2.0	-	-	
6		1973	-	49,180	8.6	9,844	0.3	-	-	
7	Mortgage fund	1972	-	54,894	10.4	140,790	5.5	15,040	1.4	
8		1973	-	89,723	15.7	185,727	6.6	15,258	1.3	
9	Foreign funds	1972	-	22,122	4.2	37,040	1.5	1,542	0.2	
10		1973	-	21,825	3.8	39,377	1.4	2,065	0.2	
11	Other (specify)	1972	-	368	0.1	168	-	-	-	
12		1973	-	670	0.1	68	-	-	-	
13	Total	1972	-	511,689	97.0	319,107	12.5	16,881	1.6	
14		1973	-	555,652	97.1	333,507	11.8	17,323	1.5	
15	Investment in mutual funds	1972	12,458	0.6	-	2,827	0.1	16	-	
16		1973	12,391	0.5	-	2,137	0.1	10	-	
17	Segregated or pooled funds of insurance companies	1972	-	-	-	23,995	0.9	323	-	
18		1973	107,549	4.2	-	-	-	-	-	
19	Bonds:									
19	Government of Canada	1972	36,101	1.8	-	38,033	1.1	10,854	1.1	
20		1973	33,260	1.3	-	25,751	0.9	7,285	0.6	
21	Provincial government	1972	197,789	9.8	-	198,907	7.8	174,737	16.8	
22		1973	176,237	6.9	-	167,061	5.9	195,406	16.9	
23	Municipal, school boards, etc.	1972	55,848	2.8	-	38,248	1.5	187,889	18.0	
24		1973	69,249	2.7	-	25,613	0.9	193,743	16.7	
25	Other Canadian	1972	493,045	24.6	-	508,814	20.0	168,057	16.1	
26		1973	599,988	23.7	-	556,632	19.9	180,031	15.5	
27	Non-Canadian	1972	3,657	0.2	-	986	-	5,186	0.3	
28		1973	8,472	0.3	-	789	-	5,822	0.3	
29	Total	1972	786,440	39.2	-	774,988	30.4	546,723	52.5	
30		1973	887,206	34.9	-	775,846	27.6	582,287	50.2	
31	Stocks:									
31	Canadian, common	1972	776,110	38.7	-	988,793	38.8	227,301	21.8	
32		1973	928,127	36.6	-	1,146,598	40.6	255,720	22.1	
33	Canadian, preferred	1972	20,649	1.0	-	18,126	0.7	5,983	0.6	
34		1973	21,452	0.8	-	16,865	0.6	5,490	0.5	
35	Non-Canadian, common	1972	154,376	7.7	-	130,110	5.1	54,977	5.3	
36		1973	151,112	6.0	-	122,593	4.4	51,210	4.4	
37	Non-Canadian, preferred	1972	1,378	0.1	-	10	-	56	-	
38		1973	6,279	0.2	-	530	-	50	-	
39	Total	1972	952,513	47.5	-	1,137,039	44.6	288,317	27.7	
40		1973	1,106,970	43.6	-	1,286,586	45.6	312,470	27.0	
41	Mortgages:									
41	Insured residential (NHA)	1972	70,768	3.5	-	78,905	3.1	58,728	5.6	
42		1973	85,834	3.4	-	92,084	3.3	82,460	7.1	
43	Conventional	1972	77,548	3.9	-	82,211	3.2	79,814	7.7	
44		1973	126,935	5.0	-	98,273	3.5	97,165	8.4	
45	Total	1972	148,316	7.4	-	161,116	6.3	138,542	13.3	
46		1973	212,769	8.4	-	190,357	6.8	179,625	15.5	
47	Real estate and lease-backs	1972	5,759	0.3	-	11,260	0.4	3,285	0.3	
48		1973	8,201	0.3	-	11,127	0.4	3,155	0.3	
49	Miscellaneous:									
49	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	1972	36,285	1.8	11,958	2.3	61,698	2.4	6,431	0.6
50		1973	43,215	1.7	11,612	2.0	47,326	1.7	7,611	0.7
51	Guaranteed investment certificates	1972	23,804	1.2	616	0.1	19,251	0.8	1,896	0.2
52		1973	47,723	1.9	1,551	0.3	21,347	0.8	7,138	0.6
53	Other short-term investments	1972	14,065	0.7	1,273	0.3	40,700	1.6	24,831	2.4
54		1973	76,209	3.0	1,109	0.2	98,968	3.4	35,569	3.0
55	Accrued interest and dividends receivable	1972	12,872	0.7	164	-	12,876	0.5	9,681	0.9
56		1973	12,918	0.5	474	0.1	13,866	0.5	9,341	0.8
57	Accounts receivable	1972	12,766	0.6	1,525	0.3	10,175	0.4	5,653	0.5
58		1973	25,197	1.0	1,857	0.3	10,113	0.4	4,391	0.4
59	Other assets	1972	401	-	25	-	16	-	5	-
60		1973	203	-	86	-	83	-	5	-
61	Total	1972	100,193	5.0	15,561	3.0	144,716	5.7	48,497	4.6
62		1973	205,465	8.1	16,689	2.9	191,703	6.8	64,055	5.5
63	Total assets	1972	2,005,679	100.0	527,250	100.0	2,551,053	100.0	1,042,261	100.0
64		1973	2,540,551	100.0	572,341	100.0	2,815,258	100.0	1,159,248	100.0

1 \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".

2 Fund previously classified as "individual trustees" has been reclassified to "combination of corporate trustees and individual trustees".

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1972 et 1973

Institution trustee	Fiduciaire particulier	Combinations of corporate trustee and individual trustee		Total		Éléments d'actif	N°
		\$'000	%	\$'000	%		
-	-	50,562	8.2	321,700	2.3	Placements dans des caisses communes:	
-	-	60,213	8.9	384,221	2.3	Avoir (capital-actions)	1972 1
-	-	2,525	0.4	151,501	1.1	1973 2	
-	-	4,616	0.7	173,353	1.1	Fonds du revenu fixé (obligations)	1972 3
-	-	3,752	0.6	159,351	1.1	1973 4	
-	-	3,438	0.5	62,462	0.4	Fonds diversifié	1972 5
-	-	19,404	3.2	230,128	1.6	1973 6	
-	-	12,780	1.9	303,488	1.9	Fonds hypothécaire	1972 7
-	-	3,305	0.5	64,009	0.5	1973 8	
-	-	1,087	0.2	64,354	0.4	Valeurs étrangères	1972 9
-	-	49,957	8.2	50,493	0.4	1973 10	
-	-	74,732	11.1	75,470	0.5	Autres (préciser)	1972 11
-	-	129,505	21.1	977,182	7.0	1973 12	
-	-	156,866	23.3	1,063,348	6.6	Total	1972 13
-	-						1973 14
26,466	0.4	12,809	2.1	54,576 ¹	0.4	Placements dans des fonds mutuels	1972 15
27,370	0.3	6,808	1.0	48,716	0.3	1973 16	
10,957	0.1	3,077	0.5	145,901	0.9	Caisse séparée ou commune des compagnies d'assurance	1972 17
301,809	4.1	16,879	2.7	393,676	2.8	Obligations:	
273,431	3.3	16,250	2.4	355,977	2.2	Gouvernement du Canada	1972 19
3,031,934	41.6	103,389	16.8	3,706,756	26.3	1973 20	
3,478,764	41.4	114,516	17.0	4,131,984	25.6	Gouvernements provinciaux	1972 21
362,263	4.9	91,370	14.9	735,618	5.2	1973 22	
378,482	4.5	93,803	13.9	760,890	4.7	Municipalités et commissions scolaires, etc.	1972 23
873,032	11.9	89,413	14.5	2,132,361	15.2	1973 24	
994,684	11.8	101,116	15.0	2,432,451	15.0	Obligations d'autres organismes canadiens	1972 25
4,525	0.1	90	--	14,444	0.1	1973 26	
7,281	0.1	104	--	22,468	0.1	Obligations d'organismes étrangers	1972 27
4,573,563	62.6	301,141	48.9	6,982,855	49.6	1973 28	
5,132,642	61.1	325,789	48.3	7,703,770	47.6	Total	1972 29
1,127,391	15.4	80,469	13.1	3,200,064	22.8	1973 30	
1,302,993	15.5	83,489	12.4	3,716,927	23.0	Actions:	
42,677	0.6	4,859	0.8	92,294	0.7	Ordinaires, de sociétés canadiennes	1972 31
43,469	0.5	5,893	0.9	93,169	0.6	1973 32	
252,309	3.4	11,476	1.9	603,248	4.3	Privilégiées, de sociétés canadiennes	1972 33
260,862	3.1	13,623	2.0	599,400	3.7	1973 34	
3,982	0.1	—	—	5,426	--	Ordinaires, de sociétés étrangères	1972 35
4,630	0.1	32	--	11,521	0.1	1973 36	
1,426,359	19.5	96,804	15.8	3,901,032	27.8	Privilégiées, de sociétés étrangères	1972 37
1,611,954	19.2	103,037	15.3	4,421,017	27.4	Total	1972 39
1973 40							
534,414	7.3	17,069	2.8	759,884	5.4	Hypothèques:	
613,814	7.3	24,744	3.6	898,936	5.6	Assurés sur l'habitation (L.N.H.)	1972 41
279,933	3.8	16,699	2.7	536,205	3.8	1973 42	
313,534	3.7	16,659	2.5	652,566	4.0	Ordinaires	1972 43
814,347	11.1	33,768	5.5	1,296,089	9.2	1973 44	
927,348	11.0	41,403	6.1	1,551,502	9.6	Total	1972 45
24,573	0.3	1,420	0.2	46,297	0.3	1973 46	
26,950	0.3	1,437	0.2	50,870	0.3	Immeubles et rétroclocations	1972 47
1973 48							
40,157	0.6	6,774	1.1	163,303	1.2	Divers:	
44,291	0.5	7,182	1.1	161,237	1.0	Encassee dans les banques à charte, et dépôts dans une société de fiducie	1972 49
44,867	0.6	4,990	0.8	95,424	0.7	1973 50	
85,417	1.0	1,112	0.2	164,288	1.0	Certificats de placement garantis	1972 51
160,506	2.2	19,320	3.1	260,695	1.9	Autres placements à court terme	1973 52
323,640	3.9	18,536	2.7	554,031	3.4	1972 53	
84,460	1.2	5,150	0.8	125,203	0.9	Intérêt couru et dividendes à recevoir	1972 54
101,189	1.2	5,142	0.8	142,930	0.9	1973 55	
111,086	1.5	3,444	0.6	144,649	1.0	Comptes à recevoir	1972 56
116,302	1.4	3,752	0.5	161,612	1.0	1973 57	
2,274	--	21	--	2,742	--	Autres éléments d'actif	1972 58
1,385	--	142	--	1,904	--	1973 59	
443,350	6.1	39,699	6.4	792,016	5.7	Total	1972 60
672,224	8.0	35,866	5.3	1,186,002	7.3	1973 61	
1,308,658	100.0	615,146 ²	100.0	14,450,047	100.0	Actif total	1972 62
8,109,445	100.0	674,283	100.0	16,171,126	100.0	1973 63	
1973 64							

¹ \$49 millions classés auparavant comme des placements dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placements dans des caisses communes".² Fonds classé auparavant comme "fiduciaire particulier" est reclassé comme "combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier".

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1972 and 1973

No.	Assets	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund Society Sociétés de caisse de retraite	
		Individually managed Caisse administrée individuellement		Pooled Caisse commun		Combinations of individually managed and pooled Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses commun			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:									
Equity fund (stock fund)	1972	-	-	279,108	45.6	66,956	2.3	299	--
	1973	-	-	305,039	50.3	62,717	2.2	-	--
Fixed income fund (bond fund)	1972	-	-	119,987	19.6	34,972	1.2	-	--
	1973	-	-	127,634	21.0	38,925	1.3	-	--
Diversified fund	1972	-	-	115,555	18.9	56,898	2.0	-	--
	1973	-	-	48,625	8.0	9,765	0.3	-	--
Mortgage fund	1972	-	-	57,064	9.3	135,425	4.7	14,066	1.3
	1973	-	-	91,376	15.0	177,848	6.2	13,932	1.2
Foreign funds	1972	-	-	24,415	4.0	39,892	1.4	1,876	0.2
	1973	-	-	17,863	2.9	29,319	1.0	1,987	0.2
Other (specify)	1972	-	-	436	0.1	226	--	-	--
	1973	-	-	717	0.1	70	--	-	--
13 Total	1972	-	-	596,565	97.5	334,369	11.6	16,241	1.5
14	1973	-	-	591,254	97.3	318,644	11.0	15,919	1.4
Investment in mutual funds	1972	16,272	0.7	-	-	3,552	0.1	16	--
16	1973	13,757	0.5	-	-	2,768	0.1	8	--
Segregated or pooled funds of insurance companies	1972	110,593	4.2	-	-	24,595	0.9	323	--
Bonds:									
Government of Canada	1972	34,447	1.5	-	-	27,299	1.0	9,768	0.9
	1973	31,008	1.2	-	-	24,503	0.8	6,544	0.6
Provincial government	1972	183,865	8.1	-	-	188,327	6.5	163,785	15.0
	1973	158,882	6.1	-	-	154,342	5.3	180,441	15.5
Municipal, school boards, etc.	1972	51,148	2.3	-	-	34,198	1.2	169,859	15.6
	1973	68,846	2.6	-	-	22,555	0.8	175,612	15.1
Other Canadian	1972	472,305	20.9	-	-	496,868	17.3	160,152	14.7
	1973	551,667	21.1	-	-	522,667	18.2	165,690	16.3
Non-Canadian	1972	3,581	0.2	-	-	950	--	5,424	0.4
	1973	8,466	0.3	-	-	687	--	5,360	0.3
29 Total	1972	745,346	33.0	-	-	747,642	26.0	508,988	46.7
30	1973	818,869	31.3	-	-	724,754	25.1	533,647	46.3
Stocks:									
Canadian, common	1972	1,030,497	45.6	-	-	1,297,108	45.1	294,528	27.0
	1973	1,072,619	41.1	-	-	1,303,834	45.0	302,229	26.1
Canadian, preferred	1972	22,593	1.0	-	-	19,383	0.7	6,878	0.6
	1973	18,500	0.7	-	-	15,007	0.5	5,146	0.4
Non-Canadian, common	1972	188,293	8.3	-	-	161,723	5.6	74,424	6.8
	1973	150,025	5.7	-	-	118,171	4.1	58,181	5.0
Non-Canadian, preferred	1972	1,180	0.1	-	-	50	--	56	--
	1973	6,613	0.3	-	-	596	--	30	--
39 Total	1972	1,242,563	55.0	-	-	1,478,264	51.4	375,886	34.4
40	1973	1,247,757	47.8	-	-	1,436,608	49.6	365,586	31.5
Mortgages:									
Insured residential (NHA)	1972	70,316	3.1	-	-	75,695	2.6	57,925	5.3
	1973	82,551	3.2	-	-	87,702	3.0	80,387	6.9
Conventional	1972	77,242	3.4	-	-	80,250	2.8	79,443	7.3
	1973	125,951	4.8	-	-	94,986	3.3	96,594	8.4
45 Total	1972	147,558	6.5	-	-	155,945	5.4	137,368	12.6
46	1973	208,502	8.0	-	-	182,688	6.3	176,981	15.3
Real estate and lease-backs	1972	5,770	0.3	-	-	11,259	0.4	3,548	0.3
48	1973	8,210	0.3	-	-	10,995	0.4	3,475	0.3
Miscellaneous:									
Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits.	1972	36,285	1.6	11,958	2.0	61,698	2.1	6,431	0.6
	1973	43,215	1.7	11,612	1.8	47,326	1.6	7,611	0.7
Guaranteed investment certificates	1972	23,912	1.1	614	0.1	19,251	0.7	1,896	0.2
	1973	47,737	1.8	1,549	0.3	21,359	0.7	7,138	0.6
Other short-term investments	1972	14,065	0.6	1,275	0.2	40,761	1.4	24,831	2.3
	1973	76,524	2.9	1,110	0.2	99,320	3.5	35,392	3.0
Accrued interest and dividends receivable	1972	12,872	0.6	164	--	12,876	0.5	9,681	0.9
	1973	12,918	0.5	474	0.1	13,866	0.5	9,341	0.8
Accounts receivable	1972	12,766	0.6	1,525	0.2	10,175	0.4	5,653	0.5
	1973	25,197	1.0	1,857	0.3	10,113	0.3	4,391	0.4
Other assets	1972	404	--	25	--	16	--	5	--
	1973	203	--	64	--	83	--	5	--
61 Total	1972	100,304	4.5	15,561	2.5	144,777	5.1	48,497	4.5
62	1973	205,794	7.9	16,666	2.7	192,067	6.6	63,878	5.4
63 Total assets	1972	2,257,813	100.0	612,126	100.0	2,875,808	100.0	1,090,544	100.0
64	1973	2,613,482	100.0	607,920	100.0	2,892,119	100.0	1,159,817	100.0

¹ \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".² Fund previously classified as "individual trustees" has been reclassified to "combination of corporate trustees and individual trustees".

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1972 et 1973

Individual trustee Fiduciaire particulier	Combinations of corporate trustee and individual trustee		Total		Éléments d'actif	Nº	
	\$'000	%	\$'000	%			
—	—	63,247	9.9	409,610	2.7	Placements dans des caisses communes:	
—	—	65,196	10.0	432,952	2.7	Avoir (capital-actif)	1972 1
—	—	2,579	0.4	157,538	1.0	Fonds de revenu fixé (obligations)	1973 2
—	—	4,515	0.7	171,074	1.0	Fonds diversifié	1972 3
—	—	4,165	0.7	176,618	1.2	Fonds hypothécaire	1973 4
—	—	3,550	0.5	61,940	0.4	Valeurs étrangères	1972 5
—	—	18,448	2.9	225,003	1.5	Autres (préciser)	1973 6
—	—	11,793	1.8	294,949	1.8	Total	1972 13
—	—	3,548	0.5	69,731	0.5		1973 14
—	—	880	0.1	50,049	0.3	Placements dans des fonds mutuels	1972 15
—	—	51,279	8.0	51,941	0.3		1973 16
—	—	73,124	11.2	73,911	0.5	Caisse séparée ou commune des compagnies d'assurance	1972 17
—	—	143,266	22.4	1,090,441	7.2	Obligations:	1973 18
—	—	159,058	24.3	1,084,875	6.7	Gouvernement du Canada	1972 19
42,597	0.6	23,127	3.8	85,564 ¹	0.6	Gouvernement provinciaux	1973 20
39,899	0.5	9,031	1.4	65,463	0.4	Municipalités et commissions scolaires, etc.	1972 21
11,261	0.1	3,101	0.5	149,873	0.9	Obligations d'autres organismes canadiens	1973 22
260,040	3.5	14,944	2.3	346,498	2.3	Obligations d'organismes étrangers	1972 23
228,824	2.7	13,963	2.1	304,842	1.9	Total	1973 24
2,937,451	38.5	97,936	15.4	3,571,364	23.6		1972 25
3,329,552	39.7	105,584	16.1	3,928,801	24.0		1973 26
328,809	4.3	81,876	12.8	665,890	4.4		1972 27
333,791	4.0	82,235	12.6	682,949	4.2		1973 28
835,053	10.9	85,270	13.3	2,049,648	13.6		1972 29
910,404	10.9	92,185	14.1	2,242,613	13.8		1973 30
4,322	0.1	88	—	14,365	0.1		
5,823	0.1	100	—	20,436	0.1		
4,365,475	57.3	280,114	43.8	6,647,765	44.0		
4,898,304	57.4	294,067	44.9	7,179,641	44.0		
1,561,887	20.5	100,994	15.8	4,285,014	28.4		
1,595,816	19.1	94,537	14.4	4,367,035	26.8		
47,441	0.6	4,452	0.7	100,747	0.7		
39,419	0.5	4,801	0.7	82,873	0.5		
318,603	4.2	12,187	1.9	755,230	5.0		
251,906	3.0	12,317	1.9	590,600	3.6		
3,321	—	—	—	4,607	—		
3,936	—	22	—	11,197	0.1		
1,931,252	25.3	117,633	18.4	5,145,598	34.1	Total	1972 39
1,891,077	22.6	111,677	17.0	5,051,705	31.0		1973 40
535,190	7.0	16,809	2.6	755,935	5.0	Hypothèques:	
612,270	7.3	23,848	3.7	886,758	5.4	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	1972 41
280,480	3.7	16,785	2.6	534,200	3.6	Ordinaires	1973 42
313,049	3.8	16,590	2.5	647,170	4.0		1972 43
815,670	10.7	33,594	5.2	1,290,135	8.6	Total	1972 44
925,319	11.1	40,438	6.2	1,533,928	9.4		1973 45
24,565	0.3	1,420	0.2	46,562	0.3	Immeubles et rétroclocations	1972 46
26,973	0.3	1,437	0.2	51,090	0.3		1973 47
40,158	0.5	6,774	1.1	163,304	1.1	Divers:	
44,291	0.5	7,182	1.1	161,237	1.0	Encasée dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie.	1972 48
44,612	0.6	5,003	0.8	95,288	0.6	Certificats de placements garantis	1973 50
85,365	1.0	1,112	0.2	164,260	1.0		1972 51
160,531	2.1	19,432	3.0	260,895	1.7	Autres placements à court terme	1973 52
324,007	3.9	18,503	2.8	554,856	3.4		1972 53
84,460	1.1	5,150	0.8	125,203	0.8	Intérêt courus et dividendes à recevoir	1973 54
101,189	1.2	5,142	0.8	142,930	0.9	Comptes à recevoir	1972 55
111,086	1.5	3,444	0.5	144,649	1.0		1973 56
116,302	1.4	3,752	0.6	161,612	1.0	Autres éléments d'actif	1972 57
2,263	—	21	—	2,734	—		1973 58
1,387	—	142	—	1,884	—		1972 59
143,110	5.8	39,824 ²	6.2	792,073	5.2	Total	1973 60
672,541	8.0	35,833	5.5	1,186,779	7.3		1972 61
7,622,869	100.0	638,978	100.0	15,098,138	100.0	Actif total	1973 62
8,375,374	100.0	654,642	100.0	16,303,354	100.0		1972 63
—	—	—	—	—	—		1973 64

¹ \$49 millions classés auparavant comme des placements dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placements dans des caisses communes".

² L'un classe auparavant comme "fiduciaire particulier" est reclassé comme "combinasions de société de fiducie et de fiduciaire particulier".

TABLE 7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1972 and 1973

No.	Selected items	Municipalities and municipal enterprises	Provincial Crown corporations and government agencies	Federal Crown corporations and government agencies	Religious and charitable — Sociétés religieuses et de bienfaisance	Educational — Enseignement	Health — Santé	
		Municipalités et entreprises municipales	Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)	Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)				
Trusted pension funds:								
1	(a) Contributory	1972	84	35	8	27	60	31
2		1973	98	35	7	38	63	34
3	(b) Non-contributory	1972	3	9	1	8	1	3
4		1973	1	9	1	9	1	2
5	Total	1972	87	44	9	35	61	34
6		1973	99	44	8	47	64	36
Trust arrangements:								
(a) Corporate trustee:								
7	Pooled funds	1972	22	4	1	11	21	20
8		1973	25	5	1	12	18	18
9	Individually managed	1972	12	12	1	6	7	8
10		1973	14	12	—	6	6	10
11	Combination	1972	7	1	—	3	13	4
12		1973	5	1	—	4	17	5
13	(b) Individual trustee	1972	35	24	7	14	17	2
14		1973	44	23	7	24	20	2
15	(c) Combinations of (a) and (b)	1972	4	1	—	—	2	—
16		1973	4	1	—	—	2	1
17	(d) Pension fund societies	1972	7	2	—	1	1	—
18		1973	7	2	—	1	1	—
19	Total	1972	87	44	9	35	61	34
20		1973	99	44	8	47	64	36
21	Employees covered	1972	187,305	137,149	113,484	12,838	264,568	80,816
22		1973	196,342	140,305	118,402	13,071	285,846	75,918

TABLEAU 7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1972 et 1973

Trade and employee associations — Associations syndicales	Co-operatives Coopératives	Industry Industrie	Other Autres	Total	Données choisies			Nº
Caisse de pensions en fiducie:								
37	27	2,007	10	2,326	a) Régimes contributifs	1972	1	
39	30	2,033	9	2,386		1973	2	
11	1	1,411	4	1,452	b) Régimes non-contributifs	1972	3	
16	1	1,428	5	1,473		1973	4	
48	28	3,418	14	3,778	Total	1972	5	
55	31	3,461	14	3,859		1973	6	
Genre de fiducie:								
					a) Société de fiducie:			
25	9	1,869	6	1,988	Caisse commune	1972	7	
32	8	1,903	7	2,029		1973	8	
4	1	456	1	508	Caisse administrée individuellement	1972	9	
4	1	491	—	544		1973	10	
4	2	325	2	361	Combinaison	1972	11	
4	4	337	2	379		1973	12	
13	13	686 ^r	2	813 ^r	b) Fiduciaire particulier	1972	13	
14	14	639	2	789		1973	14	
2	1	69 ^r	1	80 ^r	c) Combinaison de a) et de b)	1972	15	
1	2	78	1	90		1973	16	
—	2	13	2	28	d) Sociétés de caisse de retraite	1972	17	
—	2	13	2	28		1973	18	
48	28	3,418	14	3,778	Total	1972	19	
55	31	3,461	14	3,859		1973	20	
1,161	12,919	1,106,911	893	1,919,054	Participants	1972	21	
1,977	14,343	1,202,928	1,017	2,050,149		1973	22	

TABLE 8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1972 and 1973

No.	Income and expenditures	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitable		Educational		Health		
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Sociétés religieuses et de bienfaisance		Enseignement		Santé		
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Income														
1	Employer contributions	1972	102,774	36.5	71,151	35.2	72,742	32.4	7,980	41.5	143,195	37.3	18,448	33.1
2		1973	123,763	36.1	98,879	39.6	105,694	40.7	8,553	38.6	164,406	36.5	35,090	43.7
3	Employee contributions	1972	84,843	30.1	55,808	27.7	60,481	27.0	2,763	14.4	124,325	32.4	23,333	41.8
4		1973	98,625	28.7	65,433	26.2	65,796	25.3	3,117	14.1	144,845	32.1	22,529	28.1
5	Total	1972	187,617	66.6	126,959	62.9	133,223	59.4	10,743	55.9	267,520	69.7	41,781	74.9
6		1973	222,388	64.8	164,312	65.8	171,490	66.0	11,670	52.7	309,251	68.6	57,619	71.8
Investment income:														
Interest from:														
7	Bonds	1972	79,917	28.4	56,892	28.2	26,520	11.8	4,936	25.7	95,497	24.9	5,783	10.4
8		1973	104,290	30.4	62,938	25.2	27,144	10.4	6,439	29.2	117,727	26.1	7,538	9.4
9	Bank or trust company deposits	1972	387	0.1	146	0.1	1,418	0.6	86	0.4	353	0.1	61	0.1
10		1973	692	0.2	320	0.1	60	--	31	0.1	509	0.1	121	0.2
11	Mortgages	1972	5,070	1.8	9,945	4.9	28,624	12.7	1,068	5.6	2,717	0.7	1,455	2.6
12		1973	6,143	1.8	12,394	5.0	31,396	12.1	1,234	5.6	4,954	1.1	1,791	2.2
13	Short-term investments	1972	1,506	0.5	761	0.4	1,193	0.5	231	1.2	3,539	0.9	329	0.6
14		1973	1,463	0.4	3,192	1.3	4,568	1.8	82	0.4	3,695	0.8	171	0.2
Dividends from:														
15	Canadian common stock	1972	2,801	1.0	2,824	1.4	11,000	4.9	958	5.0	3,267	0.9	3,233	5.8
16		1973	3,438	1.0	3,959	1.6	11,603	4.5	1,172	5.3	5,374	1.2	3,911	4.9
17	Canadian preferred stock	1972	76	--	838	0.4	296	0.1	26	0.1	120	--	58	0.1
18		1973	68	--	593	0.2	208	0.1	21	0.1	308	0.1	21	--
19	Foreign common and preferred stock	1972	184	0.1	838	0.4	1,893	0.8	218	1.1	109	--	419	0.8
20		1973	209	--	831	0.3	1,656	0.6	196	0.9	268	0.1	434	0.5
21	Real estate	1972	--	--	--	--	1,363	0.6	--	--	--	--	--	--
22		1973	7	--	4	--	1,427	0.5	--	--	--	--	--	--
23	Pooled, mutual and segregated funds	1972	1,820	0.7	56	--	--	382	2.0	1,976	0.5	849	1.5	
24		1973	2,340	0.7	382	0.2	2,093	0.8	471	2.1	1,952	0.4	1,282	1.6
25	Other (specify)	1972	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
26		1973	--	--	--	--	--	--	--	2	--	--	--	
27	Total	1972	91,761	32.6	72,300	35.8	72,307 ^t	32.0	7,905	41.1	107,578	28.0	12,187	21.9
28		1973	118,650	34.5	84,613	33.9	80,155	30.8	9,646	43.7	134,789	29.9	15,269	19.0
29	Net profit on sale of securities	1972	1,918	0.7	716	0.4	18,871	8.4	193	1.0	5,570	1.5	1,299	2.3
30		1973	2,119	0.6	895	0.3	7,329	2.8	450	2.0	6,228	1.4	6,240	7.8
31	Miscellaneous	1972	201	0.1	1,871	0.9	554 ^t	0.2	392	2.0	3,085	0.8	499	0.9
32		1973	238	0.1	55	--	931	0.4	359	1.6	622	0.1	1,125	1.4
33	Total	1972	93,880	33.4	74,887	37.1	91,732	40.6	8,490	44.1	116,233	30.3	13,985	25.1
34		1973	121,007	35.2	85,563	34.2	88,415	34.0	10,455	47.3	141,639	31.4	22,634	28.2
35	Total income	1972	281,497	100.0	201,846	100.0	224,955	100.0	19,233	100.0	383,753	100.0	55,766	100.0
36		1973	343,395	100.0	249,875	100.0	259,905	100.0	22,125	100.0	450,890	100.0	80,253	100.0
Expenditures														
37	Pension payments out of funds	1972	48,140	69.5	39,137	76.3	79,228	86.0	6,277	75.1	89,633	76.4	4,782	42.5
38		1973	57,545	74.9	45,063	78.6	85,787	85.4	7,432	77.4	112,079	75.0	6,168	37.4
39	Cost of pensions purchased	1972	666	1.0	164	0.3	25	--	240	2.9	312	0.3	89	0.8
40		1973	462	0.6	79	0.1	--	--	212	2.2	1,788	1.2	108	0.7
41	Cash withdrawals on:													
42	Death	1972	593	0.9	603	1.2	67	0.1	107	1.3	895	0.7	26	0.2
43		1973	1,265	1.6	486	0.9	69	0.1	169	1.8	1,692	1.1	212	1.3
44	Separation	1972	10,815	15.6	8,563	16.7	6,894	7.5	376	4.5	18,791	16.0	3,986	35.5
45		1973	13,246	17.3	10,194	17.8	8,830	8.8	501	5.2	24,284	16.3	5,757	34.9
46	Discontinuation of plan	1972	8	--	59	0.1	--	--	94	1.1	--	--	--	--
47		1973	--	--	178	0.3	--	--	245	2.6	1,481	1.0	211	1.3
48	Change of funding agency	1972	518	0.7	22	--	181	0.2	--	--	285	0.2	46	0.4
49		1973	162	0.2	240	0.4	--	--	--	--	1,725	1.2	1,754	10.6
50	Administration costs	1972	1,611	2.3	305	0.6	1,507	1.6	373	4.5	3,251	2.8	415	3.7
51		1973	1,946	2.5	398	0.7	1,592	1.6	450	4.7	2,996	2.0	900	5.5
52	Net loss on sale of securities	1972	1,366	2.0	2,455	4.8	1,219	1.3	698	8.4	1,380	1.2	1,588	14.1
53		1973	1,421	1.9	673	1.2	1,197	1.2	383	4.0	2,421	1.6	1,355	8.2
54	Other expenditures	1972	5,554	8.0	30	--	3,012	3.3	188	2.2	2,803	2.4	315	2.8
55		1973	737	1.0	--	--	2,933	2.9	198	2.1	921	0.6	17	0.1
56	Total expenditures	1972	69,271	100.0	51,338	100.0	92,133	100.0	8,353	100.0	117,350	100.0	11,247	100.0
		1973	76,784	100.0	57,311	100.0	100,408	100.0	9,590	100.0	149,387	100.0	16,482	100.0

TABLEAU 8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1972 et 1973

Trade and employers associations - Associations syndicales		Co-operatives		Industry		Other - Autres		Total		Revenu et dépenses		Nº
		Coopératives	Coopératives	Industry	Industrie	Other - Autres	Total	Revenu et dépenses				
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
Revenu												
1,350	50.9	4,213	31.0	521,689	45.1	737	70.5	944,279	40.4	Cotisations des employeurs	1972	1
1,691	51.8	5,417	31.1	623,276	46.1	1,371	79.4	1,168,140	42.0	1973	2	
566	21.4	4,184	30.8	168,000	14.6	131	12.5	524,434	22.4	Cotisations des employés	1972	3
568	17.4	5,161	29.6	189,087	14.0	158	9.1	595,319	21.4	1973	4	
1,916	72.3	8,397	61.8	689,689	59.7	868	83.0	1,468,713	62.8	Total	1972	5
2,259	69.2	10,578	60.7	812,363	60.1	1,529	88.5	1,763,459	63.4	1973	6	
Revenu de placements:												
183	6.9	2,960	21.8	172,604	14.9	29	2.8	445,321	19.0	Intérêts sur:		
213	6.5	3,581	20.6	185,423	13.7	27	1.6	515,320	18.5	Obligations	1972	7
7	0.3	53	0.4	4,288	0.4	1	0.1	6,800	0.3	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	1972	9
12	0.4	66	0.4	4,712	0.3	-	-	6,523	0.2	1973	10	
18	0.7	219	1.6	51,714	4.5	1	0.1	100,831	4.3	Hypothèques	1972	11
15	0.4	498	2.9	60,353	4.5	-	-	118,778	4.3	1973	12	
5	0.2	98	0.7	8,477	0.7	78	7.5	16,217	0.7	Placements à court terme	1972	13
25	0.8	243	1.4	18,463	1.4	58	3.4	31,960	1.1	1973	14	
54	2.0	617	4.5	75,993	6.6	6	0.6	100,753	4.3	Dividendes sur:		
64	1.9	878	5.0	92,173	6.8	12	0.7	122,584	4.4	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	1972	15
1	--	13	0.1	3,093	0.3	1	0.1	4,522	0.2	1973	16	
3	0.1	15	0.1	3,856	0.3	-	-	5,093	0.2	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	1972	17
7	0.3	67	0.5	8,679	0.8	2	0.2	12,416	0.5	1973	18	
7	0.2	5	--	9,280	0.7	-	-	12,886	0.5	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	1972	19
-	-	-	-	2,657	0.2	-	-	4,020	0.2	1973	20	
-	-	-	-	1,938	0.1	-	-	3,398	0.1	Bien immobilier	1972	21
327	12.3	550	4.1	39,687	3.4	58	5.6	45,705	2.0	1973	22	
585	17.9	656	3.8	56,084	4.2	91	5.2	65,936	2.4	Fonds communs, mutuels et séparés	1972	23
-	-	-	-	201	-	-	-	-	-	1973	24	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Autres (préciser)	1972	25
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1973	26	
602	22.7	4,577	33.7	367,192	31.8	176	17.0	736,585 ^r	31.5	Total	1972	27
924	28.2	5,964	34.3	432,483	32.0	188	10.9	882,681	31.7	1973	28	
129	4.9	594	4.4	88,338	7.6	-	-	117,628	5.0	Bénéfice net sur la vente de titres	1972	29
81	2.5	872	5.0	89,636	6.6	8	0.5	113,858	4.2	1973	30	
3	0.1	11	0.1	10,693	0.9	-	-	17,309 ^r	0.7	Divers	1972	31
2	0.1	2	--	16,822	1.3	2	0.1	20,158	0.7	1973	32	
734	27.7	5,182	38.2	466,223	40.3	176	17.0	871,522	37.2	Total	1972	33
1,007	30.8	6,838	39.3	538,941	39.9	198	11.5	1,016,697	36.6	1973	34	
2,650	100.0	13,579	100.0	1,155,912	100.0	1,044	100.0	2,340,235	100.0	Revenu total	1972	35
3,266	100.0	17,416	100.0	1,351,304	100.0	1,727	100.0	2,780,156	100.0	1973	36	
Dépenses												
447	71.5	2,091	50.7	287,279	64.3	68	4.6	557,082	69.3	Versements de pensions puisées dans la caisse	1972	37
707	33.4	2,436	54.0	332,852	61.7	55	3.4	650,124	68.0	1973	38	
48	7.7	257	6.2	14,152	3.2	1,201	82.0	17,154	2.1	Coût des pensions achetées	1972	39
239	11.3	67	1.5	35,136	6.5	1,482	92.4	39,573	4.1	1973	40	
1	0.2	82	2.0	6,027	1.3	176	12.0	8,577	1.1	Retraits en espèces sur:		
15	0.7	57	1.3	6,804	1.3	-	-	10,769	1.1	Décès	1972	41
52	8.4	1,059	25.7	37,440	8.4	4	0.2	87,980	11.0	1973	42	
48	2.3	1,360	30.1	46,783	8.7	5	0.3	111,008	11.6	Cessation d'emploi	1972	43
12	1.9	-	-	13,389	3.0	1	0.1	13,563	1.7	1973	44	
621	29.2	54	1.2	20,376	3.8	-	-	23,166	2.4	Abolition de la caisse	1972	45
-	-	120	2.9	49,076	11.0	-	-	50,248	6.3	1973	46	
379	17.9	170	3.8	53,097	9.9	54	3.4	57,581	6.0	Changement de la caisse	1972	47
47	7.5	125	3.0	9,899	2.2	4	0.3	17,537	2.2	1973	48	
71	3.4	201	4.5	11,532	2.1	4	0.2	20,090	2.1	Frais d'administration	1972	49
13	0.5	389	9.4	28,341	6.3	10	0.7	37,449	4.7	1973	50	
13	0.6	143	3.2	30,883	5.7	3	0.2	38,492	4.0	Perte nette sur la vente de titres	1972	51
15	2.3	2	0.1	1,227	0.3	1	0.1	13,147	1.6	1973	52	
25	1.2	16	0.4	1,581	0.3	1	0.1	6,430	0.7	Autres dépenses	1972	53
525	100.0	4,125	100.0	446,830	100.0	1,465	100.0	802,737	100.0	Total des dépenses	1972	55
2,119	100.0	4,504	100.0	539,044	100.0	1,604	100.0	957,233	100.0	1973	56	

TABLE 9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1972 and 1973

No.	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitable		Educational		Health		
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Sociétés religieuses et de bienfaisance		Enseignement				
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
1	Investment in pooled pension funds:													
1	Equity fund (stock fund)	1972	35,165	2.2	6,711	0.6	5,202	0.4	1,320	0.9	13,672	0.8	5,895	2.1
2		1973	40,926	2.3	8,662	0.6	5,175	0.3	1,331	0.8	15,179	0.7	6,811	2.0
3	Fixed income fund (bond fund)	1972	2,645	0.2	324	--	3,765	0.2	746	0.5	2,228	0.1	3,880	1.4
4		1973	2,766	0.1	308	--	4,685	0.3	428	0.3	7,019	0.3	5,078	1.5
5	Diversified fund	1972	1,779	0.1	--	--	--	--	1,496	1.1	26,433	1.5	3,677	1.4
6		1973	401	--	--	--	--	--	1,390	0.9	--	--	12	--
7	Mortgage fund	1972	4,398	0.3	460	--	--	--	748	0.5	9,950	0.5	3,381	1.2
8		1973	5,115	0.3	501	--	--	--	711	0.4	20,498	0.9	11,885	3.4
9	Foreign funds	1972	3,921	0.3	56	--	--	--	--	--	2,620	0.1	1,579	0.6
10		1973	4,179	0.2	3	--	--	--	39	--	4,134	0.2	1,962	0.6
11	Other (specify)	1972	--	--	--	--	--	--	--	--	--	26	--	
12		1973	--	--	--	--	--	--	--	--	--	24	--	
13	Total	1972	47,908	3.1	7,551	0.6	8,967	0.6	4,310	3.0	54,903	3.0	18,438	6.7
14		1973	53,387	2.9	9,474	0.6	9,860	0.6	3,899	2.4	46,830	2.1	25,772	7.5
15	Investment in mutual funds	1972	5,630	0.4	--	--	20,596	1.5	431	0.3	1,800	0.1	--	--
16		1973	5,518	0.3	--	--	19,250	1.2	484	0.3	1,940	0.1	--	--
17	Segregated or pooled funds of insurance companies.	1972	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
18		1973	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
19	Bonds:													
19	Government of Canada	1972	16,204	1.1	45,585	3.6	125,607	8.9	15,413	10.7	20,604	1.1	2,097	0.8
20		1973	16,587	0.9	52,514	3.6	100,849	6.5	15,496	9.6	24,120	1.1	1,026	0.3
21	Provincial government	1972	754,002	48.2	694,782	54.9	133,893	9.5	20,112	14.0	1,279,433	68.9	27,691	10.1
22		1973	902,288	49.0	782,768	53.8	147,865	9.5	20,288	12.5	1,511,050	66.3	21,147	6.1
23	Municipal, school boards, etc.	1972	373,867	23.9	51,343	4.1	21,944	1.5	12,458	8.6	57,487	3.1	9,216	3.3
24		1973	415,872	22.6	51,600	3.5	21,441	1.4	16,006	9.9	60,664	2.6	8,095	2.1
25	Other Canadian	1972	139,362	8.9	133,015	10.5	177,791	12.5	37,154	25.8	91,182	4.9	58,465	21.2
26		1973	170,421	9.3	153,253	10.5	176,792	11.4	44,801	27.7	142,259	6.2	63,093	18.4
27	Non-Canadian	1972	241	--	--	--	101	--	410	0.3	937	--	2,185	0.8
28		1973	439	--	--	--	--	--	76	--	414	--	3,829	1.1
29	Total	1972	1,283,676	82.1	924,725	73.1	459,336	32.4	85,547	59.4	1,449,643	78.0	99,654	36.2
30		1973	1,505,607	81.8	1,040,135	71.4	446,947	28.8	96,667	59.7	1,738,507	76.2	97,190	28.2
31	Stocks:													
31	Canadian, common	1972	86,167	5.5	114,586	9.1	338,686	23.9	25,292	17.5	105,233	5.7	104,717	38.0
32		1973	105,454	5.8	130,066	8.9	392,494	25.3	27,340	16.9	172,237	7.5	147,021	42.7
33	Canadian, preferred	1972	2,258	0.1	11,684	0.9	8,389	0.6	576	0.4	2,969	0.2	1,358	0.5
34		1973	1,944	0.1	11,088	0.8	6,678	0.4	946	0.6	6,996	0.3	1,180	0.3
35	Non-Canadian, common	1972	6,270	0.4	41,669	3.3	113,772	8.0	7,750	5.4	5,626	0.3	18,844	6.9
36		1973	5,914	0.3	37,506	2.6	105,316	6.8	7,264	4.5	11,756	0.5	20,304	5.9
37	Non-Canadian, preferred	1972	--	--	53	--	2,691	0.2	--	--	1,093	--	--	--
38		1973	--	--	--	--	2,275	0.1	--	--	1,415	0.1	3,531	1.0
39	Total	1972	94,695	6.0	167,992	13.3	463,538	32.7	33,618	23.3	114,921	6.2	124,919	45.4
40		1973	113,312	6.2	178,660	12.3	506,763	32.6	35,550	22.0	192,404	8.4	172,036	49.9
41	Mortgages:													
41	Insured residential (NHA)	1972	28,610	1.8	100,805	7.9	268,270	19.0	8,305	5.7	29,742	1.6	13,300	4.8
42		1973	39,702	2.2	121,706	8.4	278,201	17.9	12,393	7.6	40,698	1.8	14,051	4.1
43	Conventional	1972	43,639	2.8	23,780	1.9	126,463	8.9	6,167	4.3	5,514	0.3	5,107	1.9
44		1973	49,271	2.7	28,103	1.9	145,790	9.4	6,405	4.0	13,173	0.6	6,186	1.8
45	Total	1972	72,249	4.6	124,585	9.8	394,733	27.9	14,472	10.0	35,256	1.9	18,407	6.7
46		1973	88,973	4.9	149,809	10.3	423,991	27.3	18,798	11.6	53,871	2.4	20,237	5.9
47	Real estate and lease-backs	1972	117	--	525	0.1	4,122	0.3	153	0.1	--	--	60	--
48		1973	156	--	874	0.1	6,049	0.4	140	0.1	--	--	170	--
49	Miscellaneous:													
49	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits.	1972	9,157	0.6	4,398	0.3	5,520	0.4	1,896	1.3	10,053	0.5	1,470	0.5
50		1973	12,814	0.7	4,583	0.3	2,029	0.1	2,363	1.5	15,143	0.7	4,151	1.2
51	Guaranteed investment certificates . . .	1972	4,971	0.3	2,863	0.2	20,864	1.5	159	0.1	1,101	0.1	718	0.2
52		1973	6,189	0.3	2,996	0.2	60,441	3.9	452	0.3	1,598	0.1	1,875	0.5
53	Other short-term investments	1972	14,532	0.9	5,114	0.4	22,974	1.6	2,516	1.7	87,289	4.7	5,438	2.0
54		1973	19,851	1.1	52,482	3.6	55,254	3.6	2,317	1.4	111,966	4.8	15,563	4.5
55	Accrued interest and dividends receivable	1972	15,042	1.0	13,044	1.0	11,107	0.8	381	0.3	35,383	1.9	1,869	0.7
56		1973	14,870	0.8	14,789	1.0	12,173	0.8	359	0.2	44,876	2.0	2,512	0.8
57	Accounts receivable	1972	15,213	1.0	13,822	1.1	4,917	0.3	653	0.5	67,013	3.6	4,319	1.6
58		1973	18,850	1.0	2,996	0.2	10,925	0.7	814	0.5	72,439	3.2	5,334	1.5
59	Other assets	1972	9	--	609	0.1	175	--	--	--	54	--	2	--
60		1973	7	--	--	--	214	--	--	--	171	--	--	--
61	Total	1972	58,924	3.8	39,850	3.1	65,557	4.6	5,605	3.9	200,893	10.8	13,816	5.0
62		1973	72,581	3.9	77,846	5.3	141,036	9.1	6,305	3.9	246,193	10.8	29,435	8.8
63	Total assets	1972	1,563,199	100.0	1,265,228	100.0	1,416,849	100.0	144,136	100.0	1,857,416	100.0	275,294	100.0
64		1973	1,839,534	100.0	1,456,798	100.0	1,553,896	100.0	161,843	100.0	2,279,745	100.0	344,840	100.0

¹ \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".

TABLEAU 9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1972 et 1973

Trade and employee associations — Associations syndicales											Éléments d'actif	Nº
	Co-operatives		Industry		Other		Total					
	Coopératives	Industrie	Autres	Total								
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
1.999	14.0	689	0.8	250,181	3.4	866	22.9	321,700	2.3	Placements dans des caisses communes:		
4,147	22.2	1,778	1.8	299,533	3.6	679	14.1	384,221	2.3	Avoir (capital-actions)	1972	1
1,308	9.1	1,444	1.7	134,966	1.8	195	5.2	151,501	1.1	Fonds de revenu fixé (obligations)	1972	3
1,676	8.9	1,403	1.4	149,796	1.8	194	4.0	173,353	1.1	Fonds diversifié	1972	5
2,711	18.9	959	1.1	122,288	1.6	8	0.2	159,351	1.1	Fonds hypothécaire	1972	7
1,522	8.1	789	0.8	58,348	0.7	—	—	62,462	0.4	Valeurs étrangères	1972	9
1,512	10.6	4,550	5.4	204,816	2.8	313	8.4	230,128	1.6	Autres (préciser)	1972	11
4,320	23.1	4,825	4.7	255,162	3.0	470	9.8	303,487	1.9		1973	12
161	1.1	1,676	2.0	53,886	0.7	110	2.9	64,009	0.5		1973	
151	0.8	1,683	1.7	52,094	0.6	109	2.3	64,354	0.4		1973	10
—	—	—	—	50,467	0.7	—	—	50,493	0.3		1972	
103	0.6	—	—	75,344	0.9	—	—	75,471	0.5		1973	
7,691	53.7	9,318	11.0	816,604	11.0	1,492	39.6	977,182	6.9	Total	1972	13
11,919	63.7	10,478	10.4	890,277	10.6	1,452	30.2	1,063,348	6.6		1973	14
280	1.9	173	0.2	25,666 ¹	0.3	—	—	54,576 ¹	0.4	Placements dans des fonds mutuels	1972	15
131	0.7	12	—	21,381	0.3	—	—	48,716	0.3		1973	16
—	—	—	—	145,578	1.7	323	6.7	145,901	0.9	Caisse séparée au commun de compagnies d'assurance	1972	17
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		1973	18
680	4.8	1,338	1.6	165,957	2.2	191	5.1	393,676	2.8	Obligations:		
540	2.9	822	0.8	143,962	1.7	61	1.3	355,977	2.2	Gouvernement du Canada	1972	19
821	5.7	9,298	11.0	786,639	10.6	85	2.2	3,706,756	26.4	Gouvernements provinciaux	1972	21
934	5.0	10,014	9.9	735,552	8.7	78	1.6	4,131,984	25.6	Municipalités et commissions scolaires, etc.	1972	23
219	1.5	4,391	5.2	204,593	2.8	100	2.6	735,618	5.2	Obligations d'autres organismes canadiens	1972	25
758	4.0	3,443	3.4	182,961	2.2	50	1.0	760,890	4.7	Obligations d'organismes étrangers	1972	27
1,536	10.7	27,887	32.9	1,465,756	19.7	213	5.7	2,132,361	15.2		1973	28
968	5.7	33,053	32.7	1,647,459	19.6	252	5.2	2,432,451	15.0		1972	
10	0.1	—	—	10,560	0.2	—	—	14,444	0.1		1973	
9	—	—	—	17,701	0.2	—	—	22,468	0.1		1972	
8,266	22.8	42,914	50.7	2,633,505	35.5	589	15.6	6,982,855	49.7	Total	1972	29
3,309	17.6	47,332	46.8	2,727,635	32.4	441	9.1	7,703,770	47.6		1973	30
1,917	13.4	21,289	25.2	2,402,013	32.3	164	4.3	3,200,064	22.8	Actions:		
1,838	9.9	25,426	25.1	2,714,778	32.3	273	5.7	3,716,927	23.0	Ordinaires, de sociétés canadiennes	1972	31
53	0.4	193	0.2	64,787	0.9	27	0.7	92,294	0.7	Privilégiées, de sociétés canadiennes	1973	32
64	0.3	290	0.3	63,983	0.8	—	—	93,169	0.6		1972	33
349	2.4	346	0.4	408,541	5.5	81	2.2	603,248	4.3	Ordinaires, de sociétés étrangères	1972	35
302	1.6	346	0.3	410,692	4.9	—	—	599,400	3.7	Privilégiées, de sociétés étrangères	1973	36
—	—	—	—	1,589	—	—	—	5,426	—		1972	37
—	—	—	—	4,300	0.1	—	—	11,521	0.1		1973	38
2,319	16.2	21,828	25.8	2,876,930	38.7	272	7.2	3,901,032	27.8	Total	1972	39
2,204	11.8	26,062	25.7	3,193,753	38.1	273	5.7	4,421,017	27.4		1973	40
—	—	2,098	2.5	308,746	4.1	8	0.2	759,884	5.4	Hypothèques:		
—	—	3,022	3.0	389,163	4.6	—	—	898,936	5.6	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	1972	41
261	1.8	1,256	1.5	324,018	4.4	—	—	536,205	3.8		1973	42
112	0.6	5,300	5.2	398,226	4.7	—	—	652,566	4.0	Ordinaires	1972	43
261	1.8	3,354	4.0	632,764	8.5	8	0.2	1,296,089	9.2	Total	1972	45
112	0.6	8,322	8.2	787,389	9.3	—	—	1,551,502	9.6		1973	46
—	—	370	0.4	40,950	0.6	—	—	46,297	0.3	Immeubles et rétrolocations	1972	47
—	—	358	0.4	43,123	0.5	—	—	50,870	0.3		1973	48
257	1.8	1,062	1.3	129,395	1.8	95	2.5	163,303	1.2	Divers:		
391	2.1	1,562	1.5	118,001	1.4	200	4.1	161,237	1.0	Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie	1972	49
24	0.2	1,454	1.7	63,270	0.9	—	—	95,424	0.7	Certificats de placements garantis	1973	50
64	0.3	742	0.7	89,931	1.1	—	—	164,288	1.0		1972	51
130	0.9	2,635	3.1	118,781	1.6	1,286	34.1	260,695	1.9	Autres placements à court terme	1973	52
462	2.5	4,557	4.5	289,591	3.4	1,988	41.3	554,031	3.4		1972	53
78	0.5	873	1.0	47,405	0.6	21	0.5	125,203	0.9	Intérêts courus et dividendes à recevoir	1973	54
79	0.4	964	0.9	52,289	0.6	19	0.4	142,930	0.9		1972	55
23	0.2	630	0.8	38,048	0.5	11	0.3	144,649	1.0	Comptes à recevoir	1973	56
46	0.3	776	0.9	49,312	0.6	120	2.5	161,612	1.0		1972	57
—	—	5	—	1,888	—	—	—	2,742	—	Autres éléments d'actif	1973	58
—	—	5	—	1,507	—	—	—	1,904	—		1972	59
512	3.6	6,659	7.9	398,787	5.4	1,413	37.4	792,016	5.7	Total	1972	61
1,042	5.6	8,606	8.5	600,631	7.1	2,327	48.3	1,186,002	7.3		1973	62
14,329	100.0	84,616	100.0	7,425,206	100.0	3,774	100.0	14,050,047	100.0	Actif total	1972	63
18,717	100.0	101,170	100.0	8,409,767	100.0	4,816	100.0	16,171,126	100.0		1973	64

¹ \$49 millions classés auparavant comme des placements dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placements dans des caisses communes".

TABLE 10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1972 and 1973

No.	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitable		Educational		Health		
		Municipalités et entreprises municipales	Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)	Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)	Sociétés religieuses et de bienfaisance	Enseignement	Santé							
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
	Investment in pooled pension funds:													
1	Equity fund (stock fund)	1972	42,907	2.7	8,705	0.7	11,212	0.8	1,616	1.0	16,195	0.9	7,566	2.5
2		1973	44,009	2.4	9,844	0.7	10,608	0.7	1,365	0.8	15,251	0.7	7,970	2.3
3	Fixed income fund (bond fund)	1972	2,606	0.2	293	--	6,802	0.4	723	0.5	2,311	0.1	3,735	1.2
4		1973	2,764	0.2	265	--	7,943	0.5	417	0.3	6,873	0.3	4,851	1.4
5	Diversified fund	1972	1,981	0.1	--	--	--	--	1,621	1.0	29,448	1.7	4,095	1.3
6		1973	394	--	--	--	--	--	1,404	0.9	--	--	12	--
7	Mortgage fund	1972	4,371	0.3	445	--	--	--	741	0.5	10,267	0.5	3,312	1.1
8		1973	5,116	0.3	477	--	--	--	705	0.4	20,320	0.9	11,598	3.4
9	Foreign funds	1972	4,559	0.3	92	--	--	--	--	--	2,750	0.1	1,622	0.5
10		1973	3,541	0.2	2	--	--	--	26	--	3,016	0.1	1,402	0.4
11	Other (specify)	1972	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	26	--
12		1973	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	24	--
13	Total	1972	56,424	3.6	9,535	0.7	18,014	1.2	4,701	3.0	60,971	3.3	20,356	6.6
14		1973	55,824	3.1	10,588	0.7	18,551	1.2	3,917	2.4	45,460	2.0	25,857	7.5
15	Investment in mutual funds	1972	8,614	0.6	--	--	34,296	2.3	715	0.5	2,884	0.1	--	--
16		1973	6,923	0.4	--	--	29,535	2.0	503	0.3	2,580	0.1	--	--
17	Segregated or pooled funds of insurance companies.	1972	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
18		1973	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
	Bonds:													
19	Government of Canada	1972	14,674	0.9	37,772	3.0	104,640	7.1	14,408	9.1	18,641	1.0	1,928	0.6
20		1973	14,848	0.8	43,312	3.1	81,277	5.4	13,359	8.1	21,701	1.0	971	0.3
21	Provincial government	1972	747,282	48.1	678,414	53.0	109,648	7.5	18,220	11.5	1,272,997	67.9	26,545	8.5
22		1973	891,542	50.0	735,847	52.1	119,362	7.9	17,716	10.7	1,497,270	66.2	19,550	5.6
23	Municipal, school boards, etc.	1972	344,250	22.2	46,586	3.6	19,740	1.4	11,550	7.3	52,025	2.8	8,352	2.7
24		1973	375,651	21.1	48,261	3.4	18,233	1.2	14,777	8.9	54,398	2.4	7,261	2.1
25	Other Canadian	1972	134,593	8.7	129,485	10.1	169,053	11.5	35,401	22.3	89,312	4.8	56,185	18.1
26		1973	158,590	8.9	142,692	10.1	159,640	10.6	41,321	25.0	134,466	5.9	58,989	17.0
27	Non-Canadian	1972	205	--	--	--	118	--	422	0.2	921	--	2,189	0.1
28		1973	333	--	--	--	--	--	76	0.1	333	--	4,469	1.1
29	Total	1972	1,241,004	79.9	892,257	69.7	403,199	27.5	80,001	50.4	1,433,896	76.5	95,199	30.4
30		1973	1,440,964	80.8	970,112	68.7	378,512	25.1	87,249	52.8	1,708,168	75.5	91,240	26.3
	Stocks:													
31	Canadian, common	1972	107,665	6.9	148,431	11.6	410,914	28.0	42,181	26.6	129,897	6.9	138,869	44.7
32		1973	113,970	6.4	152,942	10.8	417,060	27.7	39,842	24.1	187,829	8.3	157,507	45.5
33	Canadian, preferred	1972	2,662	0.2	12,473	1.0	9,330	0.6	629	0.4	3,178	0.2	1,453	0.5
34		1973	1,521	0.1	9,697	0.7	6,001	0.4	826	0.5	5,975	0.3	906	0.3
35	Non-Canadian, common	1972	6,622	0.4	53,370	4.1	124,435	8.5	10,209	6.4	6,337	0.4	22,752	7.3
36		1973	4,475	0.2	40,396	2.9	84,991	5.6	7,624	4.6	9,904	0.4	17,080	4.9
37	Non-Canadian, preferred	1972	--	--	44	--	2,134	0.2	--	--	899	--	--	--
38		1973	--	--	--	--	1,655	0.1	--	--	1,226	0.1	4,078	1.2
39	Total	1972	116,949	7.5	214,318	16.7	546,813	37.3	53,019	33.4	140,311	7.5	163,074	52.5
40		1973	119,966	6.7	203,035	14.4	509,707	33.8	48,292	29.2	204,934	9.1	179,571	51.9
	Mortgages:													
41	Insured residential (NIIA)	1972	28,491	1.8	100,597	7.9	268,009	18.3	8,304	5.2	29,577	1.6	13,199	4.3
42		1973	38,935	2.2	121,543	8.6	277,627	18.4	12,324	7.4	40,271	1.8	14,038	4.1
43	Conventional	1972	43,703	2.8	23,766	1.8	126,345	8.6	6,164	3.9	5,600	0.3	5,099	1.6
44		1973	49,276	2.8	28,076	2.0	145,741	9.7	6,397	3.9	13,105	0.6	6,188	1.7
45	Total	1972	72,194	4.6	124,363	9.7	394,354	26.9	14,468	9.1	35,177	1.9	18,298	5.9
46		1973	88,211	5.0	149,619	10.6	423,368	28.1	18,721	11.3	53,376	2.4	20,226	5.8
47	Real estate and lease-backs	1972	117	--	525	0.1	4,122	0.3	153	0.1	--	--	61	--
48		1973	156	--	874	0.1	6,049	0.4	140	0.1	--	--	169	--
	Miscellaneous:													
49	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits.	1972	9,157	0.6	4,398	0.3	5,520	0.4	1,896	1.2	10,053	0.5	1,470	0.5
50		1973	12,814	0.7	4,583	0.3	2,029	0.1	2,363	1.4	15,143	0.7	4,151	1.2
51	Guaranteed investment certificates	1972	4,522	0.3	2,873	0.2	21,032	1.4	159	0.1	1,101	0.1	718	0.2
52		1973	6,189	0.3	2,994	0.2	60,392	4.1	452	0.3	1,604	0.1	1,875	0.5
53	Other short-term investments	1972	14,540	0.9	5,115	0.4	22,975	1.6	2,516	1.6	87,295	4.6	5,444	1.7
54		1973	19,672	1.1	52,809	3.7	55,254	3.7	2,317	1.5	111,998	4.9	15,571	4.6
55	Accrued interest and dividends receivable	1972	15,042	1.0	13,044	1.0	11,107	0.8	381	0.2	35,383	1.9	1,869	0.6
56		1973	14,870	0.8	14,789	1.1	12,173	0.8	359	0.2	44,876	2.0	2,512	0.7
57	Accounts receivable	1972	15,213	1.0	13,822	1.1	4,917	0.3	653	0.4	67,013	3.6	4,319	1.4
58		1973	18,850	1.1	2,996	0.2	10,925	0.7	814	0.5	72,439	3.2	5,334	1.5
59	Other assets	1972	9	--	609	0.1	175	--	--	--	54	--	2	--
60		1973	7	--	--	--	214	--	--	--	171	--	--	--
61	Total	1972	58,483	3.8	39,861	3.1	65,726	4.5	5,605	3.5	200,899	10.7	13,822	4.4
62		1973	72,402	4.0	78,171	5.5	140,987	9.4	6,305	3.9	246,231	10.9	29,443	8.8
63	Total assets	1972	1,553,785	100.0	1,280,859	100.0	1,466,524	100.0	158,662	100.0	1,874,138	100.0	310,810	100.0
64		1973	1,784,446	100.0	1,412,399	100.0	1,506,709	100.0	165,127	100.0	2,260,749	100.0	346,506	100.0

¹ \$50 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".

TABLEAU 10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1972 et 1973

Trade and employee associations Associations syndicales	Co-operatives		Industry		Other		Total		Éléments d'actif	N°		
	Coopératives		Industrie		Autres							
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%				
2,464	15.4	941	1.1	316,989	3.8	1,015	25.6	409,610	2.7	Placements dans des caisses communes:		
4,707	24.3	1,964	2.0	336,452	3.9	782	16.1	432,952	2.7	Avoir (capital-actions)		
1,306	8.2	1,412	1.6	138,175	1.7	175	4.4	157,538	1.0	Fonds de revenu fixé (obligations)		
1,648	8.5	1,255	1.3	144,892	1.7	166	3.4	171,074	1.0	Fonds diversifié		
3,061	19.1	1,068	1.2	135,335	1.6	9	0.2	176,618	1.2	Fonds hypothécaire		
1,495	7.7	775	0.7	57,860	0.7	—	—	61,940	0.4	Valeurs étrangères		
1,514	9.5	4,325	4.8	199,729	2.4	299	7.5	225,003	1.5	Autres (préciser)		
4,193	21.8	4,577	4.6	247,514	2.8	449	9.3	294,949	1.8	Total		
175	1.1	1,822	2.0	58,605	0.7	106	2.7	69,731	0.5	1972 13		
134	0.7	1,181	1.2	40,678	0.5	69	1.4	50,049	0.3	1973 14		
—	—	—	—	51,915	0.6	—	—	51,941	0.3	Placements dans des fonds mutuels		
103	0.5	—	—	73,784	0.8	—	—	73,911	0.5	1972 15		
8,520	53.3	9,568	10.7	900,748	10.8	1,604	40.4	1,090,441	7.2	1973 16		
12,280	63.5	9,752	9.8	901,180	10.4	1,466	30.2	1,084,875	6.7	Caisse séparée ou commune de compagnies d'assurance		
384	2.4	173	0.2	38,498 ¹	0.5	—	—	85,564 ¹	0.6	Obligations:		
181	0.9	10	—	25,731	0.3	—	—	65,463	0.4	Gouvernement du Canada		
—	—	—	—	149,550	1.7	323	6.7	149,873	0.9	Gouvernements provinciaux		
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Municipalités et commissions scolaires, etc.		
647	4.0	1,264	1.4	152,337	1.8	187	4.7	346,498	2.3	Obligations d'autres organismes canadiens		
481	2.5	708	0.7	128,131	1.5	54	1.1	304,842	1.9	Obligations d'organismes étrangers		
753	4.7	8,594	9.6	708,838	8.5	73	1.8	3,571,364	23.6	Total		
843	4.4	9,018	9.1	637,584	7.3	69	1.4	3,928,801	24.0	1972 17		
201	1.3	4,014	4.5	179,078	2.2	94	2.4	665,890	4.4	1973 18		
687	3.6	3,184	3.2	160,449	1.8	48	1.0	682,949	4.2	Placements dans des fonds mutuels		
1,497	9.4	28,621	31.9	1,405,288	16.8	213	5.4	2,049,648	13.6	Privilégiées, de sociétés canadiennes		
997	5.1	31,714	32.0	1,513,967	17.4	237	4.9	2,242,613	13.8	Ordinaires, de sociétés étrangères		
—	—	—	—	10,501	0.1	—	—	14,365	0.1	Obligations d'organismes étrangers		
—	—	—	—	15,216	0.2	—	—	20,436	0.1	Total		
3,107	19.4	42,493	47.4	2,456,042	29.4	567	14.3	6,647,765	44.0	1972 29		
3,017	15.6	44,624	45.0	2,455,347	28.2	408	8.4	7,179,641	44.0	1973 30		
2,725	17.0	26,566	29.6	3,277,533	39.3	233	5.9	4,285,014	28.4	Actions:		
2,327	12.0	27,217	27.4	3,268,019	37.5	322	6.6	4,367,035	26.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes		
59	0.4	190	0.2	70,747	0.8	26	0.6	100,747	0.7	Privilégiées, de sociétés canadiennes		
61	0.3	214	0.2	57,672	0.7	—	—	82,873	0.5	Ordinaires, de sociétés étrangères		
433	2.7	323	0.4	530,627	6.4	122	3.1	755,230	5.0	Privilégiées, de sociétés étrangères		
329	1.7	215	0.2	425,586	4.9	—	—	590,600	3.6	Total		
—	—	—	—	1,530	—	—	—	4,607	—	1972 35		
—	—	—	—	4,238	—	—	—	11,197	0.1	1973 36		
3,217	20.1	27,079	30.2	3,880,437	46.5	381	9.6	5,145,598	34.1	1972 37		
2,717	14.0	27,646	27.8	3,755,515	43.1	322	6.6	5,051,705	31.0	1973 38		
—	—	1,991	2.2	305,759	3.7	8	0.2	755,935	5.0	Hypothèques:		
—	—	2,956	3.0	379,064	4.4	—	—	886,758	5.4	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)		
261	1.6	1,224	1.4	322,038	3.8	—	—	534,200	3.6	Ordinaires		
112	0.6	5,243	5.3	393,032	4.5	—	—	647,170	4.0	Total		
261	1.6	3,215	3.6	627,797	7.5	8	0.2	1,290,135	8.6	1972 45		
112	0.6	8,199	8.3	772,096	8.9	—	—	1,533,928	9.4	1973 46		
—	—	370	0.4	41,214	0.5	—	—	46,562	0.3	Immeubles et rétroclocations		
—	—	358	0.4	43,344	0.5	—	—	51,090	0.3	1972 47		
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1973 48		
257	1.6	1,063	1.2	129,395	1.5	95	2.4	163,304	1.1	Divers:		
391	2.0	1,562	1.6	118,001	1.4	200	4.1	161,237	1.0	Encassee dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie.		
24	0.2	1,454	1.6	63,405	0.8	—	—	95,288	0.6	Certificats de placement garantis		
64	0.4	742	0.7	89,948	1.0	—	—	164,260	1.0	Autres placements à court terme		
130	0.8	2,663	3.0	118,931	1.4	1,286	32.4	260,895	1.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir		
462	2.4	4,557	4.6	290,228	3.3	1,988	41.1	554,856	3.4	Comptes à recevoir		
78	0.5	873	1.0	47,405	0.6	21	0.5	125,203	0.8	Autres éléments d'actif		
79	0.4	964	1.0	52,289	0.6	19	0.4	142,930	0.9	Total		
23	0.1	630	0.7	38,048	0.5	11	0.2	144,649	1.0	1972 61		
46	0.2	776	0.8	49,311	0.6	121	2.5	161,612	1.0	1973 62		
—	—	5	--	1,880	--	—	—	2,734	--	1972 63		
—	—	5	--	1,487	--	—	—	1,884	--	1973 64		
512	3.2	6,688	7.5	399,064	4.8	1,413	35.5	792,073	5.2	Actif total		
1,042	5.4	8,606	8.7	601,264	6.9	2,328	48.1	1,186,779	7.3	1972 65		
16,001	100.0	89,586	100.0	8,343,800	100.0	3,973	100.0	15,098,138	100.0	1973 66		
19,349	100.0	99,195	100.0	8,704,027	100.0	4,847	100.0	16,303,354	100.0	1973 67		

¹ \$50 millions classés auparavant comme des placement dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placements dans des caisses communes".

TABLE 11. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Size of Pension Funds,
1972 and 1973

No.	Selected items	\$99,999 and under — et moins	\$100,000- 999,999	\$1,000,000- 4,999,999	\$ 5,000,000- 24,999,999
Trusted pension funds:					
1	(a) Contributory 1972	852	915	343	140
2	1973	819	957	373	152
3	(b) Non-contributory 1972	613	619	147	55
4	1973	585	626	172	71
5	Total 1972	1,465	1,534	490	195
6	1973	1,404	1,583	545	223
Trust arrangements:					
(a) Corporate trustee:					
7	Pooled funds 1972	1,026	847	112	3
8	1973	989	901	137	2
9	Individually managed 1972	77	186	151	81
10	1973	76	188	171	51
11	Combination 1972	27	120	135	68
12	1973	31	123	132	79
13	(b) Individual trustee 1972	311	351	66	44
14	1973	282	338	75	47
15	(c) Combinations of (a) and (b) 1972	23	28	17	4
16	1973	25	32	20	4
17	(d) Pension fund societies 1972	1	2	9	3
18	1973	1	1	10	3
19	Total 1972	1,465	1,534	490	195
20	1973	1,404	1,583	545	223
21	Investment in pooled pension funds 1972	1,076	995	264	67
22	1973	1,045	1,056	289	82
23	Investment in mutual funds 1972	70	62	14	9
24	1973	49	45	8	7
25	Segregated or pooled funds of insurance companies 1972	..	..	..	..
26	1973	5	6	5	9
27	Employees covered 1972	16,712	127,587	232,803	360,031
28	1973	16,976	120,942	267,442	385,541

TABLEAU 11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1972 et 1973

\$25,000,000- 99,999,999	\$100,000,000 and over et plus	Total	Données choisies	No
Caisses de pensions en fiducie:				
57	19	2,326	a) Régimes contributifs	1972 1
63	22	2,386		1973 2
12	6	1,452	b) Régimes non contributifs	1972 3
13	6	1,473		1973 4
69	25	3,778	Total	1972 5
76	28	3,859		1973 6
Genre de fiducie:				
			a) société de fiducie:	
—	—	1,988	Caisse commune	1972 7
—	—	2,029		1973 8
11	2	508	Caisse administrée individuellement	1972 9
15	2	544		1973 10
13	4	361	Combinaison	1972 11
12	4	379		1973 12
26 ^r	15	813 ^r	b) Fiduciaire particulier	1972 13
30	17	789		1973 14
8 ^r	—	80 ^r	c) Combinaison de a) et de b)	1972 15
8	1	90		1973 16
9	4	28	d) Sociétés de caisse de retraite	1972 17
9	4	28		1973 18
69	25	3,778	Total	1972 19
76	28	3,859		1973 20
23 ^r	4	2,429 ^r	Placements dans des caisses communes	1972 21
21	5	2,498		1973 22
4 ^r	2	161 ^r	Placements dans des fonds mutuels	1972 23
3	1	113		1973 24
..	..	..	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	1972 25
3	—	28		1973 26
461,848	720,073	1,919,054	Participants	1972 27
433,480	825,768	2,050,149		1973 28

TABLE 12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1972 and 1973

No.	Income and expenditures	\$99,999 and under et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000 4,999,999		
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Income								
1	Employer contributions	1972	5,777	48.0	44,357	46.5	87,795	42.6
2		1973	6,281	49.2	44,082	45.4	103,734	45.8
3	Employee contributions	1972	3,381	28.1	21,191	22.2	41,533	20.1
4		1973	3,509	27.5	21,989	22.6	46,378	20.4
5	Total	1972	9,158	76.1	65,548	68.7	129,328	62.7
6		1973	9,790	76.7	66,071	68.0	150,112	66.2
Investment income:								
7	Interest from:							
8	Bonds	1972	280	2.3	4,721	4.9	22,649	11.0
9		1973	279	2.2	4,985	5.1	23,905	10.5
10	Bank or trust company deposits	1972	141	1.2	550	0.6	855	0.4
11		1973	143	1.1	565	0.6	854	0.4
12	Mortgages	1972	58	0.5	1,021	1.1	4,408	2.2
13		1973	59	0.5	1,039	1.1	4,412	1.9
14	Short-term investments	1972	150	1.2	1,500	1.6	1,624	0.8
		1973	154	1.2	1,602	1.6	1,878	0.8
15	Dividends from:							
16	Canadian common stock	1972	68	0.6	1,401	1.5	9,868	4.8
17		1973	67	0.5	1,476	1.5	10,311	4.5
18	Canadian preferred stock	1972	13	0.1	150	0.1	411	0.2
19		1973	15	0.1	157	0.2	414	0.2
20	Foreign common and preferred stock	1972	2	--	101	0.1	672	0.3
21		1973	2	--	97	0.1	673	0.3
22	Real estate	1972	--	--	162	0.2	67	--
23		1973	--	--	165	0.2	67	--
24	Pooled, mutual and segregated funds	1972	1,835	15.3	14,460	15.1	10,926	5.3
25		1973	1,716	13.5	15,187	15.7	17,543	7.8
26	Other (specify)	1972	--	--	--	--	--	--
		1973	--	--	--	--	--	--
27	Total	1972	2,547	21.2	24,066	25.2	51,480	25.0
28		1973	2,435	19.1	25,273	26.1	60,060	26.4
29	Net profit on sale of securities	1972	269	2.3	4,190	4.4	21,420	10.4
30		1973	473	3.7	4,852	5.0	14,890	6.6
31	Miscellaneous	1972	51	0.4	1,663	1.7	3,889	1.9
32		1973	64	0.5	916	0.9	1,775	0.8
33	Total	1972	2,867	23.9	29,919	31.3	76,789	37.3
34		1973	2,972	23.3	31,041	32.0	76,725	33.8
35	Total Income	1972	12,025	100.0	95,467	100.0	-206,117	100.0
36		1973	12,762	100.0	97,112	100.0	226,837	100.0
Expenditures								
37	Pension payments out of funds	1972	1,212	16.6	10,157	23.0	34,503	46.6
38		1973	809	8.7	10,384	16.8	40,727	50.3
39	Cost of pensions purchased	1972	663	9.1	3,996	9.1	7,156	9.7
40		1973	537	5.8	6,229	10.1	6,991	8.7
41	Cash withdrawals on:							
42	Death	1972	193	2.6	669	1.5	867	1.2
43		1973	241	2.6	780	1.3	984	1.2
44	Separation	1972	656	9.0	6,934	15.7	11,235	15.2
45	Discontinuation of plan	1972	903	9.7	7,886	12.8	11,354	14.1
46		1973	2,392	32.8	8,945	20.3	1,520	2.0
47	Change of funding agency	1972	4,207	45.2	16,154	26.1	2,027	2.5
48		1973	1,690	23.1	10,306	23.4	12,642	17.1
		1973	2,123	22.8	16,915	27.3	9,418	11.7
49	Administration costs	1972	307	4.2	1,717	3.9	2,160	2.9
50		1973	307	3.3	1,924	3.1	2,845	3.5
51	Net loss on sale of securities	1972	81	1.1	699	1.6	3,414	4.6
52		1973	155	1.7	892	1.4	6,055	7.5
53	Other expenditures	1972	110	1.5	660	1.5	480	0.3
54		1973	16	0.2	693	1.1	409	0.5
55	Total expenditures	1972	7,304	100.0	44,083	100.0	73,977	100.0
56		1973	9,298	100.0	61,857	100.0	80,810	100.0

TABLEAU 12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1972 et 1973

\$5,000,000- 24,999,999		\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 and over et plus		Total		Revenu et dépenses		No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
Revenu										
157,432 207,944	41.9 45.5	239,880 264,909	41.3 40.1	409,038 541,190	38.2 40.8	944,279 1,168,140	40.4 42.0	Cotisations des employeurs	1972 1973	1 2
69,705 76,202	18.6 16.7	134,892 149,355	23.2 22.6	253,732 297,886	23.7 22.5	524,434 595,319	22.4 21.4	Cotisations des employés	1972 1973	3 4
227,137 284,146	60.5 62.2	374,772 414,264	64.5 62.7	662,770 839,076	61.9 63.3	1,468,713 1,763,459	62.8 63.4	Total	1972 1973	5 6
Revenu de placements:										
58,335 66,642 1,412 1,407 12,861 13,390 3,038 5,260	15.5 14.6 0.4 0.3 3.4 2.9 0.8 1.2	118,322 128,046 1,162 1,450 23,220 28,452 5,163 8,307	20.4 19.4 0.2 0.2 4.0 4.3 0.9 1.3	241,014 291,463 2,680 2,104 59,263 71,426 4,742 14,759	22.5 22.0 0.3 0.2 5.5 5.4 0.4 1.1	445,321 515,320 6,800 6,523 100,831 118,778 16,217 31,960	19.0 18.5 0.3 0.2 4.3 4.3 0.7 1.1	Intérêts sur: Obligations	1972 1973	7 8
23,253 28,104 968 1,195 1,238 2,241 280 282 7,212 12,089	6.2 6.1 0.3 0.3 0.3 0.5 0.1 0.1 1.9 2.7	24,024 30,089 1,403 1,573 2,506 2,482 498 469 5,122 9,535	4.1 4.6 0.2 0.2 0.4 0.4 0.1 0.1 0.9 1.4	42,139 52,537 1,577 1,739 7,897 7,391 3,013 2,415 6,150 9,866	3.9 4.0 0.2 0.1 0.7 0.5 0.3 0.2 0.6 0.7	100,753 122,584 4,522 5,093 12,416 12,886 4,020 3,398 45,705 65,936	4.3 4.4 0.2 0.2 0.5 0.5 0.2 0.1 2.0 2.4	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie Hypothèques Placements à court terme	1972 1973	9 10 11 12 13 14
200	..	..	..	..	..	203	..	Dividendes sur: Actions ordinaires de sociétés canadiennes Actions privilégiées de sociétés canadiennes Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères Bien immobiliers Fonds communs, mutuels et séparés Autres (préciser)	1972 1973	15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26
108,397 130,810	28.9 28.7	181,420 ^r 210,403	31.2 31.9	368,475 453,700	34.4 34.2	736,585 ^r 882,681	31.5 31.7	Total	1972 1973	27 28
36,377 29,842	9.7 6.5	21,619 32,595	3.7 4.9	33,753 31,206	3.2 2.3	117,628 113,888	5.0 4.2	Bénéfice net sur la vente de titres	1972 1973	29 30
3,353 12,035	0.9 2.6	3,058 ^r 3,188	0.6 0.5	5,295 2,180	0.5 0.2	17,309 ^r 20,158	0.7 0.7	Divers	1972 1973	31 32
148,327 172,687	39.5 37.8	206,097 246,186	35.5 37.3	407,523 487,086	38.1 36.7	871,522 1,016,697	37.2 36.6	Total	1972 1973	33 34
375,464 456,833	100.0 100.0	580,869 660,450	100.0 100.0	1,070,293 1,326,162	100.0 100.0	2,340,235 2,780,156	100.0	Revenu total	1972 1973	35 36
Dépenses										
73,594 88,635	55.1 54.4	130,484 153,870	75.9 71.3	307,132 355,699	82.6 83.3	557,082 650,124	69.3 68.0	Versement de pensions puisées dans la caisse	1972 1973	37 38
4,291 8,887	3.2 5.5	1,023 16,929	0.6 7.9	25 -	.. -	17,154 39,573	2.1 4.1	Coût des pensions achetées	1972 1973	39 40
1,365 1,999 15,825 18,927 402 643 22,794 28,655	1.0 1.2 11.9 11.6 0.3 0.4 17.1 17.6	3,842 4,216 16,422 24,788 155 135 2,788 438	2.2 2.0 9.6 11.5 0.1 0.1 1.6 0.2	1,641 2,549 36,908 47,150 149 -- 28 32	0.5 0.6 9.9 11.1 -- -- -- --	8,577 10,769 87,980 111,008 13,563 23,166 50,248 57,581	1.1 1.1 11.0 11.6 1.7 2.4 6.3 6.0	Retrait en espèces sur: Décès Cessation d'emploi Abandon de la caisse Changement de la caisse	1972 1973	41 42 43 44 45 46 47 48
3,161 3,966	2.4 2.4	3,855 4,525	2.2 2.1	6,337 6,523	1.7 1.5	17,537 20,090	2.2 2.1	Frais d'administration	1972 1973	49 50
8,436 10,320	6.3 6.5	11,901 9,626	6.9 4.5	12,918 11,244	3.5 2.6	37,449 38,492	4.7 4.0	Perte nette sur la vente de titres	1972 1973	51 52
1,140 723	2.7 0.4	1,511 955	0.9 0.4	6,746 3,634	1.8 0.9	13,147 6,430	1.6 0.7	Autres dépenses	1972 1973	53 54
133,508 162,955	100.0 100.0	171,981 215,482	100.0 100.0	371,884 426,831	100.0 100.0	802,737 957,233	100.0 100.0	Total des dépenses	1972 1973	55 56

TABLE 13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1972 and 1973

No.	Assets	\$99,999 and under - et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999		
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Investment in pooled pension funds:										
1	Equity fund (stock fund)	1972	18,659	32.1	140,905	27.5	84,285	7.7	26,240	1.2
2		1973	18,558	34.8	146,733	28.8	132,512	10.9	34,731	1.4
3	Fixed income fund (bond fund)	1972	6,514	11.2	66,509	13.0	57,722	5.3	19,345	0.9
4		1973	4,127	7.7	67,349	13.2	73,383	6.0	27,001	1.1
5	Diversified fund	1972	1,985	3.4	16,129	3.1	66,919	6.2	42,069	1.9
6		1973	2,836	5.3	24,054	4.7	31,572	2.6	4,000	0.1
7	Mortgage fund	1972	11,276	19.4	71,570	14.0	61,674	5.7	38,892	1.8
8		1973	9,978	18.7	55,622	10.9	67,520	5.6	75,046	2.9
9	Foreign funds	1972	448	0.8	9,156	1.8	10,390	1.0	27,268	1.3
10		1973	593	1.1	11,644	2.3	19,219	1.6	14,675	0.6
11	Other (specify)	1972	50	0.1	405	0.1	252	..	707	..
12		1973	49	0.1	448	0.1	242	..	..	..
13	Total	1972	38,932	67.0	304,674	59.5	281,242	25.9	154,521	7.1
14		1973	36,141	67.7	305,850	60.0	324,448	26.7	155,453	6.1
15	Investment in mutual funds									
16		1972	1,939	3.3	6,094	1.2	10,256	0.9	11,778	0.5
17	Segregated or pooled funds of insurance companies									
18		1972	133	0.2	1,715	0.4	2,681	0.2	61,362	2.4
Bonds:										
19	Government of Canada	1972	1,535	2.6	11,867	2.3	28,366	2.6	47,843	2.2
20		1973	1,154	2.2	8,426	1.7	21,558	1.8	46,609	1.8
21	Provincial government	1972	803	1.4	18,310	3.6	91,602	8.4	265,212	12.3
22		1973	632	1.2	15,026	2.9	94,602	7.8	261,422	10.3
23	Municipal, school boards, etc.	1972	620	1.1	9,269	1.8	40,830	3.8	85,454	4.0
24		1973	748	1.4	10,340	2.0	43,179	3.6	90,973	3.6
25	Other Canadian	1972	1,589	2.7	38,793	7.6	178,227	16.4	503,090	23.3
26		1973	1,590	2.9	39,111	7.7	202,927	16.6	563,270	22.2
27	Non-Canadian	1972	10	-	797	0.1	2,678	0.3	6,733	0.3
28		1973	57	0.1	674	0.1	5,795	0.5	11,390	0.4
29	Total	1972	4,557	7.8	79,036	15.4	341,703	31.5	908,332	42.1
30		1973	4,181	7.8	73,577	14.4	368,061	30.3	973,664	38.3
Stocks:										
31	Canadian, common	1972	2,568	4.4	46,794	9.1	296,414	27.3	736,469	34.1
32		1973	2,145	4.1	46,784	9.2	316,399	26.0	869,593	34.2
33	Canadian, preferred	1972	804	1.4	5,168	1.0	8,249	0.8	21,394	1.0
34		1973	610	1.1	4,241	0.8	9,716	0.8	21,272	0.8
35	Non-Canadian, common	1972	164	0.3	4,370	0.9	31,795	2.9	92,318	4.3
36		1973	133	0.2	3,689	0.7	29,160	2.4	95,025	3.8
37	Non-Canadian, preferred	1972	2	--	124	--	1,275	0.1	1,105	--
38		1973	8	--	44	--	2,533	0.2	4,370	0.2
39	Total	1972	3,538	6.1	56,456	11.0	337,733	31.1	851,286	39.4
40		1973	2,896	5.4	54,758	10.7	357,808	29.4	990,260	39.0
Mortgages:										
41	Insured residential (NHA)	1972	189	0.3	2,133	0.4	16,266	1.5	52,311	2.4
42		1973	86	0.2	1,700	0.3	16,227	1.3	61,409	2.4
43	Conventional	1972	859	1.5	9,014	1.8	33,206	3.1	80,869	3.8
44		1973	616	1.1	10,695	2.1	40,742	3.4	100,947	4.0
45	Total	1972	1,048	1.8	11,147	2.2	49,472	4.6	133,180	6.2
46		1973	702	1.3	12,395	2.4	56,969	4.7	162,356	6.4
47	Real estate and lease-backs	1972	30	0.1	1,311	0.3	2,466	0.2	5,766	0.3
48		1973	16	--	1,082	0.2	1,798	0.1	6,479	0.3
Miscellaneous:										
49	Cash on hand, in chartered banks and trust company	1972	2,471	4.2	19,291	3.8	30,373	2.8	36,990	1.7
50	deposits.	1973	3,119	5.9	17,687	3.5	34,004	2.8	42,820	1.7
51	Guaranteed investment certificates	1972	3,198	5.5	18,891	3.7	10,115	0.9	17,594	0.8
52		1973	2,909	5.5	19,301	3.8	17,768	1.5	30,658	1.2
53	Other short-term investments	1972	1,134	1.9	9,375	1.8	9,427	0.9	20,140	1.0
54		1973	1,075	2.0	13,554	2.7	27,035	2.2	72,113	2.8
55	Accrued interest and dividends receivable	1972	175	0.3	1,408	0.3	5,321	0.5	11,414	0.5
56		1973	128	0.2	1,642	0.3	5,992	0.5	14,145	0.6
57	Accounts receivable	1972	692	1.2	3,344	0.6	7,585	0.7	8,694	0.4
58		1973	482	0.9	3,081	0.6	9,785	0.8	20,767	0.8
59	Other assets	1972	441	0.8	1,153	0.2	295	--	16	--
60		1973	495	0.9	654	0.1	235	--	131	--
61	Total	1972	8,111	13.9	53,462	10.4	63,116	5.8	94,848	4.4
62		1973	8,208	15.4	55,919	11.0	94,819	7.8	180,634	7.1
63	Total assets	1972	58,155	100.0	512,180	100.0	1,085,988	100.0	2,159,711	100.0
64		1973	53,461	100.0	509,974	100.0	1,216,284	100.0	2,540,100	100.0

¹ \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1972 et 1973

\$25,000,000 99,999,999		\$100,000,000 and over — et plus		Total		Éléments d'actif	Nº
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
51,611	1.5	—	—	321,700	2.3	Placements dans des caisses communes:	
51,687	1.3	—	—	384,221	2.3	Avoir (capital-actions)	1972 1
1,411	—	—	—	151,501	1.1	Fonds de revenu fixé (obligations)	1973 2
1,493	—	—	—	173,353	1.1	Fonds diversifié	1972 3
—	—	32,249	0.5	159,351	1.1	Fonds hypothécaire	1973 4
—	—	—	—	62,462	0.4	Valeurs étrangères	1972 5
46,716	1.4	—	—	230,128	1.6	Autres (préciser)	1973 6
52,106	1.5	43,215	0.6	303,487	1.9	Total	1972 7
8,749	0.3	7,998	0.1	64,009	0.4		1973 8
12,158	0.3	6,065	0.1	64,354	0.4		1972 9
49,079	1.4	—	—	50,493	0.4		1973 10
—	—	74,732	0.9	75,471	0.5		1972 11
157,566	4.6	40,247	0.6	977,182	6.9		1973 12
117,444	3.1	124,012	1.6	1,063,348	6.6		
3,914 ¹	0.1	20,595	0.3	54,576 ¹	0.4	Placements dans des fonds mutuels	1972 15
4,011	0.1	19,251	0.3	48,716	0.3		1973 16
80,010	2.1	—	—	145,901	0.9	Caisse séparée ou commune de compagnies d'assurance	1972 17
—	—	—	—	—	—		1973 18
66,103	1.9	237,962	3.5	393,676	2.8	Obligations:	
70,915	1.8	207,315	2.6	355,977	2.2	Gouvernement du Canada	1972 19
606,224	17.7	2,724,605	40.0	3,706,756	26.4	Gouvernements provinciaux	1973 20
640,036	16.7	3,120,266	39.0	4,131,984	25.6	Municipalités et commissions scolaires, etc.	1972 21
435,645	12.8	163,800	2.4	735,618	5.2		1973 22
466,425	12.1	149,225	1.8	760,890	4.7	Obligations d'autres organismes canadiens	1972 23
645,219	18.9	765,443	11.2	2,132,361	15.2		1973 24
744,570	19.4	880,983	11.0	2,432,451	15.0	Obligations d'organismes étrangers	1972 25
2,849	0.1	1,377	—	14,444	0.1		1973 26
2,738	0.1	1,814	—	22,468	0.1		1972 27
—	—	—	—	—	—		1973 28
1,756,040	51.4	3,893,187	57.1	6,982,855	49.7	Total	1972 29
1,724,684	50.1	4,359,603	54.4	7,703,770	47.6		1973 30
—	—	—	—	—	—		
—	—	—	—	—	—	Actions:	
145	24.2	1,291,374	18.9	3,200,064	22.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes	1972 31
920,802	24.0	1,561,204	19.5	3,716,927	23.0		1973 32
24,736	0.7	31,943	0.5	92,294	0.7	Privilégiées, de sociétés canadiennes	1972 33
24,848	0.6	32,482	0.4	93,169	0.6		1973 34
124,402	3.7	350,199	5.1	603,248	4.3	Ordinaires, de sociétés étrangères	1972 35
118,351	3.1	353,042	4.4	599,400	3.7		1973 36
229	—	2,691	0.1	5,426	—	Privilégiées, de sociétés étrangères	1972 37
1,415	—	3,151	—	11,521	0.1		1973 38
975,812	28.6	1,676,207	24.6	3,901,032	27.8	Total	1972 39
1,065,416	27.7	1,949,879	24.3	4,421,017	27.4		1973 40
—	—	—	—	—	—		
—	—	—	—	—	—	Hypothèques:	
179,241	5.3	509,744	7.4	759,884	5.4	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	1972 41
234,073	6.1	585,441	7.3	898,936	5.6		1973 42
127,296	3.7	284,961	4.2	536,205	3.8	Ordinaires	1972 43
160,523	4.2	339,043	4.2	652,566	4.0		1973 44
—	—	—	—	—	—		
306,537	9.0	794,705	11.6	1,296,089	9.2	Total	1972 45
394,596	10.3	924,484	11.5	1,551,502	9.6		1973 46
—	—	—	—	—	—		
10,118	0.3	26,606	0.4	46,297	0.3	Immeubles et rétroclocations	1972 47
14,454	0.4	27,041	0.3	50,870	0.3		1973 48
—	—	—	—	—	—		
—	—	—	—	—	—	Divers:	
51,346	1.5	22,832	0.3	163,303	1.2	Encaissé dans les banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie.	1972 49
35,358	0.9	28,249	0.4	161,237	1.0		1973 50
18,698	0.6	26,928	0.4	95,424	0.7	Certificats de placement garantis	1972 51
20,716	0.5	72,936	0.9	164,288	1.0		1973 52
79,162	2.3	141,457	2.1	260,695	1.9	Autres placements à court terme	1972 53
131,293	3.4	308,961	3.9	554,031	3.4		1973 54
30,908	0.9	75,977	1.1	125,203	0.9	Intérêts courus et dividendes à recevoir	1972 55
29,594	0.8	91,429	1.1	142,930	0.9		1973 56
23,757	0.7	100,577	1.5	144,649	1.0	Comptes à recevoir	1972 57
22,622	0.6	104,875	1.3	161,612	1.0		1973 58
53	—	784	—	2,742	—	Autres éléments d'actif	1972 59
176	—	213	—	1,904	—		1973 60
—	—	—	—	—	—		
203,924	6.0	368,555	5.4	792,016	5.7	Total	1972 61
239,759	6.2	606,663	7.6	1,186,002	7.3		1973 62
3,413,911	100.0	6,820,102	100.0	14,050,047	100.0	Actif total	1972 63
3,340,374	100.0	8,010,933	100.0	16,171,126	100.0		1973 64

¹ \$49 millions classés auparavant comme des placements dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placement dans des caisses communes".

TABLE 14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1972 and 1973

No.	Assets	\$99,000 and under et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$5,000,000+ 24,999,999		
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Investment in pooled pension funds:										
1	Equity fund (stock fund)	1972	23,634	35.4	179,436	31.4	107,200	9.0	38,476	1.6
2		1973	21,041	37.3	166,168	31.5	147,507	12.0	41,799	1.6
3	Fixed Income fund (bond fund)	1972	6,723	10.0	69,241	12.1	60,098	5.0	20,102	0.9
4		1973	4,016	7.1	65,169	12.4	71,104	5.8	29,524	1.1
5	Diversified fund	1972	4,323	6.5	21,223	3.7	74,198	6.2	46,693	1.9
6		1973	2,799	4.9	23,914	4.5	31,252	2.5	3,975	0.2
7	Mortgage fund	1972	11,054	16.5	69,930	12.2	60,298	5.1	38,047	1.6
8		1973	10,794	19.1	56,713	10.8	65,995	5.4	73,646	2.8
9	Foreign funds	1972	479	0.7	10,724	1.9	12,331	1.0	29,733	1.2
10		1973	481	0.9	9,648	1.8	15,209	1.2	10,842	0.4
11	Other (specify)	1972	47	0.1	446	0.1	263	--	715	--
12		1973	49	0.1	497	0.1	241	--	--	--
13	Total	1972	46,260	69.2	351,000	61.4	314,388	26.3	173,766	7.2
14		1973	39,180	69.4	322,109	61.1	331,308	26.9	159,786	6.1
15	Investment in mutual funds									
16		1972	2,748	4.1	8,351	1.5	13,074	1.1	20,740	0.9
17	Segregated or pooled funds of insurance companies									
18		1972	--	--	--	--	--	--	61,611	2.4
Bonds:										
19	Government of Canada	1972	1,491	2.2	11,285	2.0	26,783	2.3	45,832	1.9
20		1973	1,070	1.9	7,922	1.5	19,339	1.6	42,885	1.6
21	Provincial government	1972	794	1.2	17,432	3.0	86,061	7.2	255,269	10.6
22		1973	598	1.1	13,941	2.7	87,120	7.1	244,169	9.3
23	Municipal, school boards, etc.	1972	590	0.9	8,879	1.6	39,053	3.3	79,184	3.3
24		1973	706	1.2	9,622	1.8	39,645	3.2	83,160	3.2
25	Other Canadian	1972	1,556	2.3	38,030	6.7	173,478	14.5	489,307	20.2
26		1973	1,523	2.7	36,979	7.0	190,144	15.4	530,508	20.3
27	Non-Canadian	1972	12	--	788	0.1	2,628	0.2	6,851	0.3
28		1973	54	0.1	600	0.1	5,224	0.4	11,169	0.4
29	Total	1972	4,443	6.6	76,414	13.4	328,003	27.5	876,443	36.3
30		1973	3,951	7.0	69,064	13.1	341,472	27.7	911,891	38.4
Stocks:										
31	Canadian, common	1972	3,160	4.7	59,241	10.3	377,418	31.6	973,548	40.3
32		1973	2,313	4.1	51,930	9.9	353,750	28.8	1,003,526	38.4
33	Canadian, preferred	1972	843	1.3	5,565	1.0	8,620	0.7	23,372	1.0
34		1973	551	1.0	4,018	0.8	8,628	0.7	19,389	0.7
35	Non-Canadian, common	1972	179	0.3	4,981	0.9	35,857	3.0	115,121	4.7
36		1973	126	0.2	3,255	0.6	27,465	2.2	94,471	3.6
37	Non-Canadian, preferred	1972	1	--	138	--	1,059	0.1	961	--
38		1973	6	--	35	--	2,401	0.2	4,863	0.2
39	Total	1972	4,183	6.3	69,925	12.2	422,954	35.4	1,113,002	46.0
40		1973	2,996	5.3	59,238	11.3	392,244	31.9	1,122,249	42.9
Mortgages:										
41	Insured residential (NHA)	1972	193	0.3	2,121	0.3	16,301	1.4	51,841	2.1
42		1973	86	0.2	1,677	0.3	16,023	1.3	60,595	2.3
43	Conventional	1972	855	1.3	8,991	1.6	33,236	2.8	80,907	3.4
44		1973	610	1.0	10,637	2.0	40,540	3.3	100,109	3.8
45	Total	1972	1,048	1.6	11,112	1.9	49,537	4.2	132,748	5.5
46		1973	696	1.2	12,314	2.3	56,563	4.6	160,704	6.1
47	Real estate and lease-backs	1972	30	0.1	1,315	0.2	2,466	0.2	5,777	0.2
48		1973	16	--	1,113	0.2	1,800	0.1	6,480	0.3
Miscellaneous:										
49	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits.	1972	2,471	3.7	19,291	3.4	30,373	2.6	36,990	1.5
50		1973	3,119	5.5	17,687	3.3	34,004	2.8	42,820	1.6
51	Guaranteed investment certificates	1972	3,201	4.8	18,918	3.3	9,666	0.8	17,653	0.7
52		1973	2,910	5.1	19,299	3.7	17,763	1.4	30,684	1.2
53	Other short-term investments	1972	1,134	1.7	9,361	1.6	9,446	0.8	20,184	0.8
54		1973	1,075	1.9	13,564	2.6	27,112	2.2	72,299	2.8
55	Accrued interest and dividends receivable	1972	175	0.3	1,408	0.3	5,321	0.5	11,414	0.5
56		1973	128	0.2	1,642	0.3	5,992	0.5	14,145	0.5
57	Accounts receivable	1972	692	1.0	3,344	0.6	7,585	0.6	8,694	0.4
58		1973	482	0.9	3,081	0.6	9,785	0.8	20,767	0.8
59	Other assets	1972	429	0.6	1,155	0.2	298	--	16	--
60		1973	495	0.9	635	0.1	235	--	130	--
61	Total	1972	8,102	12.1	53,477	9.4	62,689	5.3	94,951	3.9
62		1973	8,209	14.5	55,908	10.6	94,891	7.7	180,845	6.9
63	Total assets	1972	66,814	100.0	571,594	100.0	1,193,111	100.0	2,417,427	100.0
64		1973	56,563	100.0	527,000	100.0	1,231,715	100.0	2,616,700	100.0

¹ \$50 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1972 et 1973

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 and over et plus		Total		Éléments d'actif		N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
60,864	1.7	—	—	409,610	2.7	Placements dans des caisses communes:		
56,437	1.5	—	—	432,952	2.7	Avoir (capital-actions)	1972	1
1,374	—	—	—	157,538	1.0	·	1973	2
1,261	—	—	—	171,074	1.0	Fonds de revenu fixé (obligations)	1972	3
—	—	30,181	0.4	176,618	1.2	·	1973	4
—	—	—	—	61,940	0.4	Fonds diversifié	1972	5
45,674	1.3	—	—	225,003	1.5	·	1973	6
48,201	1.3	39,600	0.5	294,949	1.8	Fonds hypothécaire	1972	7
8,486	0.2	7,978	0.1	69,731	0.5	Valeurs étrangères	1972	9
9,086	0.2	4,783	0.1	50,049	0.3	Autres (préciser)	1972	10
50,470	1.4	—	—	51,941	0.3	·	1972	11
—	—	73,124	0.9	73,911	0.5	·	1973	12
166,868	4.6	38,159	0.5	1,090,441	7.2	Total	1972	13
114,985	3.0	117,507	1.5	1,084,875	6.7	·	1973	14
6,355 ¹	0.2	34,296	0.5	85,5641	0.6	Placements dans des fonds mutuels	1972	15
5,329	0.1	29,535	0.4	65,463	0.4	·	1973	16
83,521	2.2	—	—	149,873	0.9	Caisse séparée ou commune des compagnies d'assurance.	1972	17
—	—	—	—	—	—	·	1973	18
60,460	1.7	200,647	2.8	346,498	2.3	Obligations:		
63,837	1.7	169,789	2.1	304,842	1.9	Gouvernement du Canada	1972	19
572,999	16.0	2,638,809	36.3	3,571,364	23.6	Gouvernements provinciaux	1972	21
590,831	15.5	2,992,142	37.1	3,928,801	24.0	Municipalités et commissions scolaires, etc.	1973	22
398,206	11.1	139,978	1.9	665,890	4.4	Obligations d'autres organismes canadiens	1972	23
425,498	11.2	124,318	1.6	682,949	4.2	Obligations d'organismes étrangers	1973	24
621,465	17.3	725,812	10.0	2,049,648	13.6	·	1972	25
684,250	18.1	799,209	9.9	2,242,613	13.8	·	1973	26
2,901	0.1	1,185	—	14,365	0.1	·	1972	27
1,882	—	1,507	—	20,436	0.1	·	1973	28
1,656,031	46.2	3,706,431	51.0	6,647,765	44.0	Total	1972	29
1,764,298	46.5	4,086,965	50.7	7,179,641	44.0	·	1973	30
1,068,414	29.8	1,803,233	24.8	4,285,014	28.4	Actions:		
1,057,372	27.7	1,897,944	23.5	4,367,035	26.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes	1972	31
26,945	0.7	35,402	0.5	100,747	0.7	Privilégiées, de sociétés canadiennes	1972	32
20,976	0.6	29,311	0.4	82,873	0.5	·	1973	33
143,524	4.0	455,568	6.3	755,230	5.0	Ordinaires, de sociétés étrangères	1972	35
108,943	2.9	356,340	4.4	590,600	3.6	Privilégiées, de sociétés étrangères	1973	36
313	—	2,135	—	4,607	—	·	1972	37
1,226	—	2,666	—	11,197	0.1	·	1973	38
1,239,196	34.5	2,296,338	31.6	5,145,598	34.1	Total	1972	39
1,188,717	31.2	2,286,261	28.3	5,051,705	31.0	·	1973	40
178,999	5.0	506,480	7.0	755,935	5.0	Hypothèques:		
230,959	6.1	577,418	7.2	886,758	5.4	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	1972	41
127,273	3.5	282,938	3.9	334,200	3.6	·	1973	42
160,088	4.2	335,186	4.1	647,170	4.0	Ordinaires	1972	43
306,272	8.5	789,418	10.9	1,290,135	8.6	·	1973	44
391,047	10.3	912,604	11.3	1,533,928	9.4	Total	1972	45
10,112	0.3	26,862	0.4	46,562	0.3	·	1973	46
14,397	0.4	27,284	0.3	51,090	0.3	Immeubles et rétroclocations	1972	47
—	—	—	—	—	·	1973	48	
51,347	1.4	22,832	0.3	163,304	1.1	Divers:		
35,358	0.9	28,249	0.4	161,237	1.0	Encaisse dans des banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie	1972	49
18,753	0.5	27,097	0.4	95,288	0.6	Certificats de placement garantis	1973	50
20,717	0.5	72,887	0.9	164,260	1.0	·	1972	51
79,304	2.2	141,466	2.0	260,895	1.7	Autres placements à court terme	1973	52
131,299	3.5	309,507	3.8	554,856	3.4	·	1972	53
30,908	0.9	75,977	1.0	125,203	0.8	Intérêt couru et dividendes à recevoir	1973	54
29,594	0.8	91,429	1.1	142,930	0.9	·	1972	55
23,757	0.7	100,577	1.4	144,649	1.0	Comptes à recevoir	1973	56
22,622	0.6	104,875	1.3	161,612	1.0	·	1972	57
53	—	783	—	2,734	—	Autres éléments d'actif	1973	58
176	—	213	—	1,884	—	·	1972	59
—	—	—	—	—	·	1973	60	
204,122	5.7	368,732	5.1	792,073	5.2	Total	1972	61
239,766	6.3	607,160	7.5	1,186,779	7.3	·	1973	62
3,388,956	100.0	7,260,236	100.0	15,098,138	100.0	Actif total	1972	63
3,304,060	100.0	8,067,316	100.0	16,303,354	100.0	·	1973	64

¹ \$50 millions classés auparavant comme des placement dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placement dans des caisses communes".

APPENDIX A

Pooled Pension Trust Funds, 1972 and 1973

The data compiled below show the asset profile of the pooled pension trust funds administered and offered to the public by 18 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 1973 amounted to \$1,063 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 1973 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, 1973, some reports were based on financial years ending November 30, 1973 and February 28, 1974. On the other hand, however, the financial year ends on the questionnaires received from individual pension funds ranged from July 1, 1973 to June 30, 1974.

ANNEXE A

Caisses communes de pensions en fiducie, 1972 et 1973

Les données réunies ci-après donnent un aperçu de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie administrées par 18 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 \$1,063 millions d'après des calculs fondés sur les déclarations des caisses de pensions individuelles visées par l'enquête. La ventilation de l'actif donnée ci-dessous, établie d'après les rapports globaux des sociétés de fiducie pour tous les placements de leurs caisses communes, s'écarte quelque peu de celle de l'ensemble des déclarations particulières. L'écart entre la valeur comptable et l'actif déclaré par les sociétés de fiducie et le total obtenu des déclarations particulières pourrait s'expliquer ainsi:

1. Les données ci-dessous comprennent des montants déclarés par les sociétés de fiducie au titre de régimes différés de participation aux bénéfices et de régimes enregistrés d'épargnes-retraite. Ces deux catégories de régimes n'étaient pas comprises dans notre enquête et ne figurent donc pas dans les agrégats du tableau A.
2. Les régimes de pensions entrés en vigueur en 1973 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 1973, certaines déclarations étaient fondées sur les années closes le 30 novembre 1973 et le 28 février 1974. Par contre, les dates de fin d'année financière inscrites sur les questionnaires reçus des caisses de pensions particulières allaient du 1er juillet 1973 au 30 juin 1974.

Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies,
1972 and 1973

Répartition de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie déclarées par les sociétés de fiducie,
1972 et 1973

Assets – Éléments d'actif	Book value – Valeur comptable				Market value – Valeur marchande			
	1972		1973		1972		1973	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds – Obligations:								
Government of Canada – Gouvernement du Canada	2,794	0.3	1,733	0.2	2,912	0.3	1,721	0.2
Provincial government – Gouvernements provinciaux	20,731	2.2	13,994	1.3	20,318	1.9	13,056	1.2
Municipal, school boards, etc. – Municipalités et commissions scolaires, etc.	4,202	0.4	3,624	0.3	4,000	0.4	3,439	0.3
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	130,634	13.6	122,412	11.9	124,880	11.8	111,953	10.8
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	127	--	1,972	0.2	164	--	1,843	0.2
Total	158,488	16.5	143,735	13.9	152,274	14.4	132,012	12.7
Stocks – Actions:								
Canadian, common – Ordinaires, de sociétés canadiennes	343,489	35.9	352,798	34.2	448,499	42.5	404,207	39.0
Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés canadiennes	8,745	0.9	8,631	0.8	9,399	0.9	7,998	0.8
Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	82,728	8.6	81,298	7.9	92,256	8.7	69,093	6.7
Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	434,962	45.4	442,727	42.9	550,154	52.1	481,298	46.5
Mortgages – Hypothèques:								
Insured residential (NHA) – Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	49,349	5.1	59,960	5.8	45,708	4.3	54,741	5.3
Conventional – Ordinaires	265,306	27.7	311,141	30.1	257,583	24.4	294,663	28.3
Total	314,655	32.8	371,101	35.9	303,291	28.7	349,404	33.6
Real estate and lease-backs – Immeubles et rétroclocations	882	0.1	1,153	0.1	882	0.1	1,153	0.1
Miscellaneous – Divers:								
Cash on hand and in chartered banks – Encaisse et dépôts dans les banques à charte	15,322	1.6	11,002	1.1	15,322	1.5	11,002	1.1
Guaranteed investment certificates and short-term investments – Certificats de placements garantis et placements à court terme	27,647	2.9	51,861	5.1	27,647	2.6	51,861	5.0
Accrued interest and dividends receivable – Intérêt couru et dividendes à recevoir	3,701	0.4	6,976	0.7	3,701	0.4	6,976	0.7
Accounts receivable – Comptes à recevoir	2,573	0.3	3,141	0.3	2,573	0.2	3,141	0.3
Other assets – Autres éléments d'actif	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	49,243	5.2	72,980	7.2	49,243	4.7	72,980	7.1
Assets – Total – Actif	958,230	100.0	1,031,696	100.0	1,055,844	100.0	1,036,847	100.0

APPENDIX B

Segregated Funds, 1972 and 1973

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, 1972 et 1973

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, 1972 and 1973

Répartition de l'actif des caisses séparées, selon les déclarations des sociétés d'assurances, 1972 et 1973

Assets - Éléments d'actif	Book value - Valeur comptable				Market value - Valeur marchande			
	1972		1973		1972		1973	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds - Obligations:								
Government of Canada - Gouvernement du Canada	10,820	0.9	7,797	0.5	10,843	0.8	7,635	0.5
Provincial government - Gouvernements provinciaux	38,728	3.3	46,488	2.7	38,470	3.0	44,860	2.7
Municipal, school boards, etc. - Municipalités et commissions scolaires, etc.	11,883	1.0	15,213	0.9	11,800	0.9	14,514	0.9
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens . . .	200,425	16.8	274,871	16.2	202,865	15.5	264,400	16.1
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	2,736	0.2	4,937	0.3	2,779	0.2	4,524	0.3
Total	264,592	22.2	349,306	20.6	266,757	20.4	335,933	20.5
Stocks - Actions:								
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	561,508	47.1	776,953	45.9	663,722	50.8	774,072	47.0
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	26,283	2.2	34,032	2.0	32,600	2.5	35,405	2.1
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	61,461	5.2	133,312	7.9	69,755	5.3	112,699	6.8
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	109	--	528	--	101	--	562	--
Total	649,361	54.5	944,825	55.8	766,178	58.6	922,738	55.9
Mortgages - Hypothèques:								
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	30,848	2.6	36,008	2.1	31,284	2.4	34,822	2.1
Conventional - Ordinaires	177,891	14.9	253,270	15.0	172,386	13.2	242,858	14.7
Total	208,739	17.5	289,278	17.1	203,670	15.6	277,680	16.8
Real estate and lease-backs - Immeubles et rétrolocations								
	1,491	0.1	3,268	0.2	1,631	0.1	3,077	0.2
Miscellaneous - Divers:								
Cash on hand and in chartered banks - Encasage et dépôts dans les banques à charte	29,690	2.5	45,576	2.7	29,690	2.3	45,576	2.8
Guaranteed investment certificates and short-term investments - Certificats de placements garantis et placements à court terme	25,848	2.1	45,477	2.7	25,848	2.0	45,345	2.8
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	7,970	0.7	10,568	0.6	7,970	0.6	10,568	0.6
Accounts receivable - Comptes à recevoir	3,646	0.3	893	--	3,646	0.3	893	0.1
Other assets - Autres éléments d'actif	1,311	0.1	4,524	0.3	1,311	0.1	4,524	0.3
Total	68,465	5.7	107,038	6.3	68,465	5.3	106,906	6.6
Assets - Total - Actif	1,192,648	100.0	1,693,715	100.0	1,306,701	100.0	1,646,334	100.0

APPENDIX C



Statistics Canada Statistique Canada

Pensions Section,
Labour Division,

**FINANCIAL SURVEY
OF TRUSTED PENSION PLANS
1973**

Confidential

Authority - Statistics Act, Chapter 15, Statutes
of Canada 1970-71-72.Keep one copy for your files, return one copy in
enclosed postage free envelope to Statistics
Canada, and one copy may be attached to form T3P
in lieu of financial statements required therein 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 trusted pension fund?
<input type="checkbox"/> Yes <input type="checkbox"/> No	<input type="checkbox"/> Yes • Complete the balance of the schedule <input type="checkbox"/> No • Please sign and return the schedule

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

Section B

1. Form of this organization:	<input type="checkbox"/> Incorporated business <input type="checkbox"/> Unincorporated business <input type="checkbox"/> Co-operative <input type="checkbox"/> Municipal government or agency <input type="checkbox"/> Provincial government or agency
<input type="checkbox"/> Federal government or agency <input type="checkbox"/> Religious or charitable <input type="checkbox"/> Educational <input type="checkbox"/> Health <input type="checkbox"/> Trade or employee association	<input type="checkbox"/> Other (specify): _____

2. List of affiliated or subsidiary firms or organizations included in this report (consolidated reports only):

NAME	ADDRESS

Section C

1. Year of inauguration of trusted plan:	2. Are the members of the plan required to make contributions to the trusted fund?	3. Number of employed plan members at Dec. 31, 1973
	<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"/> Employee contributions:	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	

Section D

Type of trust arrangement:

(a) CORPORATE TRUSTEE (Trust company):

Name of trust company: _____

Indicate how fund is managed:

- (i) Pooled funds only
- (ii) Mutual funds only
- (iii) Entire fund individually managed by trust company
- (iv) Fund partly in pooled funds and partly individually managed by trust company
- (v) Fund partly in mutual funds and partly individually managed by trust company

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

Indicate how fund is managed:

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

(c) PENSION FUND SOCIETY(d) OTHER (Specify): _____

SECTION E

1. RECEIPTS AND GAINS

	For a period of one year ending Dec. 31, 1973
	\$ (omits 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 and preferred stocks	
Pooled funds	
(iii) Other (specify)	
Total investment income	
(c) Realized Profit on Sales of Securities	
(d) Other Receipts or Gains (specify)	
Total receipts and gains	

2. DISBURSEMENTS AND LOSSES

	As at Dec. 31, 1973	
	Book value	Market value
	\$ (omits cents)	
(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 and losses		

3. ASSETS

	As at Dec. 31, 1973	
	Book value	Market value
	\$ (omits cents)	
(a) Pooled Pension Funds – (i) Equity fund (stock fund)		
(ii) Fixed income fund (bond fund)		
(iii) Diversified fund		
(iv) Mortgage fund		
(v) Foreign – funds		
(vi) Other (specify)		
(b) Mutual and Investment Funds		
(c) Segregated or pooled funds of insurance companies		
(d) 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		
(e) Stocks – (i) Canadian common		
(ii) Canadian preferred		
(iii) Foreign common		
(iv) Foreign preferred		
(f) Mortgages – (i) Insured residential (NHA)		
(ii) Other		
(g) Real estate and lease-backs		
(h) Miscellaneous – (i) Cash on hand, in banks, trust companies or credit unions		
(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		

* Include only interest, dividends and other income receivable to the extent included in Receipts, under Item 1.
5-4202-2.1

LIABILITIES:		
Loans owing on asset acquisitions .....	.....
* Other (specify) .....	.....
Total .....	.....
Reserve held for pensions:		
Balance as at December 31, 1972 .....	.....
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, 1973 .....	.....
Total liabilities and reserve		
* Include only interest and other current expenses payable to the extent included in disbursements under Item 2.		
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 plant at December 31, 1973? .....		.....
B. Contributions for a period of one year ending December 31, 1973		\$ (omit cents)
1. Employee contributions — Current service .....		.....
Past service .....		.....
2. Employer 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 Section E of the schedule, "Financial Survey of Trusteed Pension Plans, 1973". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates.		
Name of company	Date	
Signature	1973	
Title		

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.

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 discontinued, and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and are thus deemed 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



Statistics Canada Statistique Canada

Section des pensions
Dévision du travail
ENQUÊTE FINANCIÈRE
SUR LES RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE
1973

Confidentiel

Déclaration exigée en vertu de la Loi sur la statistique, chapitre 15, Statuts du Canada de 1970-71-72.

Conservez un exemplaire dans vos dossiers et renvoyez-en un, dans l'enveloppe affranchie ci-jointe, à Statistique Canada; vous pouvez joindre un autre exemplaire à la formule T 3P à la place des états financiers exigés à cet égard et le 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?

Oui Non

2. Le cas échéant, le régime est-il administré en tout ou en partie comme caisse de pensions fiduciaire?

Oui ► Prière de répondre au reste du questionnaire 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

Autre (préciser): _____

2. Lijst 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?

Oui Non

3. Nombre de participants employés ou régime au 31 décembre 1973

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 (prière de préciser): _____

SECTION E

		Période d'un an, se terminant le 31 dec. 1973
1. RECETTES ET GAINS		
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 et privilégiées de sociétés étrangères	.....
Valeurs communes	.....
(iii) Autres (préciser)	.....
Total, revenu de placement		.....
c) Bénéfice réalisé sur la vente de titres	.....
d) Autres recettes ou gains (préciser)	.....
Total, recettes et gains		.....
2. DÉPENSES ET PERTES		
a) Versements de pensions puisés dans la caisse	.....
b) Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite	.....
c) Coût des pensions achetées de la Direction des rentes sur l'État ou d'une compagnie d'assurances	.....
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)	.....
Total, dépenses et pertes		.....
3. ACTIF		
Au 31 décembre 1973		
	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	.....
(vi) Autres (préciser)	.....
b) Caisses mutuelles et de placement	.....
c) Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	.....
d) 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	.....
e) 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	.....
f) Hypothèques – (i) Assurées sur l'habitation (Loi nationale sur l'habitation)	.....
(ii) Autres	.....
g) Immeubles et rétroclocations	.....
h) Divers – (i) Encaisse, dans les banques, les sociétés de fiducie ou les caisses d'épargne et de crédit	.....
(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		.....

* Ne prendre en compte que l'intérêt, les dividendes et les autres revenus à toucher tels qu'ils figurent dans les recettes sous le poste 1.

4. PASSIF:

* Montant à rembourser sur des prêts pour l'achat d'éléments d'actif	
* Autres (préciser)	
Total	
Fonds de réserve détenu pour les pensions:	
Solde au 31 décembre 1972	
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 1973	
Total, passif et fonds de réserve	

* Ne prendre en compte que l'intérêt et les autres frais courants à payer tels qu'ils figurent dans les dépenses sous le poste 2.

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. Combien d'employés inscrits sur votre feuille de paie participaient à ce régime, au 31 décembre 1973?

B. Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1973

\$ (Omettre les cents)

1. Cotisations des employés – service courant

service antérieur

2. Cotisations de l'employeur – service courant

service antérieur

Nom de fiduciaire de la caisse de fiducie _____ Adresse _____

est par les présentes autorisé à fournir à Statistique Canada les renseignements requis dans la Section E du questionnaire "Enquête financière sur les régimes de pensions en fiducie, 1973". Ces statistiques sont strictement confidentielles et ne doivent 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.

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, éparpillées et que le fonds soit entièrement épuisé.

Actif:

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





DATE DUE
DATE DE RETOUR

DEC - 7 1976

SER 5 1990 Niel

SEP 27 1990

APR 30 2002

LOWE-MARTIN No. 1132

STATISTICS CANADA LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE STATISTIQUE CANADA



1010341083