

AP

Trusteed
pension plans
financial
statistics
1975

Régimes de pensions
en fiducie
statistique
financière

1975

STATISTICS CANADA STATISTIQUE CANADA

REF E 833

LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE



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

1975

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

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

January - 1977 - Janvier
5-4202-501

Price—Prix: \$1.05

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

Ottawa



PREFACE

This report provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1975. 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.

PREFACE

Le présent rapport contient des données sur les aspects financiers des régimes de pensions en fiducie en 1975. 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.
- * confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

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.
- * confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

TABLE OF CONTENTS

	Page
Introduction	7
Scope and Method of Survey	7
Review of 1975	8
Income and Expenditures	13
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, 1974 and 1975	31
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1974 and 1975	31
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1974 and 1975	32
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1974 and 1975	34
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1974 and 1975	36
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1974 and 1975	38
7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1974 and 1975	40
8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1974 and 1975	42
9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1974 and 1975	44
10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1974 and 1975	46
11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1974 and 1975	48
12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1974 and 1975	50
13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1974 and 1975	52
14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1974 and 1975	54

TABLE DES MATIÈRES

	Page
Introduction	7
Champ et méthode de l'enquête	7
Revue de 1975	8
Revenu et dépenses	13
Répartition de l'actif	16
Caisse du secteur public et du secteur privé	18
Importance relative des caisses de pensions en fiducie	22
Caisse de pensions par taille	28
Genres de fiducie	28
 Tableau	
1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1974 et 1975	31
2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1974 et 1975	31
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs, et non contributifs, 1974 et 1975	32
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1974 et 1975	34
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1974 et 1975	36
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1974 et 1975	38
7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1974 et 1975	40
8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1974 et 1975	42
9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1974 et 1975	44
10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1974 et 1975	46
11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1974 et 1975	48
12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1974 et 1975	50
13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1974 et 1975	52
14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1974 et 1974	54

TABLE OF CONTENTS – Concluded

Appendix	Page
A. Pooled Pension Trust Funds, 1974 and 1975	57
B. Segregated Funds, 1974 and 1975	59
C. Questionnaire for Financial Survey of Trusteed Pension Plans, 1975	61

TABLE DES MATIÈRES – fin

Annexe	Page
A. Caisse communes de pensions en fiducie, 1974 et 1975	57
B. Caisse séparées, 1974 et 1975	59
C. Questionnaire de l'enquête financière sur les régimes de pensions en fiducie, 1975	65

INTRODUCTION

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

As in previous years, the current survey includes some information on "segregated funds" of insurance companies. These funds, which have all the basic characteristics of trustee funds, were introduced in 1961 when amendments to federal legislation permitted insurance companies to establish separate funds freed from 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 "caisse de pensions en fiducie" désigne une entente en vertu de laquelle les cotisations à un régime de pensions sont confiées à un fiduciaire chargé de la garde et du placement des sommes, et du versement des prestations conformément à l'acte de fiducie. L'organisme fiduciaire peut être une ou plusieurs personnes physiques ou une société de caisse de retraite. Aux termes d'une telle entente, il n'existe aucune garantie que la caisse disposera de fonds suffisants pour payer les pensions auxquelles les cotisations ouvrent droit, à l'inverse des régimes assurés où les pensions sont garanties.

Comme 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 trustee pension plans with invested assets. Excluded are plans with no invested assets, such as the Public Service Superannuation Plan, the RCMP Superannuation Plan, etc. The survey therefore covers the following types of organization:

1. Municipalities and municipal enterprises;
2. Federal and provincial Crown corporations;

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;
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, 1975 and ending as late as June 30, 1976.

This report is based on data compiled from completed returns from 86% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 98% 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.

Review of 1975

Trusteed 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 \$21 billion in 1975, up dramatically from \$18 billion in 1974. Year-to-year increases, which ranged from 12.7% to 15% over the first half of the 1970's, went up to a record 16% in this past fiscal year. As in 1974, when for the first time in the history of this survey, the market value of assets fell below book value. Assets in 1975 at market value were estimated to be nearly \$19.9 billion, very nearly \$1.4 billion below their book value. This represented an improvement over the previous year when the difference was nearly \$2 billion.

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

² Excludes Quebec, Newfoundland and New Brunswick.

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 1975 au 30 juin 1976.

Ce bulletin est fondé sur les réponses aux questionnaires remplis par 86 % de l'univers connu des caisses de pensions en fiducie, qui détiennent presque 98 % 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.

Revue de 1975

Les caisses de pensions en fiducie au Canada ont poursuivi leur croissance accélérée; en 1975, elles détenaient un actif d'une valeur comptable record, bien supérieur à \$21 milliards, ce qui représente une hausse vertigineuse par rapport aux \$18 milliards de l'année précédente. L'augmentation annuelle, qui variait de 12.7 % à 15 % entre 1970 et 1974, a atteint le taux record de 16 % au cours de l'année financière écoulée. En 1974, l'enquête avait révélé pour la première fois que la valeur marchande de l'actif était inférieure à la valeur comptable. Or le phénomène s'est répété en 1975: la valeur marchande estimative de l'actif s'est fixée à près de \$19.9 milliards, presque \$1.4 milliard de moins que la valeur comptable. Ces chiffres témoignent cependant d'une amélioration par rapport à l'année précédente, où l'écart atteignait presque \$2 milliards. La conjoncture économique s'est assainie quelque peu et le cours des titres a progressé.

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

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

Chart - 1

Graphique - 1

Assets of Trusted Pension Funds, 1960, 1965, 1968-1975
Actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1975

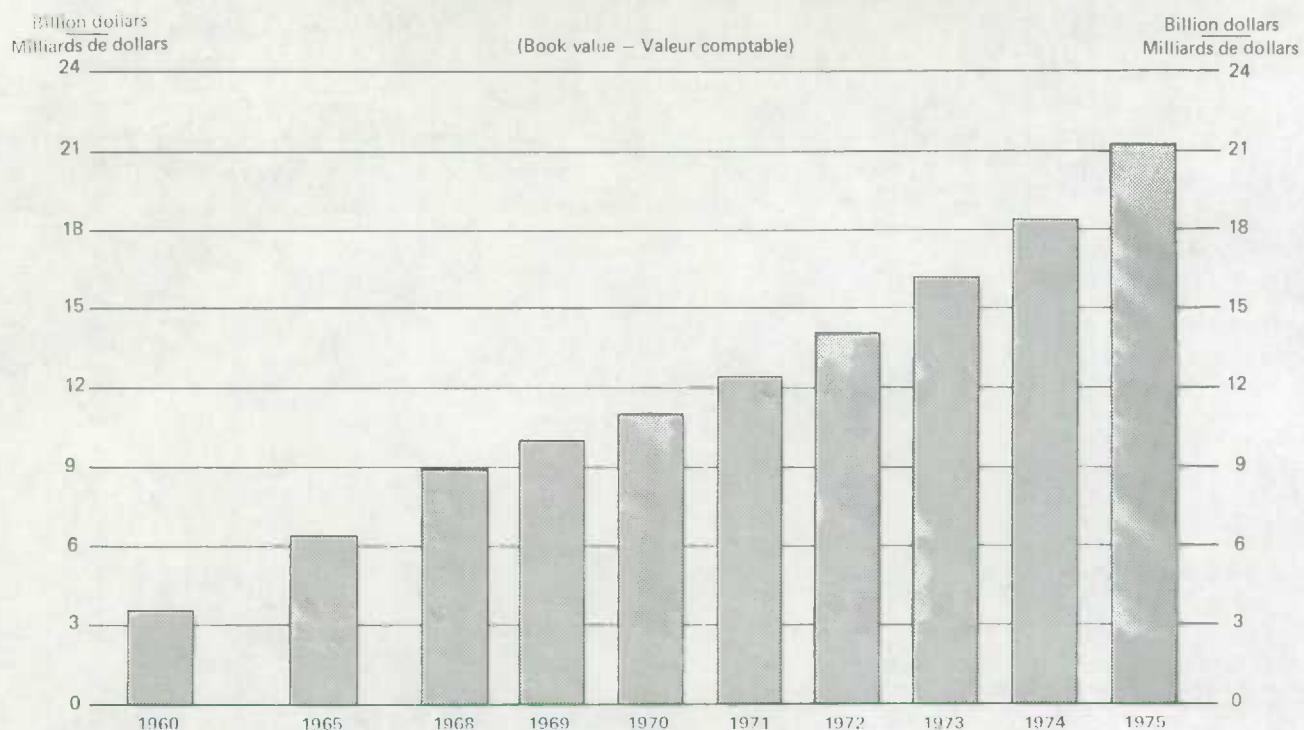


Chart - 2

Graphique - 2

Net Growth of Trusted Pension Fund Assets, 1960, 1965, 1968-1975
Croissance nette de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1975

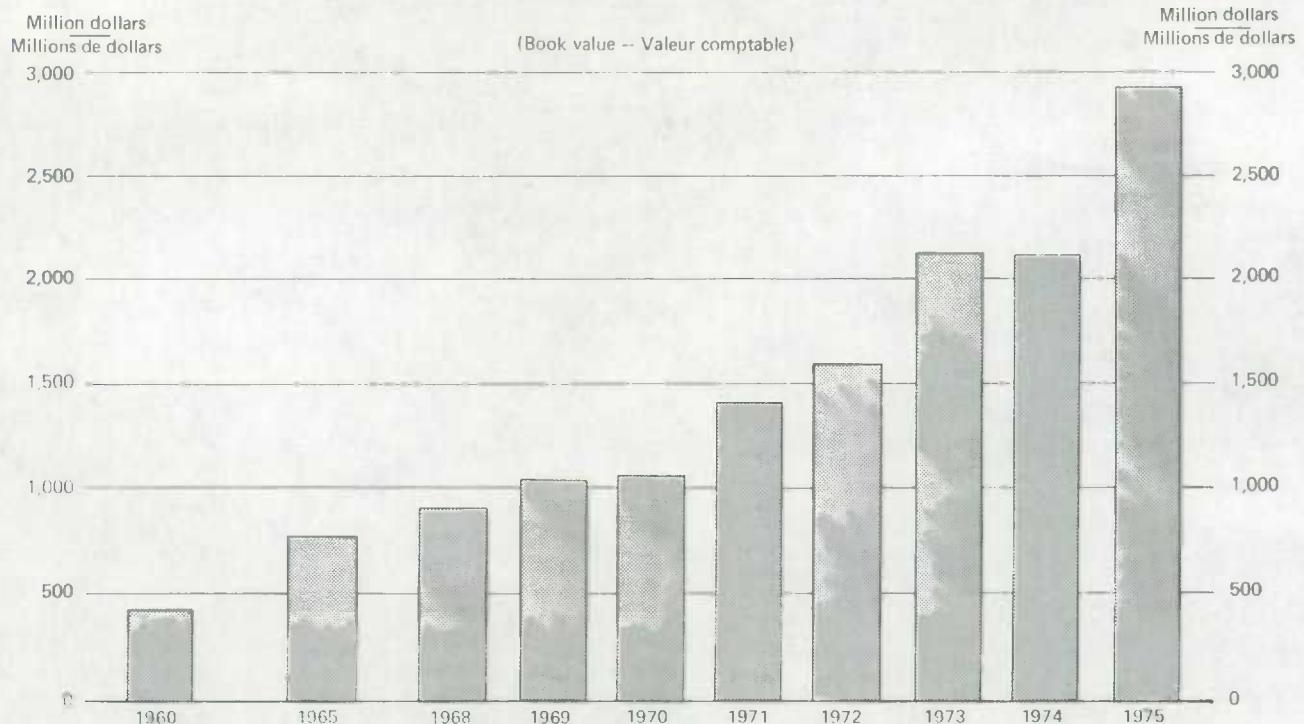


TABLE A. Summary of Principal Statistics for Trusted Pension Funds, 1960, 1965, 1967-1975
TABLEAU A. Sommaire de la statistique principale des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1967-1975

Selected items Données choisies	1960		1965		1967		1968		1969		1970	
	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	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif
	\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000	
Trusted pension funds – Caisses de pensions en fiducie:												
(a) Contributory – Régimes contributifs	845	2,863	2,086	5,178	2,408	6,344	2,477	7,047	2,495	8,004	2,376	8,897
(b) Non-contributory – Régimes non contributifs	294	720	911	1,363	1,381	1,724	1,588	1,925	1,577	1,999	1,483	2,162
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	3,789	8,068	4,065	8,972	4,072	10,003	3,859	11,059
Trust arrangements – Genre de fiducie:												
(a) Corporate trustee – Société de fiducie	906	918	2,306	2,124	2,737	2,837	2,962	3,209	2,996	3,629	2,856	3,984
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier	194	2,234	625	3,531	975	4,331	1,018	4,729	981	5,110	912	5,756
(c) Combinations of (a) and (b) – Combinaison de a) et de b)	3	3	32	224	46	190	53	257	63	408	61	449
(d) Pension fund societies – Sociétés de caisse de retraite	36	428	34	662	31	710	32	777	32	856	30	870
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	3,789	8,068	4,065	8,972	4,072	10,003	3,859	11,059
Investment in pooled pension funds – Placements dans des caisses communes	553	102	1,846	428	2,285	610	2,533	680	2,565	749	2,429	798
Investment in mutual funds – Placements dans des fonds mutuels	11	29	133	32	175	40	209	45	177	52	180	55
Employees covered (in thousands) – Participants (en milliers)	1,001	...	1,467	...	1,602	...	1,656	...	1,719	...	1,771	...
	1971		1972		1973		1974		1975			
	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif		
	\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000	
Trusted pension funds – Caisses de pensions en fiducie:												
(a) Contributory – Régimes contributifs	2,444	10,048	2,326	11,358	2,386	13,049	2,249	14,752	2,179	16,994		
(b) Non-contributory – Régimes non contributifs	1,502	2,413	1,452	2,692	1,473	3,122	1,431	3,532	1,443	4,216		
Total	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210		
Trust arrangements – Genre de fiducie:												
(a) Corporate trustee – Société de fiducie	2,966	4,517	2,857	5,084	2,952	5,928	2,821	5,881	2,776	6,693		
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier	888	6,455	813 ¹	7,309 ¹	789	8,410	736	10,031	736	12,057		
(c) Combinations of (a) and (b) – Combinaison de a) et b)	64	531	80 ¹	615 ¹	90	674	95	1,266	84	1,242		
(d) Pension fund societies – Sociétés de caisse de retraite	28	958	28	1,042	28	1,159	28	1,106	26	1,218		
Total	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210		
Investment in pooled pension funds – Placements dans des caisses communes	2,508	894	2,429 ^r	979 ^r	2,498	1,063	2,407	1,196	2,351	1,206		
Investment in mutual funds – Placements dans des fonds mutuels	199	51	161 ^r	55 ^r	113	49	95	41	66	30		
Employees covered (in thousands) – Participants (en milliers)	1,901	...	1,919	...	2,050	...	2,307	...	2,416	...		

¹ \$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".

The steady stream of net cash flow into trustee pension funds (more than \$2.7 billion in the past year alone) continued to be channeled into the financial markets in a fashion that reflected recent changes in market conditions. In general, there was a tendency by portfolio managers to retain a high degree of liquidity as evidenced by the continued high level of cash and short-term securities retained in their portfolios. In proportionate terms, new purchases of stocks remained at about the same level as last year while funds allocated to mortgages and bonds continued to represent the major portion of new investments. These trends may be seen from an examination of the net year-to-year portfolio changes.

These net year-to-year portfolio changes point to a resurgent interest in bonds by fund managers. Whereas over the past few years proportionately less and less of the new funds were placed in bonds, dropping from 44% in 1970 to 39% in 1974, in the current survey period, the proportion went up to 55%. Thus in 1975, holdings of bonds increased in real terms by a record amount of \$1.6 billion. This shift was largely at the expense of stocks which only a few years ago represented as much as 43% of new investments but this year went down to 18%. A virtually identical proportion was allocated for mortgages, unchanged from the 18% of new funds placed in mortgages in 1974, when they rose sharply from the 10% to 12% levels of previous years. Although in real terms, a significant amount of income was retained in cash or short-term securities, the proportion of new funds held in liquid form dropped sharply from the 17% - 18% in previous years to just over 5% in 1975.

These assets were accumulated by 3,622 trustee pension funds, down slightly from the 3,680 funds recorded in 1974. There has always been a certain amount of movement in pension funds. Changing corporate structures have resulted in amalgamation of existing funds, and sometimes, the creation of new ones; some funds transfer to other funding agencies while others terminate. Over the past two years, more funds were absorbed or terminated than were created so that this net reduction in plans was recorded. During the current survey year 186 funds were either terminated, absorbed or transferred to another funding agency. These funds had assets valued at \$61.1 million over half of which, some \$35.3 million, was transferred to another funding agency so as to provide continuing coverage to the affected employees. Offsetting this reduction were the 128 new funds brought under the survey for the first time. Notwithstanding this net loss in funds, coverage by trustee pension funds went up from 2.3 million persons in 1974 to 2.4 million in 1975.

Les entrées nettes des caisses de pension en fiducie ont poursuivi leur montée (plus de \$2.7 milliards en 1975); elles ont encore été dirigées vers les marchés financiers, selon une répartition qui traduit l'évolution récente de la conjoncture. Les investisseurs ont généralement eu tendance à maintenir un degré élevé de liquidité, comme en témoigne la part toujours importante des encaisses et des titres à court terme retenus dans leurs portefeuilles. Les achats d'actions se sont stabilisés alors que les sommes investies dans les hypothèques et obligations ont encore une fois compté pour la plus grande part des nouveaux placements. Ces tendances se dégagent de l'examen des variations annuelles nettes des portefeuilles.

Ces variations indiquent, de la part des administrateurs de caisses, un regain d'intérêt pour les obligations. La part des nouveaux capitaux investis dans les obligations avait régressé, au cours des dernières années, passant de 44 % en 1970 à 39 % en 1974, mais elle a rebondi à 55 % en 1975. En effet, les avoirs en obligations ont augmenté, en valeur réelle, du chiffre record de \$1.6 milliard. Ce mouvement s'est fait, dans une large mesure, aux dépens des actions, dont la part des nouveaux placements est passée de 43 % il y a quelques années à seulement 18 % cette année. Les hypothèques ont également figuré pour 18 %, c'est-à-dire la même proportion qu'en 1974, année où les hypothèques ont monté en flèche par rapport au niveau de 10 % à 12 % des années précédentes. Au chapitre des liquidités, les encaisses et titres à court terme retiennent une part considérable des capitaux en termes réels; cependant, leur part a fléchi considérablement, passant de 17 % ou 18 % au cours des dernières années à un peu plus de 5 % en 1975.

Ces actifs ont été accumulés par 3,622 caisses de pensions en fiducie, ce qui constitue une baisse légère par rapport aux 3,680 caisses dénombrées l'année précédente. Ce secteur est toujours caractérisé par un certain mouvement. Les transformations de structure des sociétés donnent lieu à la fusion de caisses existantes et, parfois, à la création de nouvelles; certaines caisses sont transférées dans d'autres régimes tandis que d'autres arrivent à terme. La réduction nette observée depuis deux ans au chapitre du nombre de régimes est due au fait que le nombre de caisses fusionnées ou arrivées à terme est supérieur à celui des caisses créées. En 1975, 186 caisses sont arrivées à terme ou ont été fusionnées ou transférées dans un autre régime. Les actifs de ces caisses se sont chiffrés à \$61.1 millions; la plus grande partie, soit \$35.3 millions, a été transférée dans d'autres caisses de retraite afin que les employés touchés puissent continuer de bénéficier du régime. Par ailleurs, 128 caisses ont été prises en compte pour la première fois dans l'enquête. Malgré la réduction nette du nombre de caisses, le nombre d'adhérents a marqué une hausse, passant de 2.3 millions en 1974 à 2.4 millions en 1975.

TABLE B. Summary of Income and Expenditures, Trusted Pension Funds,
1960, 1965, 1967 - 1975

TABLEAU B. Sommaire du revenu et des dépenses, régimes de pensions en fiducie,
1960, 1965, 1967 - 1975

Income and expenditures Revenu et dépenses	1960	1965	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973	1974	1975
millions of dollars – millions de dollars											
Income – Revenu											
Employer contributions – Cotisations des employeurs	230	403	474	557	591	658	798	944	1,168	1,417	1,873
Employee contributions – Cotisations des employés	160	271	274	306	370	396	462	525	595	711	854
Total	390	674	748	863	961	1,054	1,260	1,469	1,763	2,128	2,727
Investment income – Revenu de placements	152	306	386	429	475	546	631	736 ^r	883	1,164	1,326
Net profit on sale of securities – Bénéfice net sur la vente de titres	2	11	19	32	48	15	34	117	114	49	43
Miscellaneous – Divers	6	7	9	7	10	10	21	18 ^r	20	30	11
Total	160	324	414	468	533	571	686	871	1,017	1,233	1,383
Income – Total – Revenu	550	998	1,162	1,331	1,494	1,625	1,946	2,340	2,780	3,361	4,110
Expenditures – Dépenses											
Pension payments out of funds – Versements de pensions puisés dans la caisse	107	197	257	295	333	377	482	557	640	754	900
Cost of pensions purchased – Coût des pensions achetées	5	8	11	9	11	16	21	17	50	26	29
Cash withdrawals – Retraits en espèces	30	84	82	82	95	110	115	160	202	201	175
Administration costs – Frais d'administration	1	5	7	8	9	12	15	18	20	22	27
Net loss on sale of securities – Perte nette sur la vente de titres	8	2	6	11	10	99	60	38	39	99	122
Other expenditures – Autres dépenses	2	7	6	20	18	15	57	13	6	63	37
Expenditures – Total – Dépenses	153	303	369	425	476	629	750	803	957	1,170	1,290

Income and Expenditures

Theoretically, as pension plans mature and increasing numbers start to draw benefits, these cash outflows could reach a level to force the liquidation of holdings. Pension plans in Canada have a long way to go before they reach this point. Nevertheless, benefit payments have grown sharply over the past decade or so. In the 1970's alone benefits paid out to members have more than doubled from \$393 million in 1970 to nearly \$929 million by 1975. Investment income earned from the aggregate of all portfolios amounted to over \$1.3 billion, more than enough to cover all the costs of current benefits leaving the contributions from employers and employees for investment to augment asset holdings.

As in previous years, contributions increased significantly. Employees and employers contributed a total of over \$2,727 million in 1975, up substantially from \$2,128 million the previous year. Over two-thirds of the total was paid by employers. Employer current service contributions amounted to \$1,421 million while nearly \$453 million was paid to fund past service liabilities. These rather substantial past service payments to a large degree were in response to the funding requirements of the provincial and federal pension benefits standards acts. These regulations have been instrumental in ensuring more adequate funding of pension plans and providing greater protection of accrued benefits.

Investment earnings, as noted, have been an important income source for pension funds. The major source of earned income was from fixed income securities. Bonds, representing both government and corporate obligations, yielded over \$748 million in 1975, well over half of the total investment income. Mortgages which have been playing an increasing role in pension fund investments yielded another \$198 million. In addition, common and preferred stocks, which accounted for about one quarter of total holdings, earned \$209 million. Another \$77 million came from interest on cash and short-term securities.

Costs of benefits have been growing steadily over the years. Most pensions flowing from trustee funds were paid directly from funds managed by the plan sponsors who in aggregate paid out a total of \$892 million to retired employees. An additional \$28 million was withdrawn from the funds to purchase pensions on behalf of beneficiaries and another \$7 million was paid out in the form of lump sum settlements. Cash withdrawals for the payment of death benefits on behalf of deceased members amounted to \$11 million in 1975, virtually the same level as in 1974. A major charge against the funds are payments made to members who terminate employment with plan sponsors and elect to

Revenus et dépenses

En théorie, au fur et à mesure que les régimes de pensions arrivent à échéance et qu'un nombre croissant d'adhérents commencent à toucher des prestations, ces sorties peuvent provoquer la liquidation des avoirs. Mais les régimes de pensions au Canada n'en sont pas encore là. Néanmoins, les versements de prestations progressent rapidement depuis environ dix ans. Au cours des seules années 70, ils ont plus que doublé, passant de \$393 millions en 1970 à près de \$929 millions en 1975. Les revenus de placements réalisés sur l'ensemble des portefeuilles ont dépassé \$1.3 milliard; c'est plus qu'il n'en fallait pour absorber les prestations courantes et ainsi les cotisations des employeurs et des employés sont venues gonfler l'actif.

Comme par les années passées, les cotisations ont marqué une hausse sensible. Les employés et employeurs ont versé, ensemble, plus de \$2,727 millions en 1975, c'est-à-dire près de \$600 millions de plus que l'année précédente. Plus des deux tiers de ce chiffre provenait des employeurs. Ceux-ci ont contribué \$1,421 millions au titre du service courant et près de \$453 millions au titre du service antérieur. L'importance de ce dernier chiffre est imputable surtout aux lois provinciales et fédérales sur les normes des prestations de pension. Ces lois ont permis un financement convenable des régimes de pensions et assuré une meilleure protection des bénéfices non répartis.

Pour revenir aux gains de placements, il convient de noter qu'ils constituent une source importante de revenus pour les caisses de retraite. Les titres à revenus fixes ont été la source principale de revenus. Les obligations, tant des administrations publiques que des sociétés, ont rapporté plus de \$748 millions en 1975, c'est-à-dire beaucoup plus de la moitié des revenus de placements totaux. Les hypothèques, qui comptent pour une part croissante des placements des caisses de pensions, ont produit \$198 millions. En outre, les actions ordinaires et privilégiées sont intervenues pour \$209 millions, soit environ le quart des avoirs totaux. Finalement, \$77 millions ont été réalisés au chapitre de l'intérêt servi par les liquidités et les valeurs mobilières à court terme.

Le coût des prestations n'a pas cessé de croître au cours des années. La plupart des pensions payées par les caisses en fiducie sont provenues directement des fonds administrés par les organismes commanditaires, qui ensemble ont versé \$892 millions aux employés à la retraite. Une somme de \$28 millions a été affectée à l'achat des pensions au nom des adhérents, et une somme de \$7 millions a été versée à titre de règlement forfaitaire. Au chapitre des retraits en espèces, les versements pour cause de décès se sont élevés à \$11 millions en 1975, soit le même chiffre qu'en 1974. Les versements aux adhérents qui quittent leur emploi auprès des organismes commanditaires et choisissent de retirer leurs cotisations consti-

TABLE C. Summary of Asset Distribution, Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1970 - 1975

No.	Assets	Book value — Valeur comptable							
		1960		1965		1970		1971	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Investment in pooled pension funds	102	2.9	428	6.6	797	7.2	894	7.2
2	Investment in mutual funds	29	0.8	32	0.5	55	0.5	51	0.4
3	Investment in segregated funds . . . . .	..	..	..	..	..	..	..	..
4	Bonds:								
4	Government of Canada	653	18.2	511	7.8	471	4.3	424	3.4
5	Provincial government	1,111	31.0	2,014	30.8	2,967	26.8	3,324	26.7
6	Municipal, school boards, etc.	382	10.7	647	9.9	761	6.9	749	6.0
7	Other Canadian	609	17.0	1,006	15.4	1,555	14.1	1,878	15.1
8	Non-Canadian	2	0.1	4	..	12	0.1	11	0.1
9	Total	2,757	77.0	4,182	63.9	5,766	52.2	6,386	51.3
10	Stocks:								
10	Canadian, common	208	5.8	791	12.1	2,018	18.2	2,531	20.3
11	Canadian, preferred	26	0.7	29	0.4	72	0.7	79	0.6
12	Non-Canadian, common	23	0.7	169	2.6	580	5.3	596	4.8
13	Non-Canadian, preferred	1	..	..	..	10	0.1	8	0.1
14	Total	258	7.2	989	15.1	2,680	24.3	3,214	25.8
15	Mortgages:								
15	Insured residential (NHA)	195	5.4	371	5.7	522	4.7	641	5.1
16	Conventional	104	2.9	252	3.8	500	4.5	529	4.2
17	Total	299	8.3	623	9.5	1,022	9.2	1,170	9.3
18	Real estate and lease-backs	29	0.8	44	0.7	48	0.4	47	0.4
19	Miscellaneous:								
19	Cash on hand	65	1.8	103	1.6	136	1.2	136	1.1
20	Guaranteed investment certificates . . . . .	..	..	18	0.3	110	1.0	96	0.8
21	Short-term investments . . . . .	..	..	32	0.5	277	2.5	247	2.0
22	Accrued interest and dividends receivable	32	0.9	56	0.8	90	0.8	104	0.8
23	Accounts receivable	11	0.3	32	0.5	75	0.7	113	0.9
24	Other assets	1	..	2	..	3	..	3	..
25	Total	109	3.0	243	3.7	691	6.2	699	5.6
26	Total assets	3,583	100.0	6,541	100.0	11,059	100.0	12,461	100.0
Market value ² — Valeur marchande ²									
		1961		1965		1970		1971	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
27	Investment in pooled pension funds	135	3.3	456	6.8	767	7.3	924	7.3
28	Investment in mutual funds	41	1.0	40	0.6	65	0.6	66	0.5
29	Investment in segregated funds . . . . .	..	..	..	..	..	..	..	..
30	Bonds:								
30	Government of Canada	560	13.7	473	7.0	407	3.9	380	3.0
31	Provincial government	1,270	31.1	1,963	29.2	2,747	26.0	3,188	25.4
32	Municipal, school boards, etc.	419	10.3	619	9.2	641	6.1	680	5.4
33	Other Canadian	647	15.8	965	14.4	1,349	12.8	1,780	14.1
34	Non-Canadian	9	0.2	4	0.1	10	0.1	10	0.1
35	Total	2,905	71.1	4,024	59.9	5,154	48.9	6,038	48.0
36	Stocks:								
36	Canadian, common	445	10.9	1,042	15.5	2,223	21.0	2,902	23.1
37	Canadian, preferred	17	0.4	29	0.5	67	0.6	78	0.6
38	Non-Canadian, common	67	1.7	223	3.3	541	5.1	645	5.1
39	Non-Canadian, preferred . . . . .	..	..	1	..	9	0.1	7	0.1
40	Total	529	13.0	1,295	19.3	2,840	26.8	3,632	28.9
41	Mortgages:								
41	Insured residential (NHA)	231	5.6	367	5.5	512	4.8	638	5.1
42	Conventional	110	2.7	252	3.7	496	4.7	530	4.2
43	Total	341	8.3	619	9.2	1,008	9.5	1,168	9.3
44	Real estate and lease-backs	33	0.8	44	0.6	48	0.5	47	0.4
45	Miscellaneous:								
45	Cash on hand	42	1.0	103	1.5	136	1.3	136	1.1
46	Guaranteed investment certificates . . . . .	..	..	18	0.3	110	1.0	96	0.8
47	Short-term investments . . . . .	..	..	32	0.5	278	2.6	247	2.0
48	Accrued interest and dividends receivable	36	0.9	55	0.8	90	0.8	104	0.8
49	Accounts receivable	21	0.5	32	0.5	75	0.7	113	0.9
50	Other assets	2	0.1	2	..	3	..	3	..
51	Total	101	2.5	242	3.6	692	6.4	699	5.6
52	Total assets	4,085	100.0	6,720	100.0	10,574	100.0	12,574	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 - 1975

Book value - Valeur comptable								Éléments d'actif		N°
1972		1973		1974		1975				N°
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%			
9781	7.0 ¹	1,063	6.6	1,196	6.5	1,206	5.7	Placements dans des caisses communes	.....	1
551	0.3 ¹	49	.3	41	0.2	30	0.1	Placements dans des fonds mutuels	.....	2
..	..	146	.9	200	1.1	248	1.2	Caisse séparée ou commune des compagnies d'assurance	.....	3
393	2.8	356	2.2	366	2.0	405	1.9	Obligations:		
3,707	26.4	4,132	25.6	4,550	24.9	5,310	25.0	Gouvernement du Canada	.....	4
736	5.2	761	4.7	797	4.3	876	4.1	Gouvernements provinciaux	.....	5
2,132	15.2	2,432	15.0	2,813	15.4	3,539	16.7	Municipalités et commissions scolaires, etc.	.....	6
14	0.1	23	0.1	11	0.1	16	0.1	Obligations d'autres organismes canadiens	.....	7
6,982	49.7	7,704	47.6	8,537	46.7	10,146	47.8	Obligations d'organismes étrangers	.....	8
								Total	.....	9
3,200	22.8	3,717	23.0	4,069	22.3	4,504	21.3	Actions:		
92	0.7	93	.6	96	0.5	99	0.5	Ordinaires de sociétés canadiennes	.....	10
603	4.3	599	3.7	601	3.3	704	3.3	Privilégiées de sociétés canadiennes	.....	11
6	..	12	0.1	7	..	6	..	Ordinaires de sociétés étrangères	.....	12
3,901	27.8	4,421	27.4	4,773	26.1	5,313	25.1	Privilégiées de sociétés étrangères	.....	13
								Total	.....	14
760	5.4	898	5.6	1,072	5.9	1,345	6.3	Hypothèques:		
536	3.8	653	4.0	864	4.7	1,126	5.3	Assurées sur habitations (L.N.H.)	.....	15
1,296	9.2	1,551	9.6	1,936	10.6	2,471	11.6	Ordinaires	.....	16
46	0.3	51	0.3	53	0.3	96	0.5	Total	.....	17
163	1.2	161	1.0	302	1.7	391	1.9	Immeubles et rétrolocations	.....	18
95	0.7	164	1.0	126	0.7	133	0.6	Divers:		
261	1.9	554	3.4	755	4.1	872	4.1	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	.....	19
125	0.9	143	0.9	169	0.9	178	0.8	Certificats de placements garantis	.....	20
145	1.0	162	1.0	194	1.1	123	0.6	Placements à court terme	.....	21
3	..	2	..	2	..	3	..	Intérêt couru et dividendes à recevoir	.....	22
792	5.7	1,186	7.3	1,548	8.5	1,700	8.0	Comptes à recevoir	.....	23
14,050	100.0	16,171	100.0	18,284	100.0	21,210	100.0	Autres éléments d'actif	.....	24
								Total	.....	25
Market value ² - Valeur marchande ²										
1972		1973		1974		1975				
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%			
1,090 ¹	7.2 ¹	1,085	6.7	1,051	6.4	1,142	5.7	Placements dans des caisses communes	.....	27
861	0.6 ¹	65	0.4	41	0.3	32	0.2	Placements dans des fonds mutuels	.....	28
..	..	150	0.9	168	1.0	233	1.2	Caisse séparée ou commune des compagnies d'assurance	.....	29
346	2.3	305	1.9	317	1.9	346	1.8	Obligations:		
3,571	23.6	3,929	24.0	4,268	26.1	4,984	25.1	Gouvernement du Canada	.....	30
666	4.4	683	4.2	671	4.1	739	3.7	Gouvernements provinciaux	.....	31
2,050	13.6	2,243	13.8	2,397	14.7	3,141	15.8	Municipalités et commissions scolaires, etc.	.....	32
14	0.1	20	0.1	8	0.1	14	0.1	Obligations d'autres organismes canadiens	.....	33
6,647	44.0	7,180	44.0	7,661	46.9	9,224	46.5	Obligations d'organismes étrangers	.....	34
								Total	.....	35
4,285	28.4	4,367	26.8	3,410	20.9	4,278	21.5	Actions:		
101	0.7	83	0.5	69	0.4	81	0.4	Ordinaires de sociétés canadiennes	.....	36
755	5.0	590	3.6	468	2.9	646	3.3	Privilégiées de sociétés canadiennes	.....	37
5	..	12	0.1	4	..	4	..	Ordinaires de sociétés étrangères	.....	38
5,146	34.1	5,052	31.0	3,951	24.2	5,009	25.2	Privilégiées de sociétés étrangères	.....	39
								Total	.....	40
756	5.0	887	5.4	1,040	6.4	1,303	6.6	Hypothèques:		
534	3.6	647	4.0	838	5.1	1,102	5.5	Assurées sur habitations (L.N.H.)	.....	41
1,290	8.6	1,534	9.4	1,878	11.5	2,405	12.1	Ordinaires	.....	42
47	0.3	51	0.3	53	0.3	96	0.5	Total	.....	43
163	1.1	161	1.0	302	1.8	391	2.0	Immeubles et rétrolocations	.....	44
95	0.6	164	1.0	126	0.8	133	0.7	Divers:		
261	1.7	554	3.4	756	4.6	872	4.4	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	.....	45
125	0.8	143	0.9	169	1.0	178	0.9	Certificats de placements garantis	.....	46
145	1.0	162	1.0	194	1.2	123	0.6	Placements à court terme	.....	47
3	..	2	..	2	..	3	..	Intérêt couru et dividendes à recevoir	.....	48
792	5.2	1,186	7.3	1,549	9.4	1,700	8.6	Comptes à recevoir	.....	49
15,098	100.0	16,303	100.0	16,352	100.0	19,841	100.0	Autres éléments d'actif	.....	50
								Total	.....	51
								Actif total	.....	52

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

² Aucune valeur marchande n'a été déclarée à l'enquête de 1960.

withdraw their contributions. These payments amounted to \$124 million in 1975, down by \$3 million from the amount paid out in 1974 for this purpose.

Historically, pension plans have shifted from one funding agency to another. In recent years a number of funds, including some very large ones, have shifted to the various funding vehicles provided by insurance companies, particularly to their segregated funds. The peak in this shift appeared to have been reached in 1974 when \$58 million in trustee pension funds were moved to insurance companies. The amount transferred in 1975 dropped sharply to slightly over \$29 million. In practice a number of plans split their funds between the existing trustee fund and insurance company segregated funds. Segregated assets held by these "split-funds" amounted to slightly over \$248 million in 1975.

Distribution of Assets

Changing investment patterns take a few years to filter through the system and materially alter the relative positions of the accumulated assets. Thus even with the very high ratio of new funds channeled into the bond market in this survey period, the ratio of bonds in the aggregate portfolios went up only slightly, from 47% in 1974 to 47.8% in 1975. In real terms their book value increased from \$8.5 billion to over \$10.1 billion. The gradual redistribution of the various types of bonds evident in recent years continued, though at a somewhat dampened pace. Obligations of the federal government dropped slightly to 1.9% from the 2.0% level of 1974 with a total of well over \$404 million invested in these securities. Holdings of provincial obligations increased from \$4.5 billion to well over \$5.3 billion while corporate bonds rose from \$2.8 billion to over \$3.5 billion.

Over the past few years an increasing proportion of funds has been allocated to the mortgage markets so that gradually mortgage holdings by pension funds have increased not only in real term but in relative terms as well. As recently as 1970, less than 10% of fund assets were in mortgages but gradually, as increasing amounts of new funds were channeled into this area, the proportion increased to over 10% in 1974 and up a further 11.6% by 1975. The growth in real terms was far more dramatic. In 1970, for the first time, mortgage holdings went over \$1 billion and, five years later, they more than doubled so that by 1975 they were valued at well over \$2.4 billion.

The shift to mortgages and bonds appeared to be at the expense of stock holdings. While substantial

tuent un retrait important de fonds. Ils se sont chiffrés à \$124 millions en 1975, une baisse de \$3 millions par rapport à 1974.

On a observé dans le passé un déplacement des régimes de pensions d'une caisse à l'autre. Ces dernières années, il y a eu un glissement de certains régimes, et non des moindres, vers les sociétés d'assurances, en particulier vers leurs caisses séparées. Le mouvement semble avoir atteint un sommet en 1974, lorsque \$58 millions ont été transférés des caisses de pensions en fiducie aux sociétés d'assurances. On a toutefois enregistré une forte baisse des actifs transférés en 1975, ces derniers dépassant à peine \$29 millions. Il n'en demeure pas moins que certains régimes de pensions ont partagé leurs fonds entre les caisses de pensions en fiducie existantes et les caisses séparées de sociétés d'assurances. En 1975, la valeur comptable des "fonds partagés" détenus par les caisses séparées s'est élevée à un peu plus de \$248 millions.

Répartition de l'actif

Ce n'est qu'après quelques années qu'une nouvelle orientation des placements se fait sentir dans l'ensemble du système et modifie sensiblement la position relative de l'actif accumulé. Par conséquent, même si un très fort pourcentage de nouveaux capitaux ont été dirigés vers le marché des obligations en 1975, la proportion des obligations dans l'ensemble des portefeuilles n'a que légèrement augmenté, passant de 47 % en 1974 à 47.8 % en 1975. En termes réels, la valeur comptable des obligations s'est chiffrée à \$10.1 milliards, contre \$8.5 milliards en 1974. Il se dégage depuis quelques années une tendance progressive vers une nouvelle répartition des divers types d'obligations. Cette tendance s'est maintenue en 1975, mais à une allure quelque peu ralenti. La part des obligations du gouvernement fédéral a accusé une faible baisse, passant de 2.0 % en 1974 à 1.9 % en 1975, mais a compté pour plus de \$404 millions au chapitre des placements. Les avoirs sous forme d'obligations provinciales ont largement dépassé \$5.3 milliards (contre \$4.5 milliards en 1974) et les obligations des sociétés sont passées de \$2.8 milliards à plus de \$3.5 milliards.

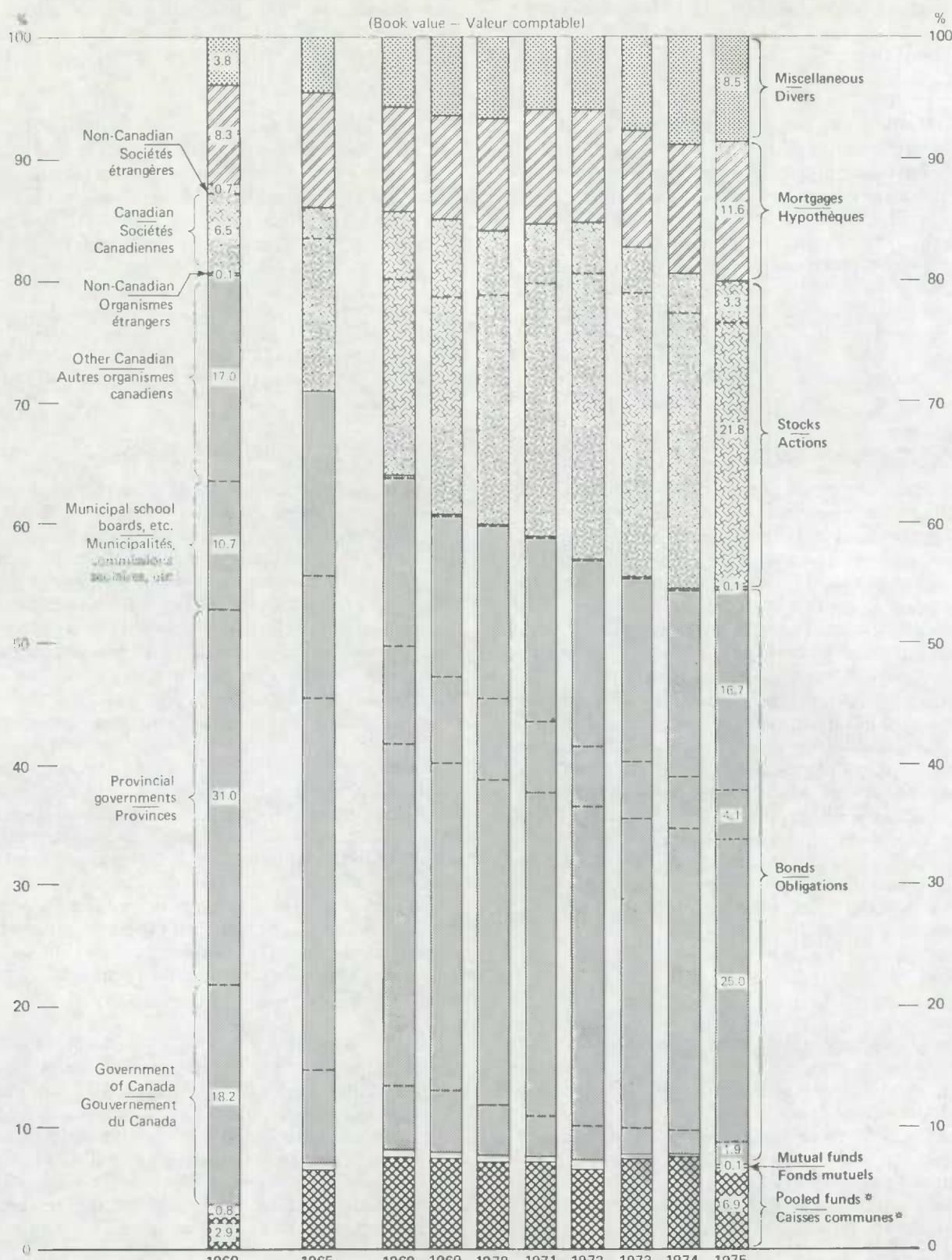
Depuis quelques années, la part des fonds dirigés vers le marché hypothécaire croît de plus en plus. Par conséquent, les avoirs des caisses de pensions au titre des hypothèques ont progressivement augmenté non seulement en termes absolus, mais encore en termes relatifs. Si, en 1970, l'avoir des caisses de pensions au titre des hypothèques était inférieur à 10%, la progression des nouveaux capitaux dans le marché hypothécaire a été telle que la part relative dépassait ce chiffre en 1974 et atteignait 11.6 % en 1975. La croissance a été beaucoup plus vertigineuse en termes absolus. Les avoirs sous forme d'hypothèques ont franchi le cap du milliard de dollars en 1970 et ont plus que doublé en cinq ans, dépassant largement \$2.4 milliards en 1975.

Il semble que le glissement en faveur des hypothèques et obligations se soit effectué au détriment des

Chart - 3

Percentage Distribution of Assets in Trusted Pension Funds, 1960, 1965, 1968-1975
Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1975

Graphique - 3



* 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.

purchases of stocks continued and their value increased from nearly \$4.8 billion in 1974 to well over \$5.5 billion in 1975, yet in relative terms their proportion of the entire holdings dropped. In 1974 just over 26% of all assets (at book value) were in stocks and in 1975 they dropped to 25%.

Holdings of foreign stocks and bonds increased somewhat during the fiscal year. Foreign bond holdings increased from \$11 million in 1974 to \$16 million in 1975. Similarly foreign common stocks went up from \$601 million to \$704 million. The only group to record a decline were the foreign preferred shares which went down from \$7 million in 1974 to \$5.9 million in 1975. These net changes nevertheless still left foreign securities at 3.4% of total assets, well below the maximum of 10% allowable under the Income Tax Act.

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 (65.5%) held by trusteed funds in the public sector. Stocks held by these funds tended to be very limited representing 14% of total assets little changed from the previous year, while mortgage holdings also remained virtually unchanged at 11%. The balance of the asset classes showed little change over the year.

The main characteristic of the portfolio pattern of these funds which warrants special mention is the high degree of concentration in bonds and the relative-

avoirs sous forme d'actions. Bien qu'on ait encore acheté un nombre considérable d'actions et que les avoirs sous forme d'actions soient passés de \$4.8 milliards en 1974 à \$5.5 milliards en 1975, leur part des avoirs globaux a diminué en termes relatifs. En effet, les actions représentent 25 % de l'actif total en 1975 (valeur comptable), contre un peu plus de 26 % en 1974.

Les avoirs d'actions et d'obligations étrangères se sont légèrement accrus au cours de l'année financière. La valeur des avoirs d'obligations étrangères a augmenté, passant de \$11 millions en 1974 à \$16 millions en 1975. Les avoirs d'actions ordinaires étrangères ont également marqué une hausse, passant de \$601 millions à \$704 millions. Les avoirs d'actions privilégiées étrangères ont été les seuls à accuser une baisse, se fixant à \$5.9 millions en 1975 (contre \$7 millions en 1974). Malgré ces changements nets, il n'en demeure pas moins que les titres étrangers représentent 3.4 % de l'actif total et sont bien en-deçà de la limite de 10 % prévue par la Loi de l'impôt sur le revenu.

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 (65.5 %) de l'actif détenu par les caisses en fiducie du secteur public. Les actions détenues par ces caisses étaient très limitées en valeur puisqu'elles représentaient 14 % de l'actif total en 1973. L'actif sous forme d'hypothèques est demeuré presque inchangé aussi en 1973 (11%). Les autres postes de l'actif ont peu varié au cours de l'année.

La principale caractéristique des portefeuilles de ces caisses, et qui mérite d'être signalée, est la proportion importante de placements sous forme d'obligations et la

**TABLE D. Asset Distribution of Trusted Pension Funds in the Public and Private Sectors
(Book Value), 1960, 1965, 1967-1975**

**TABLEAU D. Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé
(valeur comptable), 1960, 1965, 1967-1975**

	Bonds		Stocks		Mortgages		Real estate lease-backs and miscellaneous		Pooled Funds ¹		Mutual funds		Total	
	Obligations		Actions		Hypothéques		Immeubles rétroclocations et divers		Caisse communes ¹		Fonds mutuels			
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Public sector² – Secteur public²:														
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
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
1974	5,324	65.3	1,136	14.0	890	10.9	621	7.6	161	2.0	16	0.2	8,148	100.0
1975	6,262	65.5	1,298	13.6	1,027	10.8	785	8.2	185	1.9	3	--	9,560	100.0
Private sector³ – Secteur privé³:														
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
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
1974	3,212	31.7	3,637	35.9	1,046	10.3	981	9.7	1,235	12.2	25	0.2	10,136	100.0
1975	3,885	33.3	4,015	34.5	1,443	12.4	1,011	8.7	1,269	10.9	27	0.2	11,650	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
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
1974	8,536	46.7	4,773	26.1	1,936	10.6	1,602	8.8	1,396	7.6	41	0.2	18,284	100.0
1975	10,147	47.8	5,313	25.0	2,470	11.6	1,796	8.5	1,454	6.9	30	0.2	21,210	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 Trusted Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1960, 1965, 1968-1975

Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé, 1960, 1965, 1968-1975

(Book value — Valeur comptable)

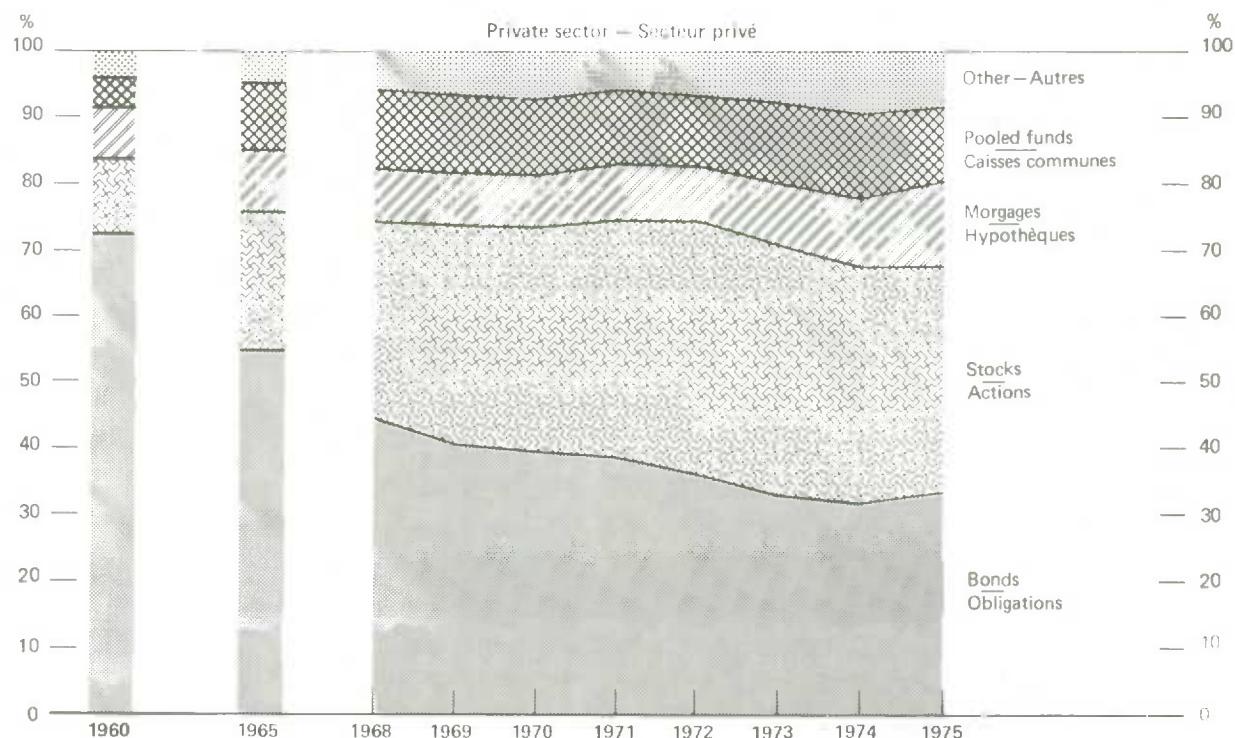
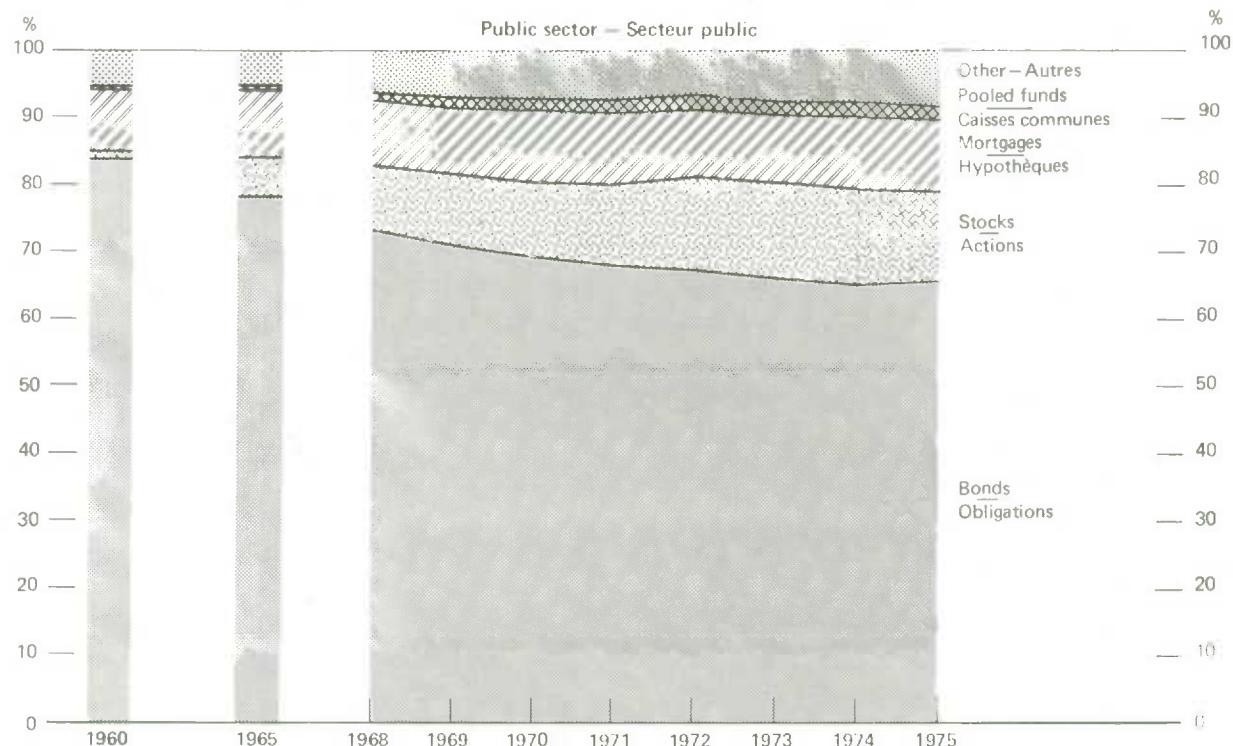


TABLE E. Income and Expenditures of Trusted Pension Funds in Public and Private Sectors, 1974-1975
TABLEAU E. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1974-1975

Income – Revenu	Public sector Secteur public				Private sector Secteur privé			
	1974		1975		1974		1975	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Employer contributions – Cotisations des employeurs	547,475	34.7	773,298	39.8	869,628	48.8	1,099,985	50.8
Employee contributions – Cotisations des employés	434,791	27.6	532,579	27.4	276,617	15.5	321,515	14.9
Total	982,266	62.3	1,305,877	67.2	1,146,245	64.3	1,421,500	65.7
Investment income – Revenu de placements:								
Interest from – Intérêts sur:								
Bonds – Obligations	360,679	22.9	458,992	23.6	234,056	13.1	289,529	13.6
Bank or trust company deposits – Dépôts dans les banques ou société de fiducie	1,681	0.1	4,036	0.2	11,830	0.7	15,834	0.7
Mortgages – Hypothèques	67,990	4.3	86,471	4.5	82,206	4.6	111,678	5.2
Short-term investments – Placements à court terme	19,883	1.3	20,296	1.0	37,874	2.1	36,940	1.7
Dividends from – Dividendes sur:								
Canadian common stocks – Actions ordinaires de sociétés canadiennes	32,740	2.1	40,514	2.1	126,980	7.1	148,308	6.8
Canadian preferred stocks – Actions privilégiées de sociétés canadiennes	2,369	0.1	2,434	0.1	3,768	0.2	2,999	0.1
Foreign common and preferred stocks – Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	1,976	0.1	3,839	0.2	9,891	0.6	11,324	0.5
Real estate – Immeubles et rétrolocations	1,667	0.1	546	--	2,604	0.2	2,861	0.1
Pooled mutual and segregated funds – Fonds communs, mutuels et séparés	10,905	0.7	12,184	0.6	71,961	4.0	76,726	3.5
Other – Autres	82,554	5.2	135	--	300	--	331	--
Total	582,444	36.9	629,447	32.3	581,470	32.6	696,530	32.2
Realized profit on sale of securities – Bénéfice net sur la vente de titres	9,229	0.6	7,604	0.4	39,414	2.2	37,044	1.7
Other receipts – Autres revenus	3,419	0.2	1,511	0.1	16,716	0.9	10,139	0.4
Total	595,092	37.7	638,562	32.8	637,600	35.7	743,713	34.3
Income – Total – Revenu	1,577,358	100.0	1,944,439	100.0	1,783,845	100.0	2,165,213	100.0
Expenditures – Dépenses								
Pension payments out of fund – Versements de pensions puisées dans la caisse	352,273	69.1	432,931	76.0	393,269	59.6	459,001	63.7
Lump sum settlements in lieu of pension at retirement – Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite	571	0.1	468	0.1	7,281	1.1	7,621	1.1
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	3,773	0.7	3,074	0.5	22,614	3.4	25,535	3.6
Cash withdrawals on – Retraits en espèces:								
Death – Décès	2,831	0.6	2,708	0.5	8,390	1.3	8,487	1.2
Separation – Cessation d'emploi	67,829	13.3	66,602	11.7	60,127	9.1	57,866	8.0
Discontinuation of plan – Abolition de la caisse	–	–	76	--	14,399	2.2	10,283	1.4
Change of funding agency – Changement de la caisse	947	0.2	2,555	0.4	46,787	7.1	26,891	3.7
Administration costs – Frais d'administration	7,598	1.5	9,547	1.7	14,612	2.2	17,302	2.4
Realized loss on sale of securities – Perte nette sur la vente de titres	15,029	2.9	26,783	4.7	83,565	12.7	94,927	13.2
Other expenditures – Autres dépenses	59,223	11.6	24,864	4.4	8,828	1.3	12,291	1.7
Expenditures – Total – Dépenses	510,074	100.0	569,608	100.0	659,872	100.0	720,204	100.0

ly low, though growing, proportion of funds placed in equities. It is interesting to note that although in 1975 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, 84% of the assets were in bonds, by 1975 the percentage had dropped to 65%; stocks over the same period rose from 1% of total assets to 13.6%.

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 1975 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 \$230 million and 2% in 1975. 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 nearly 9% in 1975 while over the same period corporate bond holdings by these funds were reduced from 26% to 22%.

Redistribution of the pooled funds to the applicable asset components raises the percentage of the total holdings of common and preferred shares to 37%, the bonds to 33% and mortgages to 12% of total assets held by funds in the private sector. These funds valued at well over \$11 billion in 1975 had investment income of \$697 million, 42% of which was earned by bonds while 23% came from dividends earned by the common and preferred shares.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

According to *Pension Plans in Canada, 1974*, the most recent publication available, of the 15,850 plans in operation at the beginning of 1974, only about one quarter were trusteed pension plans. Although constituting a comparatively minor portion of pension plans in Canada, trusteed pension plans are the most dominant group in terms of participating members, contributions and assets held.

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 1975, il y a eu au cours de 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 diminuée à 65 % en 1975; au cours de la même période les placements sous forme d'actions sont passés de 1 % à 13.6 % 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 1975, 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 (18 % de l'actif) en 1960, \$230 millions (2 %) en 1975. 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 1975, alors que la part de ces caisses en obligations de sociétés est tombée de 26 à 22 %.

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 37 %, celui des obligations à 33 % 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 \$11 milliards en 1975, ont eu des revenus de placements de \$697 millions, dont 42 % au titre des obligations, alors que 23 % provenaient des dividendes sur les actions ordinaires et privilégiées.

Importance relative des caisses de pensions en fiducie

D'après la publication *Les régimes de pensions au Canada 1974*, la plus récente que l'on puisse consulter, seulement un quart des 15,850 régimes en vigueur au début de 1974 étaient des régimes de pensions en fiducie. Malgré leur nombre relativement faible au Canada, les régimes de pensions en fiducie dominaient au chapitre du nombre d'adhérents, et de la valeur des cotisations et de l'actif.

These relatively few plans covered nearly two-thirds of the 3.4 million persons who participated in pension plans at the beginning of 1974. For the previous twelve-month period a total of \$1.7 billion were contributed by employers and employees into trustee funds representing 60% of total contributions made into all private plans. Generally, trustee plans tended to be found in larger organizations whereas most small plans tended to use insurance companies as the funding agency.

TABLE F. Estimated Value of Pension Fund Assets, by Funding Agency 1970-75
TABLEAU F. Estimations de l'actif des caisses de pensions selon l'organisme de placement

Year Année	Funding Agency ¹ – Organisme de placement ¹			
	Trusted Fiducie	Life Insurance Sociétés d'assurance sur la vie	Canadian Government Annuities Rentes sur l'Etat	Total
millions of dollars – millions de dollars				
1970	11,059	3,683	631	15,373
1971	12,461	4,173	624	17,258
1972	14,050	4,615	622	19,287
1973	16,171	5,338	617	22,126
1974	18,284	6,070	608	24,962
1975	21,235	7,303	604	29,142

¹ Excludes plans for government employees which place all contributions into consolidated revenue funds and do not hold pension funds in the form of cash or securities. — A l'exclusion des régimes des employés de l'Etat, dont toutes les cotisations sont placées dans les fonds de revenu consolidés et dont les caisses de pensions ne sont pas détenus sous forme de liquidités et de valeurs mobilières.

Source: (a) Life insurance annuities – Report of the Superintendent of Insurance for Canada, 1973 Volumes I and III, 1974 Volume I and Report of the Superintendent of Insurance for Ontario, 1973 – Rentes de sociétés d'assurance sur la vie – Rapport du surintendant des assurances du Canada, 1973 volumes I et III, 1974 volume I, et Rapport du surintendant des assurances de l'Ontario, 1973.

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

(c) Trusted Pension Plans Financial Statistics – Régimes de pensions en fiducie, statistique financière.

Table F shows the degree to which accumulated assets of private pension plans are concentrated in trustee funds. As noted in the table, the data do not include plans for government employees which place all contributions into the government consolidated revenue funds and do not hold pension funds in the form of cash or securities. Therefore, exclusive of the so-called "consolidated revenue plans", it was estimated that in 1975 all other plans, the trustee and insured including Canadian government annuities, were valued at \$29 billion of which \$21 billion or 72% were held by trustee funds. With such an overwhelmingly large proportion of pension assets concentrated in these funds, trustee pension plans represent a major repository for pension funds.

La concentration de l'actif cumulatif des régimes de pensions privés dans les caisses en fiducie est indiquée dans le tableau F. Comme on l'indique au tableau, les données ne tiennent pas compte des régimes de fonctionnaires, dont les cotisations sont versées dans le fond du revenu consolidé; ces régimes ne détiennent donc aucun avoir sous forme de liquidités ou de valeurs mobilières. Par conséquent, à l'exclusion de ce qu'on appelle des "régimes du revenu consolidé", la valeur estimative de tous les autres régimes fiducie, sociétés d'assurances et rentes collectives sur l'Etat, s'élevait à \$29 milliards en 1975, dont \$21 milliards ou 72 % étaient détenus par des caisses en fiducie. Étant donné la proportion massive de l'actif des pensions dans ces caisses, il y a lieu de dire que les régimes de pensions en fiducie occupent une place importante dans le secteur des fonds de pensions.

TABLE G. Trusteed Pension Funds by Number of Employees Covered, 1960, 1965, 1967-1975

No.	Employees covered Participants	1960		1965		1967		1968		1969	
		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	1,513	39.9	1,764	43.4	1,717	42.2
2 5 - 9	...	...	213	7.1	271	7.2	298	7.3	304	7.5
3 10 - 49	...	...	648	21.6	682	18.0	679	16.7	701	17.2
4 Sub-total – Total partiel	366	32.1	1,744	58.2	2,466	65.1	2,741	67.4	2,722	66.9	
5 50 - 99	176	15.5	325	10.8	332	8.8	331	8.1	325	8.0	
6 100 - 199	187	16.4	288	9.6	334	8.8	317	7.8	327	8.0	
7 200 - 499	187	16.4	318	10.6	299	7.9	299	7.4	309	7.6	
8 500 - 999	80	7.0	113	3.8	125	3.3	141	3.5	146	3.6	
9 1,000 and over – et plus	143	12.6	209	7.0	233	6.1	236	5.8	243	5.9	
10 Total	1,139	100.0	2,997	100.0	3,789	100.0	4,065	100.0	4,072	100.0	
Income – Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50 – Moins de 50:											
11 Under 5 – Moins de 5	...	...	20,977	2.1	21,811	1.9	22,171	1.7	16,875	1.1
12 5 - 9	...	...	4,557	0.4	3,894	0.3	3,724	0.3	4,342	0.3
13 10 - 49	...	...	14,588	1.5	16,497	1.4	17,939	1.3	19,302	1.3
14 Sub-total – Total partiel	5,538	1.0	40,122	4.0	42,202	3.6	43,834	3.3	40,519	2.7	
15 50 - 99	7,531	1.4	16,189	1.6	16,524	1.4	17,362	1.3	18,573	1.3	
16 100 - 199	14,946	2.7	27,028	2.7	31,676	2.8	30,812	2.3	34,534	2.3	
17 200 - 499	31,112	5.7	58,656	5.9	57,240	4.9	61,225	4.6	73,600	4.9	
18 500 - 999	30,382	5.5	47,560	4.8	59,253	5.1	71,098	5.4	83,224	5.6	
19 1,000 and over – et plus	460,778	83.7	808,194	81.0	955,408	82.2	1,106,267	83.1	1,243,439	83.3	
20 Total	550,287	100.0	997,749	100.0	1,162,303	100.0	1,330,598	100.0	1,493,889	100.0	
Expenditures – Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50 – Moins de 50:											
21 Under 5 – Moins de 5	...	...	811	0.3	2,992	0.8	5,760	1.4	14,880	3.1
22 5 - 9	...	...	439	0.1	872	0.2	2,330	0.5	1,355	0.3
23 10 - 49	...	...	4,509	1.5	5,515	1.5	5,613	1.3	8,702	1.8
24 Sub-total – Total partiel	1,271	0.8	5,759	1.9	9,379	2.5	13,703	3.2	24,937	5.2	
25 50 - 99	1,368	0.9	5,541	1.8	6,926	1.9	7,165	1.7	6,599	1.4	
26 100 - 199	2,747	1.8	13,858	4.6	9,422	2.5	10,277	2.4	11,664	2.4	
27 200 - 499	6,934	4.5	18,748	6.2	21,734	5.9	18,238	4.3	25,675	5.4	
28 500 - 999	5,779	3.8	11,747	3.9	19,845	5.4	32,513	7.7	31,345	6.6	
29 1,000 and over – et plus	135,251	88.2	246,873	81.6	301,920	81.8	343,031	80.7	376,195	79.0	
30 Total	153,350	100.0	302,526	100.0	369,226	100.0	424,927	100.0	476,415	100.0	
Assets (book value) – Actif (valeur comptable)											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50 – Moins de 50:											
31 Under 5 – Moins de 5	...	...	42,621	0.6	99,342	1.2	120,309	1.4	120,442	1.2
32 5 - 9	...	...	10,196	0.2	16,727	0.2	20,845	0.2	27,344	0.3
33 10 - 49	...	...	63,240	1.0	88,302	1.1	98,434	1.1	110,778	1.1
34 Sub-total – Total partiel	22,426	0.6	116,057	1.8	204,371	2.5	239,588	2.7	258,564	2.6	
35 50 - 99	31,680	0.9	78,835	1.2	104,252	1.3	111,210	1.2	125,255	1.3	
36 100 - 199	62,939	1.8	150,556	2.3	185,786	2.3	199,282	2.2	222,596	2.2	
37 200 - 499	165,026	4.6	329,231	5.0	369,011	4.6	398,055	4.4	488,893	4.3	
38 500 - 999	146,805	4.1	287,020	4.4	396,657	4.9	483,716	5.4	523,662	5.2	
39 1,000 and over – et plus	3,153,718	88.0	5,579,233	85.3	6,808,273	84.4	7,540,575	84.1	8,384,458	83.8	
40 Total	3,582,594	100.0	6,540,932	100.0	8,068,350	100.0	8,972,426	100.0	10,003,428	100.0	

TABLEAU G. Caisses de pensions en fiducie selon le nombre de participants, 1960, 1965, 1967 - 1975

1970		1971		1972		1973		1974		1975		No
number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	number — nombre	%	
Number of pension funds – Nombre de caisses de pensions												
1,473	38.2	1,321	33.5	1,185	31.4	1,111	28.8	903	24.5	811	22.4	1
310	8.0	328	8.3	315	8.3	315	8.2	309	8.4	287	7.9	2
698	18.1	792	20.1	753	19.9	837	21.7	840	22.8	854	23.6	3
2,481	64.3	2,441	61.9	2,253	59.6	2,263	58.7	2,052	55.7	1,952	53.9	4
320	8.3	351	8.9	384	10.2	377	9.8	371	10.1	381	10.5	5
326	8.4	364	9.2	328	8.7	363	9.4	357	9.7	348	9.6	6
330	8.5	362	9.2	373	9.9	384	10.0	409	11.1	426	11.8	7
145	3.8	160	4.0	172	4.5	173	4.5	176	4.8	176	4.8	8
257	6.7	268	6.8	268	7.1	299	7.6	315	8.6	339	9.4	9
3,859	100.0	3,946	100.0	3,778	100.0	3,859	100.0	3,680	100.0	3,622	100.0	10
Income – Revenu												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
12,778	0.8	12,900	0.7	13,813	0.6	11,821	0.4	11,260	0.3	10,808	0.3	11
3,500	0.2	3,591	0.2	3,500	0.1	4,275	0.2	5,072	0.2	5,207	0.1	12
19,395	1.2	22,292	1.1	28,043	1.2	31,687	1.1	33,623	1.0	38,352	0.9	13
35,673	2.2	38,783	2.0	45,356	1.9	47,783	1.7	49,955	1.5	54,367	1.3	14
19,828	1.2	27,056	1.4	28,859	1.2	32,979	1.2	39,874	1.2	40,116	1.0	15
34,558	2.1	41,493	2.1	47,839	2.1	58,576	2.1	61,009	1.8	69,776	1.7	16
32,363	5.1	98,435	5.0	123,520	5.3	130,351	4.7	151,334	4.5	199,482	4.8	17
35,589	5.3	100,553	5.2	131,570	5.6	145,261	5.2	156,948	4.7	166,940	4.1	18
1,367,455	84.1	1,640,069	84.3	1,963,091	83.9	2,365,206	85.1	2,902,083	86.3	3,578,971	87.1	19
1,625,466	100.0	1,946,389	100.0	2,340,235	100.0	2,780,156	100.0	3,361,203	100.0	4,109,652	100.0	20
Expenditures – Dépenses												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
18,657	3.0	16,606	2.2	15,283	1.9	20,422	2.1	12,284	1.0	13,106	1.0	21
3,196	0.5	4,188	0.6	2,991	0.4	3,911	0.4	3,648	0.3	3,883	0.3	22
9,451	1.5	13,458	1.8	13,383	1.6	19,211	2.0	19,480	1.7	18,789	1.5	23
31,304	5.0	34,252	4.6	31,657	3.9	43,544	4.5	35,412	3.0	35,778	2.8	24
10,075	1.6	10,961	1.5	15,050	1.9	18,777	2.0	24,617	2.1	17,079	1.3	25
13,612	2.1	16,659	2.2	15,111	1.9	21,146	2.2	25,787	2.2	24,733	1.9	26
32,667	5.2	47,185	6.3	42,806	5.3	49,045	5.1	60,777	5.2	66,101	5.1	27
38,178	6.1	35,342	4.7	56,062	7.0	41,715	4.4	56,651	4.9	55,454	4.3	28
503,014	80.0	605,709	80.7	642,051	80.0	783,006	81.8	966,702	82.6	1,090,667	84.6	29
628,850	100.0	750,108	100.0	802,737	100.0	957,233	100.0	1,169,946	100.0	1,289,812	100.0	30
Assets (book value) – Actif (valeur comptable)												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
111,114	1.0	112,409	0.9	119,814	0.8	102,982	0.6	101,755	0.6	97,065	0.5	31
21,197	0.2	24,305	0.2	23,577	0.2	22,884	0.1	26,752	0.1	27,408	0.1	32
118,232	1.1	144,086	1.2	154,082	1.1	170,771	1.1	188,650	1.0	214,955	1.0	33
250,543	2.3	280,800	2.3	297,473	2.1	296,637	1.8	317,157	1.7	339,428	1.6	34
130,113	1.2	256,584	2.1	170,031	1.2	193,331	1.2	199,076	1.1	212,206	1.0	35
221,931	2.0	164,365	1.3	262,411	1.9	322,119	2.0	344,347	1.9	377,188	1.8	36
556,645	5.0	624,350	5.0	693,893	4.9	789,909	4.9	879,381	4.8	1,207,061	5.7	37
564,047	5.1	649,508	5.2	799,175	5.7	783,508	4.8	838,778	4.6	903,416	4.2	38
9,335,862	84.4	10,485,464	84.1	11,827,064	84.2	13,785,622	85.3	15,705,160	85.9	18,170,749	85.7	39
11,059,141	100.0	12,461,071	100.0	14,050,047	100.0	16,171,126	100.0	18,283,899	100.0	21,210,048	100.0	40

TABLE H. Trusteed Pension Funds by Number of Employees Covered and Type of Trust Arrangement, 1974 and 1975

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	
		1974	1975	1974	1975	1974	1975
		number – nombre					
1	Under 5 – Moins de 5	57	61	447	397	19	17
2	5- 9	25	25	236	218	12	7
3	10- 49	95	84	603	614	55	58
4	50- 99	54	50	234	237	36	42
5	100-199	50	50	208	198	39	43
6	200-499	99	105	164	151	79	96
7	500-999	47	43	36	39	48	48
8	1,000 and over – et plus	82	91	13	16	83	86
9	Total	509	509	1,941	1,870	371	397

TABLE I. Number of Employees Covered by Type of Trust Arrangement, 1974 and 1975

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	
		1974	1975	1974	1975	1974	1975
		number – nombre					
1	Under 5 – Moins de 5	110	133	775	680	36	32
2	5- 9	167	131	1,517	1,325	71	45
3	10- 49	2,281	2,122	14,014	14,190	1,440	1,453
4	50- 99	3,580	3,306	15,688	16,219	2,535	2,882
5	100-199	7,214	7,372	28,080	27,141	5,924	5,838
6	200-499	31,222	32,993	46,255	42,721	25,014	29,852
7	500-999	30,641	26,732	22,599	24,413	34,139	32,815
8	1,000 and over – et plus	275,138	293,822	31,709	33,246	299,422	313,370
9	Total	350,353	366,611	160,637	159,935	368,581	386,287

TABLEAU H. Caisses de pensions en fiducie selon le nombre de participants et
le genre de fiducie, 1974 et 1975

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					
1974	1975	1974	1975	1974	1975	1974	1975	No
number - nombre								
-	-	360	321	20	15	903	811	1
-	-	32	34	4	3	309	287	2
1	-	80	92	6	6	840	854	3
3	3	40	39	4	10	371	381	4
4	3	43	45	13	9	357	348	5
4	5	52	61	11	8	409	426	6
2	1	32	35	11	10	176	176	7
14	14	97	109	26	23	315	339	8
28	26	736	736	95	84	3,680	3,622	9

TABLEAU I. Nombre de participants par genre de fiducie, 1974 et 1975

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					
1974	1975	1974	1975	1974	1975	1974	1975	No
number - nombre								
-	-	654	539	39	30	1,614	1,414	1
-	-	183	227	23	22	1,961	1,750	2
33	-	1,719	2,080	125	109	19,612	19,954	3
128	161	2,496	2,492	314	735	24,741	25,795	4
631	428	5,924	6,303	1,859	1,300	49,632	48,382	5
1,515	1,634	17,253	19,563	3,507	2,311	124,766	129,074	6
1,442	717	22,113	22,589	7,073	6,098	118,007	113,364	7
31,182	85,035	927,696	1,124,819	351,102	225,897	1,966,249	2,076,189	8
84,931	87,975	978,038	1,178,612	364,042	236,502	2,306,582	2,415,922	9

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 15 years these small funds grew from one-third to nearly two-thirds of the total universe of trustee 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 – 339 funds out of the total of 3,622 funds in 1975 – account for 87% of the income, 85% of the expenditures, and over 85.7% of total assets held by all funds.

Types of Trust Arrangement

Pension funds classified as "corporate trustee" in Tables 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.

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 15 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 (339 caisses sur un total de 3,622 caisses en 1975) est de 87 % pour le revenu, 85 % pour les dépenses et plus de 85.7 % pour l'actif total détenu par l'ensemble des caisses.

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 "combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier" sont celles qu'administrent en partie des fiduciaires particuliers, et en partie des sociétés de fiducie. Dans la plupart des cas la partie administrée par la société de fiducie est placée dans des caisses communes de pensions.

STATISTICAL TABLES

TABLEAUX STATISTIQUES



TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1974 and 1975
TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1974 et 1975

Selected items Données choisies	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1974	1975	1974	1975	1974	1975
Trust arrangements -- Genre de fiducie:						
(a) Corporate trustee - Société de fiducie:						
Pooled funds - Caisse commune	1,226	1,146	715	724	1,941	1,870
Individually managed - Caisse administrée individuellement	329	319	180	190	509	509
Combination - Combinaison	236	241	135	156	371	397
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	384	400	352	336	736	736
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	49	50	46	34	95	84
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite	25	23	3	3	28	26
Total	2,249	2,179	1,431	1,443	3,680	3,622
Investment in pooled pension funds - Placement dans des caisses communes	1,511	1,437	896	914	2,407	2,351
Investment in mutual funds - Placement dans des fonds mutuels	56	44	39	32	95	76
Segregated or pooled funds of an insurance company - Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	34	51	15	19	49	70
Employees covered - Participants	1,552,547	1,605,600	754,035	810,322	2,306,582	2,415,922

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1974 and 1975
TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1974 et 1975

Income and expenditures Revenu et dépenses	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1974	1975	1974	1975	1974	1975
	thousands of dollars - milliers de dollars					
Income - Revenu						
Employer contributions - Cotisations des employeurs	981,423	1,308,988	435,680	564,295	1,417,103	1,873,283
Employee contributions - Cotisations des employés	701,623	841,490	9,785	12,604	711,408	854,094
Total	1,683,046	2,150,478	445,465	576,899	2,128,511	2,727,377
Investment income - Revenu de placements:						
Interest from - Intérêts sur:						
Bonds - Obligations	514,032	647,553	80,703	100,968	594,735	748,521
Bank or trust company deposits - Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	10,837	16,383	2,674	3,487	13,511	19,870
Mortgages - Hypothéques	122,040	159,776	28,156	38,373	150,196	198,149
Short-term investments - Placement à court terme	41,796	38,548	15,961	18,688	57,757	57,236
Dividends from - Dividendes sur:						
Canadian common stock - Action ordinaires de sociétés canadiennes	112,196	134,149	47,524	54,673	159,720	188,822
Canadian preferred stock - Action privilégiées de sociétés canadiennes	5,236	4,564	901	869	6,137	5,433
Foreign common and preferred stock - Action ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	8,459	11,230	3,408	3,933	11,867	15,163
Real estate - Biens immobiliers	3,643	2,887	628	520	4,271	3,407
Pooled, mutual and segregated funds - Fonds communs, mutuels et séparés	62,105	59,386	20,761	29,524	82,866	88,910
Other - Autres	82,851	445	3	21	82,854	466
Total	963,195	1,074,921	200,719	251,056	1,163,914	1,325,977
Net profit on sale of securities - Bénéfice net sur la vente de titres	38,150	33,416	10,493	11,232	48,643	44,648
Miscellaneous - Divers	19,010	9,254	1,125	2,396	20,135	11,650
Total	1,020,355	1,117,591	212,337	264,684	1,232,692	1,382,275
Income - Total - Revenu	2,703,401	3,268,069	657,802	841,583	3,361,203	4,109,652
Expenditures - Dépenses						
Pension payments out funds - Versements de pensions puisées dans la caisse	590,120	699,264	163,274	200,757	753,394	900,021
Cost of pensions purchased - Coût des pensions achetées	21,003	18,232	5,384	10,377	26,387	28,609
Cash withdrawals on - Retraites en espèces:						
Death - Décès	9,359	9,762	1,862	1,433	11,221	11,195
Separation - Cessation d'emploi	122,293	119,121	5,663	5,347	127,956	124,468
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	9,154	7,908	5,245	2,451	14,399	10,359
Change of funding agency - Changement de caisse	38,123	26,808	9,611	2,638	47,734	29,446
Administration costs - Frais d'administration	16,739	19,844	5,471	7,005	22,210	26,849
Net loss on sale of securities - Perte nette sur la vente de titres	70,051	95,569	28,543	26,141	98,594	121,710
Other expenses - Autres dépenses	66,380	33,831	1,671	3,324	68,051	37,155
Expenditures - Total - Dépenses	943,222	1,030,339	226,724	259,473	1,169,946	1,289,812

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1974 and 1975

No.	Assets	Contributory Régimes contributifs				Non-contributory Régimes non contributifs	
		Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande		Book value Valeur comptable	
		1974	1975	1974	1975	1974	1975
thousands of dollars - milliers de dollars							
	Investment in pooled pension funds:						
1	Equity fund (stock fund)	266,359	278,945	231,271	268,797	109,304	121,561
2	Fixed income fund (bond fund)	121,394	128,261	115,501	125,641	57,786	72,034
3	Diversified fund	52,839	35,695	45,483	33,965	19,375	16,111
4	Mortgage fund	233,079	289,420	216,337	280,425	136,195	178,379
5	Foreign funds	40,255	50,533	22,086	40,897	24,252	34,051
6	Other	134,483	463	122,167	460	466	330
7	Total	848,409	783,317	752,845	750,185	347,378	422,466
8	Mutual and investment funds	32,367	17,362	33,792	18,779	8,196	12,907
9	Segregated or pooled funds of insurance companies	176,466	199,687	146,646	186,147	23,913	48,498
	Bonds:						
10	Government of Canada	313,566	335,383	268,463	282,293	52,576	69,475
11	Provincial governments	4,319,955	5,051,893	4,070,010	4,754,606	229,592	258,377
12	Municipal, school boards, etc	749,765	828,889	632,630	698,609	47,009	47,324
13	Other Canadian	2,079,766	2,609,709	1,764,420	2,309,410	732,872	929,014
14	Non-Canadian	8,040	10,825	5,830	9,147	3,374	5,672
15	Total	7,471,092	8,836,699	6,741,353	8,054,065	1,065,423	1,309,852
	Stocks:						
16	Canadian common	2,895,250	3,213,619	2,390,673	3,017,510	1,174,024	1,290,424
17	Canadian preferred	76,253	78,040	55,330	64,268	19,716	20,774
18	Non-Canadian common	464,120	534,570	361,666	477,325	137,043	169,534
19	Non-Canadian preferred	4,890	3,483	2,738	1,821	1,943	2,468
20	Total	3,440,513	3,829,712	2,810,407	3,560,924	1,332,726	1,483,200
	Mortgages:						
21	Insured residential (NHA)	903,373	1,100,152	882,487	1,076,197	169,203	244,499
22	Conventional	661,931	842,027	655,902	830,470	201,739	283,801
23	Total	1,565,304	1,942,179	1,538,389	1,906,667	370,942	528,300
24	Real estate and lease-backs	45,412	86,312	45,295	86,192	7,925	9,647
	Miscellaneous:						
25	Cash on hand	232,284	310,151	232,284	310,151	69,743	80,436
26	Guaranteed investment certificates	64,621	69,514	64,654	69,464	60,798	63,541
27	Other short-term investments	558,167	658,880	558,703	659,084	197,113	213,438
28	Accrued interest and dividends receivable	147,020	151,829	147,020	151,829	22,012	25,992
29	Accounts receivable	169,240	104,906	169,240	104,906	24,895	17,889
30	Other assets	1,532	3,064	1,556	2,874	408	270
31	Total	1,172,864	1,298,344	1,173,457	1,298,308	374,969	401,566
32	Total assets	14,752,427	16,993,612	13,242,184	15,861,267	3,531,472	4,216,436

TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1974 et 1975

Non-contributifs		Total				Elément d'actif	N°		
Régimes non contributifs		Market value		Book value					
Valeur marchande	1974	1975	Valeur comptable	1974	1975				
1974	1975	1974	1975	1974	1975				
thousands of dollars — milliers de dollars									
						Placement dans des caisses communes:			
92,359	112,698	375,663	400,506	323,630	381,494	Avoir (capital-actions)	1		
52,741	67,426	179,180	200,295	168,242	193,067	Fonds de revenu fixé (obligations)	2		
15,414	14,686	72,214	51,806	60,897	48,651	Fonds diversifié	3		
123,577	168,721	369,274	467,799	339,914	449,146	Fonds hypothécaire	4		
13,950	27,663	64,507	84,584	36,036	68,560	Valeurs étrangères	5		
369	291	134,949	793	122,536	751	Autres	6		
298,410	391,484	1,195,787	1,205,783	1,051,255	1,141,669	Total	7		
7,406	13,159	40,563	30,269	41,198	31,938	Placements dans les fonds mutuels	8		
21,087	47,008	200,379	248,185	167,733	233,155	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	9		
						Obligations:			
48,234	64,009	366,142	404,858	316,697	346,302	Gouvernement du Canada	10		
198,071	229,112	4,549,547	5,310,270	4,268,081	4,983,718	Gouvernements provinciaux	11		
38,705	39,913	796,774	876,213	671,335	738,522	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12		
432,513	831,816	2,812,638	3,538,723	2,396,933	3,141,226	Obligations d'autres organismes canadiens	13		
2,513	5,258	11,414	16,487	8,343	14,405	Obligations d'organismes étrangers	14		
920,036	1,170,108	8,536,515	10,146,551	7,661,389	9,224,173	Total	15		
						Actions:			
1,019,710	1,260,937	4,069,274	4,504,043	3,410,383	4,278,447	Ordinaires de sociétés canadiennes	16		
13,529	16,239	95,969	98,814	68,859	80,507	Privilégiées de sociétés canadiennes	17		
106,034	169,047	601,163	704,104	467,700	646,372	Ordinaires de sociétés étrangères	18		
1,447	2,382	6,833	5,951	4,185	4,203	Privilégiées de sociétés étrangères	19		
1,140,720	1,448,605	4,773,239	5,312,912	3,951,127	5,009,529	Total	20		
						Hypothèques:			
157,085	226,461	1,072,576	1,344,651	1,039,572	1,302,658	Assurés sur l'habitation (L.N.H.)	21		
182,034	271,517	863,670	1,125,828	837,936	1,101,987	Ordinaires	22		
339,119	497,978	1,936,246	2,470,479	1,877,508	2,404,645	Total	23		
7,808	9,579	53,337	95,959	53,103	95,771	Immeubles et rétrolocations	24		
						Divers:			
69,743	80,436	302,027	390,587	302,027	390,587	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	25		
60,855	63,653	125,419	133,055	125,509	133,117	Certificats de placements garantis	26		
197,230	213,563	755,280	872,318	755,933	872,647	Autres placements à court terme	27		
22,012	25,992	169,032	177,821	169,032	177,821	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28		
24,395	17,889	194,135	122,795	194,135	122,795	Comptes à recevoir	29		
409	265	1,940	3,334	1,965	3,139	Autres éléments d'actif	30		
375,144	401,798	1,547,833	1,699,910	1,548,601	1,700,106	Total	31		
3,109,730	3,979,719	18,283,899	21,210,048	16,351,914	19,840,986	Actif total	32		

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1974 and 1975

No.	Income and expenditures	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society Sociétés de caisse de retraite		
		Individually managed Caisses administrées individuellement		Pooled Caisses communes		Combinations of individually managed and pooled Combinasions de caisses administrées individuellement et de caisses communes				
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Income										
1	Employer contributions	1974	200,971	47.9	62,769	49.0	272,731	53.5	71,350	41.1
2		1975	247,506	49.5	77,520	51.6	361,605	57.3	79,691	39.9
3	Employee contributions	1974	76,332	18.2	28,928	22.6	60,118	11.8	32,050	18.5
4		1975	87,753	17.5	30,377	20.2	61,110	9.8	37,641	18.8
5	Total	1974	277,303	66.1	91,697	71.6	332,849	65.3	103,400	59.6
6		1975	335,259	67.0	107,897	71.8	422,715	67.1	117,332	58.7
Investment income:										
7	Interest from:									
8	Bonds	1974	58,303	13.9	-	-	61,334	12.0	33,442	19.3
9		1975	69,085	13.8	-	-	75,423	11.9	38,618	19.3
10	Banks or trust company deposits	1974	1,733	0.4	3	-	1,855	0.4	2,492	1.4
11		1975	2,030	0.4	71	-	2,207	0.4	1,432	0.7
12	Mortgages	1974	15,616	3.7	-	-	18,509	3.6	16,062	9.3
13		1975	20,888	4.2	-	-	25,957	4.1	22,860	11.4
14	Short-term investments	1974	11,648	2.8	7	-	12,499	2.5	1,788	1.0
		1975	9,593	1.9	33	-	11,700	1.9	3,105	1.6
15	Dividends from:									
16	Canadian common stock	1974	32,552	7.8	-	-	41,280	8.1	10,913	6.3
17		1975	38,009	7.6	-	-	45,200	7.2	12,280	6.1
18	Canadian preferred stock	1974	802	0.2	-	-	611	0.1	299	0.2
19		1975	660	0.1	-	-	598	0.1	358	0.2
20	Foreign common and preferred stock	1974	2,607	0.6	-	-	1,993	0.4	1,066	0.6
21		1975	2,974	0.6	-	-	2,376	0.4	1,242	0.6
22	Real estate	1974	577	0.1	-	-	719	0.1	227	0.1
23		1975	507	0.1	-	-	746	0.1	164	0.1
24	Pooled, mutual and segregated funds	1974	6,878	1.6	33,462	26.1	23,681	4.6	1,168	0.7
25		1975	9,074	1.8	40,466	26.9	29,279	4.7	174	0.4
26	Other	1974	5	--	-	-	293	0.1	-	-
27		1975	85	--	121	0.1	4	--	5	--
28	Total	1974	130,721	31.1	33,472	26.1	162,774	31.9	67,457	38.9
		1975	152,905	30.5	40,691	27.0	193,490	30.8	80,238	40.1
29	Net profit on sale of securities	1974	9,720	2.3	2,465	1.9	12,288	2.4	2,534	1.5
30		1975	10,489	2.1	1,161	0.8	10,537	1.7	2,180	1.1
31	Miscellaneous	1974	1,907	0.5	538	0.4	1,815	0.4	54	0.1
32		1975	2,146	0.4	675	0.4	2,650	0.4	100	0.1
33	Total	1974	142,348	33.9	36,475	28.4	176,877	34.7	70,045	40.4
34		1975	165,540	33.0	42,527	28.2	206,677	32.9	82,518	41.3
35	Total income	1974	419,651	100.0	128,172	100.0	509,726	100.0	173,445	100.0
36		1975	500,799	100.0	150,424	100.0	629,392	100.0	199,850	100.0
Expenditures										
37	Pension payments out of fund	1974	92,083	57.2	13,225	22.4	103,541	68.2	55,293	77.5
38		1975	110,396	64.0	14,743	31.3	120,360	65.7	64,127	77.0
39	Cost of pensions purchased	1974	7,901	4.9	3,037	5.1	2,390	1.6	1,540	2.2
40		1975	7,548	4.4	4,339	9.2	4,290	2.3	1,481	1.8
41	Cash withdrawals on:									
42	Death	1974	3,934	2.4	530	0.9	1,260	0.8	244	0.3
43		1975	3,967	2.3	621	1.3	1,356	0.7	289	0.3
44	Separation	1974	16,026	10.0	9,036	15.3	14,089	9.3	6,775	9.5
45		1975	14,508	8.4	8,671	18.4	13,716	7.5	6,485	7.8
46	Discontinuation of plan	1974	1,158	0.7	6,843	11.6	1,502	1.0	1,058	1.5
47		1975	1,265	0.7	3,840	8.1	1,093	0.6	-	-
48	Change of funding agency	1974	8,313	5.2	21,656	36.7	1,329	0.9	440	0.6
49		1975	3,327	1.9	7,535	16.0	5,600	3.1	6,437	7.7
50	Administration costs	1974	4,068	2.5	2,237	3.8	3,818	2.5	703	1.0
		1975	4,459	2.6	2,408	5.1	4,635	2.5	845	1.0
51	Net loss on sale of securities	1974	22,044	13.7	1,969	3.3	22,569	14.9	3,145	4.4
52		1975	21,024	12.2	1,525	3.2	30,880	16.8	3,669	4.4
53	Other expenditures	1974	5,420	3.4	501	0.9	1,170	0.8	2,104	3.0
54		1975	6,032	3.5	3,472	7.4	1,536	0.8	1	0.0
55	Total expenditures	1974	160,947	100.0	59,034	100.0	151,668	100.0	71,302	100.0
56		1975	172,526	100.0	47,154	100.0	183,466	100.0	83,334	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1974 et 1975

Individual trustee Fiduciaire particulier	Combinations of corporate trustee and individual trustee		Total		Revenu et dépenses	No
	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu						
696,874	37.6	112,408	40.8	1,417,103	42.1	1974 Cotisations des employeurs
992,374	42.0	114,587	44.0	1,873,283	45.6	1975 Cotisations des employés
432,226	23.3	81,754	29.7	711,408	21.2	1974 Cotisations des employés
566,517	23.9	70,696	27.1	854,094	20.8	1975 Total
1,129,100	60.9	194,162	70.5	2,128,511	63.3	1974 Total
1,558,891	65.9	185,283	71.1	2,727,377	66.4	1975 Total
Revenu de placements:						
405,664	21.9	35,992	13.1	594,735	17.7	1974 Intérêts sur:
525,843	22.2	39,552	15.2	748,521	18.2	Obligations
6,355	0.3	1,073	0.4	13,511	0.4	1975 Dépôts dans des banques ou société de fiducie
13,177	0.6	953	0.4	19,870	0.5	1975 Hypothèques
93,200	5.0	6,809	2.5	150,196	4.5	1974 Placements à court terme
119,392	5.0	9,052	3.5	198,149	4.8	1975 Total
29,585	1.6	2,230	0.8	57,757	1.7	1974 Dividendes sur:
29,143	1.2	3,662	1.4	57,236	1.4	Actions ordinaires de sociétés canadienne
65,291	3.5	9,684	3.5	159,720	4.7	1975 Actions privilégiées de sociétés canadienne
81,993	3.5	11,340	4.4	188,822	4.6	1974 Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères
3,735	0.2	690	0.2	6,137	0.2	1975 Biens immobiliers
3,420	0.1	397	0.2	5,433	0.1	1975 Fonds communs, mutuels et séparés
5,338	0.3	863	0.3	11,867	0.3	1974 Autres
7,752	0.3	819	0.3	15,163	0.4	1975 Total
2,650	0.1	98	--	4,271	0.1	1974 Total
1,961	0.1	29	--	3,407	0.1	1975 Total
3,205	0.2	14,472	5.3	82,866	2.5	1974 Total
2,824	0.1	7,093	2.7	88,910	2.2	1975 Total
32,556	4.5	--	--	82,854	2.5	1974 Total
227	--	24	--	466	--	1975 Total
497,579	37.6	71,911	26.1	1,163,914	34.6	1974 Total
785,732	33.1	72,921	28.1	1,325,977	32.3	1975 Total
18,166	1.0	3,470	1.3	48,643	1.5	1974 Bénéfice sur la vente de titres
18,687	0.8	1,594	0.6	44,648	1.1	1975 Total
9,905	0.5	5,916	2.1	20,135	0.6	1974 Divers
5,632	0.2	447	0.2	11,650	0.2	1975 Total
725,650	39.1	81,297	29.5	1,232,692	36.7	1974 Total
810,051	34.1	74,962	28.9	1,382,275	33.6	1975 Total
1,854,750	100.0	275,459	100.0	3,361,203	100.0	1974 Revenu total
2,368,942	100.0	260,245	100.0	4,109,652	100.0	1975 Revenu total
Dépenses						
447,193	68.0	42,059	60.4	753,394	64.4	1974 Versements de pensions puisées dans la caisse
544,830	74.7	45,565	61.5	900,021	69.8	1975 Total
9,390	1.4	2,129	3.1	26,387	2.3	1974 Coût des pensions achetées
9,650	1.3	1,301	1.8	28,609	2.2	1975 Total
4,186	0.6	1,067	1.5	11,221	1.0	1974 Retraites en espèce sur:
4,320	0.6	642	0.9	11,195	0.9	Décès
70,188	10.7	11,842	17.0	127,956	10.9	1974 Cessation d'emploi
70,281	9.6	10,807	14.6	124,468	9.6	1974 Abolition de la caisse
3,826	0.6	12	--	14,399	1.2	1974 Changement de caisse
4,090	0.6	71	0.1	10,359	0.8	1975 Total
14,098	2.2	1,898	2.7	47,734	4.1	1974 Total
6,320	0.9	227	0.3	29,446	2.3	1975 Total
8,935	1.4	2,449	3.5	22,210	1.9	1974 Frais d'administration
12,038	1.7	2,464	3.3	26,849	2.1	1975 Perte nette sur la vente de titres
41,520	6.3	7,347	10.6	98,594	8.4	1974 Autres dépenses
51,933	7.1	12,679	17.1	121,710	9.4	1975 Total des dépenses
38,059	8.8	797	1.2	68,051	5.8	1974 Total
25,853	3.5	261	0.4	37,155	2.9	1975 Total
657,395	100.0	69,600	100.0	1,169,946	100.0	1974 Total
729,315	100.0	74,017	100.0	1,289,812	100.0	1975 Total

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1974 and 1975

No.	Assets	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society Sociétés de caisse de retraite		
		Individually managed Caisse administrée individuellement		Pooled Caisse communale		Combinations of individually managed and pooled Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes				
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Investment in pooled pension funds:										
1	Equity fund (stock fund)	1974	-	267,090	43.5	42,493	1.5	-	-	
2		1975	-	286,074	40.4	43,456	1.3	-	-	
3	Fixed income fund (bond fund)	1974	-	144,852	23.6	28,246	1.0	-	-	
4		1975	-	162,854	23.1	30,630	0.9	-	-	
5	Diversified fund	1974	-	49,853	8.1	17,946	0.6	-	-	
6		1975	-	42,008	5.9	7,772	0.2	-	-	
7	Mortgage fund	1974	-	107,989	17.6	215,516	7.4	15,258	1.4	
8		1975	-	149,477	21.2	271,503	8.2	13,838	1.1	
9	Foreign funds	1974	-	19,646	3.2	41,125	1.4	2,064	0.2	
10		1975	-	19,576	2.8	58,410	1.8	2,365	0.2	
11	Other funds	1974	-	701	0.1	312	..	-	-	
12		1975	-	357	0.1	285	..	-	-	
13	Total	1974	-	590,131	96.1	345,638	11.9	17,322	1.6	
14		1975	-	660,346	93.5	412,056	12.4	16,203	1.3	
15	Investment in mutual funds									
16		1974	14,610	0.6	-	1,077	..	10	..	
17		1975	20,287	0.8	-	397	..	11	..	
18	Segregated or pooled funds of insurance companies									
19		1974	85,822	3.6	1,500	0.2	74,039	2.6	315	..
20		1975	131,444	4.9	16,853	2.4	52,539	1.6	-	-
21	Bonds:									
22	Government of Canada	1974	36,181	1.5	-	19,918	0.7	6,757	0.6	
23		1975	48,080	1.8	-	25,781	0.8	7,914	0.6	
24	Provincial government	1974	139,530	5.9	-	156,678	5.4	78,820	7.1	
25		1975	160,786	6.1	-	167,840	5.1	79,879	6.6	
26	Municipal, school boards, etc.	1974	65,955	2.8	-	16,991	0.6	183,761	16.6	
27		1975	74,753	2.8	-	15,819	0.5	195,126	16.0	
28	Other Canadian	1974	556,857	23.5	-	609,489	21.0	202,053	18.3	
29		1975	613,409	23.2	-	776,826	23.5	225,456	20.5	
30	Non-Canadian	1974	4,425	0.2	-	687	..	487	..	
31		1975	6,050	0.2	-	2,029	0.1	375	..	
32	Total	1974	802,948	33.9	-	803,763	27.7	471,878	42.6	
33		1975	903,078	34.1	-	988,295	30.0	508,750	41.8	
34	Stocks:									
35	Canadian, common	1974	856,341	36.2	-	1,077,502	37.1	273,031	24.7	
36		1975	927,232	35.0	-	1,143,653	34.4	284,657	23.5	
37	Canadian, preferred	1974	18,627	0.8	-	13,395	0.5	6,432	0.6	
38		1975	16,511	0.6	-	13,753	0.4	6,575	0.5	
39	Non-Canadian, common	1974	122,525	5.2	-	92,454	3.2	52,127	4.7	
40		1975	140,586	5.3	-	108,237	3.3	56,209	4.6	
41	Non-Canadian, preferred	1974	1,820	0.1	-	192	..	-	-	
42		1975	2,011	0.1	-	111	..	490	..	
43	Total	1974	999,313	42.3	-	1,183,543	40.8	331,610	30.0	
44		1975	1,086,340	41.0	-	1,265,754	38.1	347,931	28.6	
45	Mortgages:									
46	Insured residential (NHA)	1974	53,896	2.3	-	89,300	3.1	87,919	7.9	
47		1975	70,974	2.7	-	160,269	4.8	79,722	6.5	
48	Conventional	1974	156,549	6.6	-	150,770	5.2	122,355	11.1	
49		1975	206,441	7.7	-	188,743	5.7	195,338	16.1	
50	Total	1974	210,445	8.9	-	240,070	8.3	210,274	19.0	
51		1975	277,415	10.5	-	349,012	10.5	275,060	22.6	
52	Real estate and lease-backs	1974	9,677	0.4	-	10,104	0.3	3,937	0.4	
53		1975	7,278	0.3	-	11,897	0.4	3,213	0.3	
54	Miscellaneous:									
55	Cash on hand, in chartered banks and trust company	1974	50,650	2.2	14,754	2.4	48,323	1.7	39,492	3.6
56	deposits	1975	56,095	2.1	20,423	2.9	55,988	1.7	33,471	2.7
57	Guaranteed investment certificates	1974	45,628	1.9	2,147	0.4	34,107	1.2	487	..
58		1975	49,023	1.8	4,596	0.7	34,445	1.0	286	..
59	Other short-term investments	1974	105,246	4.5	3,199	0.5	138,738	4.8	15,552	1.4
60		1975	87,441	3.3	944	0.1	118,821	3.6	16,186	1.3
61	Accrued interest and dividends receivable	1974	14,456	0.6	747	0.1	15,019	0.5	9,833	0.9
62		1975	16,547	0.6	930	0.1	16,295	0.5	11,661	1.0
63	Accounts receivable	1974	26,515	1.1	1,867	0.3	5,841	0.2	5,556	0.5
64		1975	14,643	0.5	2,120	0.3	6,790	0.2	4,949	0.4
65	Other assets	1974	423	..	34	..	153	..	2	..
66		1975	141	..	3	..	227	..	2	..
67	Total	1974	242,918	10.3	22,748	3.7	242,181	8.4	70,922	6.4
68		1975	223,890	8.4	29,016	4.1	232,566	7.0	66,555	5.4
69	Total assets	1974	2,365,733	100.0	614,379	100.0	2,900,415	100.0	1,106,268	100.0
70		1975	2,649,732	100.0	706,215	100.0	3,312,516	100.0	1,217,723	100.0

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1974 et 1975

Individual trustee		Combinations of corporate trustee and individual trustee		Total		Éléments d'actif		Nº
Fiduciaire particulier		Combinaisons de société de fiducie et de fiduciare particulier						
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
—	—	66,080	5.2	375,663	2.0	1974	Placements dans des caisses communes:	1
—	—	70,976	5.7	400,506	1.9	1975	Avoir (capital-actions)	2
—	—	6,082	0.5	179,180	1.0	1974	Fonds du revenu fixé (obligations)	3
—	—	6,811	0.5	200,295	0.9	1975	Fonds diversifié	4
—	—	4,415	0.4	72,214	0.4	1974	Fonds hypothécaire	5
—	—	2,026	0.2	51,806	0.3	1975	Valeurs étrangères	6
—	—	30,511	2.4	369,274	2.0	1974	Autres fonds	7
—	—	32,981	2.7	467,799	2.2	1975		8
—	—	1,672	0.1	64,507	0.4	1974		9
—	—	4,233	0.3	84,584	0.4	1975		10
—	—	133,936	10.6	134,949	0.7	1974		11
—	—	151	—	793	—	1975		12
—	—	242,696	19.2	1,195,787	6.5	1974	Total	13
—	—	117,178	9.4	1,205,783	5.7	1975		14
17,795	0.2	7,071	0.6	40,563	0.2	1974	Placements dans des fonds mutuels	15
6,502	0.1	3,072	0.2	30,269	0.1	1975		16
33,501	0.3	5,202	0.4	200,379	1.1	1974	Caisse séparées ou communes des compagnies d'assurance	17
43,860	0.4	3,489	0.3	248,185	1.2	1975		18
Obligations:								
284,403	2.8	18,883	1.5	366,142	2.0	1974	Gouvernement du Canada	19
301,124	2.5	21,959	1.8	404,858	1.9	1975		20
4,033,656	40.2	140,863	11.1	4,549,547	24.9	1974	Gouvernements provinciaux	21
4,749,485	39.3	152,280	12.3	5,310,270	25.0	1975		22
431,822	4.3	98,245	7.8	796,774	4.3	1974	Municipalités et commissions scolaires, etc.	23
487,613	4.0	102,902	8.3	876,213	4.1	1975		24
1,219,419	12.2	224,820	17.7	2,812,638	15.4	1974	Obligations d'autres organismes canadiens	25
1,823,495	13.4	299,537	24.1	3,538,723	16.7	1975		26
5,697	0.1	118	—	11,414	0.1	1974	Obligations d'organismes étrangers	27
7,556	0.1	477	—	16,487	0.1	1975		28
5,974,997	59.6	482,929	38.1	8,536,515	46.7	1974	Total	29
7,169,273	59.3	577,155	46.5	10,146,551	47.8	1975		30
Actions:								
1,574,046	15.7	288,354	22.8	4,069,274	22.3	1974	Ordinaires, de sociétés canadiennes	31
1,862,058	15.4	286,443	23.1	4,504,043	21.3	1975		32
47,920	0.5	9,575	0.7	95,969	0.5	1974	Privilégiées, de sociétés canadiennes.	33
55,143	0.5	6,832	0.6	98,814	0.5	1975		34
295,136	2.9	38,921	3.1	601,163	3.3	1974	Ordinaires, de sociétés étrangères	35
362,134	3.0	36,938	3.0	704,104	3.3	1975		36
4,806	0.1	15	—	6,833	—	1974	Privilégiées, de sociétés étrangères	37
3,324	—	15	—	5,951	—	1975		38
1,921,908	19.2	336,865	26.6	4,773,239	26.1	1974	Total	39
2,282,659	18.9	330,228	26.7	5,312,912	25.1	1975		40
Hypothèques:								
774,657	7.7	66,804	5.3	1,072,576	5.9	1974	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	41
936,663	7.8	97,023	7.8	1,344,651	6.3	1975		42
421,231	4.2	12,765	1.0	863,670	4.7	1974	Ordinaires	43
517,474	4.3	17,832	1.4	1,125,828	5.3	1975		44
1,195,888	11.9	79,569	6.3	1,936,246	10.6	1974	Total	45
1,454,137	12.1	114,855	9.2	2,470,479	11.6	1975		46
28,164	0.3	1,455	0.1	53,337	0.3	1974	Immeubles et rétrolocations	47
72,108	0.6	1,463	0.1	95,959	0.5	1975		48
Divers:								
123,396	1.2	25,412	2.0	302,027	1.7	1974	Encaisse dans les banques à charte, et dépôts dans une société de fiducie.	49
207,836	1.7	16,774	1.4	390,587	1.9	1975		50
39,541	0.4	3,509	0.3	125,419	0.7	1974	Certificats de placement garantis	51
41,685	0.3	3,020	0.2	133,055	0.6	1975		52
436,340	4.3	56,205	4.4	755,280	4.1	1974	Autres placements à court terme	53
588,451	4.9	60,475	4.9	872,318	4.1	1975		54
119,104	1.2	9,873	0.8	169,032	0.9	1974	Intérêt couru et dividendes à recevoir	55
124,509	1.0	7,879	0.6	177,821	0.8	1975		56
139,306	1.4	15,050	1.2	194,135	1.1	1974	Comptes à recevoir	57
88,462	0.7	5,831	0.5	122,795	0.6	1975		58
1,187	—	141	—	1,940	—	1974	Autres éléments d'actif	59
2,420	—	541	—	3,334	—	1975		60
56,8,874	8.5	110,190	8.7	1,547,833	8.5	1974	Total	61
1,053,363	8.6	94,520	7.6	1,699,910	8.0	1975		62
10,031,127	100.0	1,265,977	100.0	18,283,899	100.0	1974	Actif total	63
12,081,902	100.0	1,241,960	100.0	21,210,048	100.0	1975		64

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1974 and 1975

No.	Assets	Corporate trustee -- Société de fiducie						Pension fund society Sociétés de caisse de retraite		
		Individually managed Caisses administrées individuellement		Pooled Caisses communes		Combinations of individually managed and pooled Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes				
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Investment in pooled pension funds:										
1	Equity fund (stock fund)	1974	-	233,679	42.2	35,766	1.5	-	-	
2		1975	-	275,533	40.5	40,380	1.3	-	-	
3	Fixed income fund (bond fund)	1974	-	137,273	24.8	25,429	1.0	-	-	
4		1975	-	158,324	23.2	28,225	0.9	-	-	
5	Diversified fund	1974	-	42,620	7.7	14,556	0.6	-	-	
6		1975	-	39,413	5.8	7,144	0.2	-	-	
7	Mortgage fund	1974	-	102,639	18.6	196,648	7.9	13,152	1.4	
8		1975	-	147,495	21.6	258,396	8.4	12,188	1.1	
9	Foreign funds	1974	-	11,910	2.2	22,055	0.9	1,150	0.1	
10		1975	-	15,951	2.3	46,755	1.5	1,868	0.2	
11	Other funds	1974	-	663	0.1	228	--	-	-	
12		1975	-	349	0.1	251	--	-	-	
13	Total	1974	-	528,784	95.6	294,682	11.9	14,302	1.5	
14		1975	-	637,065	93.5	381,151	12.3	14,056	1.3	
15	Investment in mutual funds	1974	13,097	0.6	-	923	--	7	--	
16		1975	20,454	0.8	-	368	--	7	--	
17	Segregated or pooled funds of insurance companies	1974	72,288	3.5	1,441	0.3	60,738	2.4	257	--
18		1975	120,853	4.9	15,956	2.3	51,949	1.7	-	--
Bonds:										
19	Government of Canada	1974	35,298	1.7	-	-	18,688	0.7	5,843	0.6
20		1975	45,736	1.9	-	-	24,574	0.8	7,007	0.6
21	Provincial government	1974	122,402	6.0	-	-	139,049	5.6	68,363	7.2
22		1975	143,064	5.8	-	-	153,550	5.0	69,381	6.2
23	Municipal, school boards, etc.	1974	56,006	2.7	-	-	14,230	0.6	154,676	16.1
24		1975	65,285	2.6	-	-	13,654	0.4	165,602	14.8
25	Other Canadian	1974	485,735	23.7	-	-	535,655	21.6	171,999	17.9
26		1975	548,811	22.3	-	-	709,855	23.1	197,489	17.8
27	Non-Canadian	1974	3,302	0.2	-	-	550	--	317	--
28		1975	5,508	0.2	-	-	1,977	0.1	252	--
29	Total	1974	702,743	34.3	-	-	708,172	28.5	401,198	41.8
30		1975	808,404	32.8	-	-	903,610	29.4	439,731	39.4
Stocks:										
31	Canadian, common	1974	702,683	34.3	-	-	868,291	34.9	231,741	24.1
32		1975	867,619	35.2	-	-	1,051,717	34.3	263,628	23.7
33	Canadian, preferred	1974	12,987	0.6	-	-	9,411	0.4	5,102	0.5
34		1975	13,395	0.5	-	-	10,982	0.4	5,819	0.5
35	Non-Canadian, common	1974	84,744	4.1	-	-	63,311	2.6	38,010	4.0
36		1975	128,647	5.2	-	-	99,137	3.2	53,553	4.8
37	Non-Canadian, preferred	1974	1,395	0.1	-	-	110	--	-	--
38		1975	1,998	0.1	-	-	58	--	467	--
39	Total	1974	801,809	39.1	-	-	941,123	37.9	274,853	28.6
40		1975	1,011,659	41.0	-	-	1,161,894	37.9	323,467	29.0
Mortgages:										
41	Insured residential (NHA)	1974	52,806	2.6	-	-	81,840	3.3	82,562	8.6
42		1975	69,281	2.8	-	-	152,141	4.9	77,201	6.9
43	Conventional	1974	153,795	7.5	-	-	144,647	5.8	112,426	11.7
44		1975	204,276	8.3	-	-	180,880	5.9	191,050	17.2
45	Total	1974	206,601	10.1	-	-	226,487	9.1	194,988	20.3
46		1975	273,557	11.1	-	-	333,021	10.8	268,251	24.1
47	Real estate and lease-backs	1974	9,678	0.5	-	-	9,901	0.4	3,993	0.4
48		1975	7,271	0.3	-	-	11,759	0.4	3,272	0.3
Miscellaneous:										
49	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	1974	50,650	2.5	14,754	2.7	48,323	2.0	39,492	4.1
50		1975	56,095	2.3	20,423	3.0	55,988	1.8	33,471	3.0
51	Guaranteed investment certificates	1974	45,659	2.2	2,150	0.4	34,166	1.4	487	0.1
52		1975	49,054	2.0	4,605	0.7	34,488	1.1	286	--
53	Other short-term investments	1974	105,387	5.2	3,203	0.6	138,933	5.6	15,663	1.6
54		1975	87,593	3.5	944	0.1	118,892	3.9	16,197	1.5
55	Accrued interest and dividends receivable	1974	14,456	0.7	747	0.1	15,019	0.6	9,833	1.0
56		1975	16,547	0.7	930	0.1	16,295	0.5	11,661	1.0
57	Accounts receivable	1974	26,515	1.3	1,867	0.3	5,841	0.2	5,556	0.6
58		1975	14,643	0.6	2,120	0.3	6,790	0.2	4,949	0.4
59	Other assets	1974	426	--	34	--	167	--	2	--
60		1975	134	--	3	--	229	--	2	--
61	Total	1974	243,093	11.9	22,755	4.1	242,449	9.8	71,033	7.4
62		1975	224,066	9.1	29,025	4.2	232,682	7.5	66,566	5.9
63	Total assets	1974	2,049,309	100.0	552,980	100.0	2,484,475	100.0	960,631	100.0
64		1975	2,466,264	100.0	682,046	100.0	3,076,434	100.0	1,115,350	100.0

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1974 et 1975

Fiduciaire particulier	Estimations marchantes	Combinations of corporate trustee and individual trustee		Total	Éléments d'actif	No
		\$'000	%			
					Placements dans des caisses communes:	
					Avoir (capital-actif)	1
		54,185	5.0	323,630	2.0 1974	2
		65,581	5.7	381,494	1.9 1975	3
		5,540	0.5	168,242	1.0 1974	4
		6,518	0.6	193,067	1.0 1975	5
		3,721	0.4	60,897	0.4 1974	6
		2,094	0.2	48,651	0.2 1975	7
		27,475	2.5	339,914	2.1 1974	8
		31,067	2.7	449,146	2.3 1975	9
		921	0.1	36,036	0.2 1974	10
		3,986	0.3	68,560	0.3 1975	11
		121,645	11.3	122,536	0.7 1974	12
		151	--	751	-- 1975	
		213,487	19.8	1,051,255	6.4 1974	13
		109,397	9.5	1,141,669	5.7 1975	14
20,414	0.2	6,757	0.6	41,198	0.3 1974	15
7,855	0.1	3,254	0.3	31,938	0.2 1975	16
28,738	0.3	4,271	0.4	167,733	1.0 1974	17
41,075	0.4	3,322	0.3	233,155	1.2 1975	18
					Obligations:	
					Gouvernement du Canada	19
239,802	2.6	17,066	1.6	316,697	1.9 1974	20
248,935	2.2	20,050	1.8	346,302	1.8 1975	21
3,810,294	41.3	127,973	11.9	4,268,081	26.1 1974	22
4,478,426	39.3	139,297	12.2	4,983,718	25.1 1975	23
367,498	4.0	78,925	7.3	671,335	4.1 1974	24
409,535	3.6	84,446	7.4	738,522	3.7 1975	
1,010,907	11.0	192,637	17.8	2,396,933	14.7 1974	25
1,318,605	12.5	266,466	23.3	3,141,226	15.8 1975	26
4,070	--	104	--	8,343	0.1 1974	27
6,306	0.1	362	--	14,405	0.1 1975	28
5,432,571	58.9	416,705	38.6	7,661,389	46.9 1974	29
6,561,807	57.7	510,621	44.7	9,224,173	46.5 1975	30
					Actions:	
					Ordinaires, de sociétés canadiennes	31
1,388,358	15.1	219,310	20.3	3,410,383	20.9 1974	32
1,825,399	16.1	270,084	23.7	4,278,447	21.5 1975	33
34,764	0.4	6,595	0.6	68,859	0.4 1974	34
45,237	0.4	5,074	0.4	80,507	0.4 1975	
258,145	2.8	23,490	2.2	467,700	2.9 1974	35
330,888	2.9	34,147	3.0	646,372	3.3 1975	36
2,670	--	10	--	4,185	-- 1974	37
1,669	--	11	--	4,203	-- 1975	38
1,683,937	18.3	249,405	23.1	3,951,127	24.2 1974	39
2,203,193	19.4	309,316	27.1	5,009,529	25.2 1975	40
					Hypothèques:	
					Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	41
757,418	8.2	64,946	6.0	1,039,572	6.4 1974	42
909,823	8.0	94,212	8.2	1,302,658	6.6 1975	43
414,604	4.5	12,464	1.2	837,936	5.1 1974	44
509,040	4.5	16,741	1.5	1,101,987	5.5 1975	
1,172,022	12.7	77,410	7.2	1,877,508	11.5 1974	45
1,418,863	12.5	110,953	9.7	2,404,645	12.1 1975	46
28,083	0.3	1,448	0.1	53,103	0.3 1974	47
72,012	0.6	1,457	0.1	95,771	0.5 1975	48
					Divers:	
					Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie.	49
123,396	1.3	25,412	2.4	302,027	1.8 1974	50
207,836	1.8	16,774	1.5	390,587	2.0 1975	51
39,539	0.4	3,508	0.3	125,509	0.8 1974	52
41,664	0.4	3,020	0.3	133,117	0.7 1975	
436,528	4.8	56,219	5.2	755,933	4.6 1974	53
588,473	5.2	60,548	5.3	872,647	4.4 1975	54
119,104	1.3	9,873	0.9	169,032	1.0 1974	55
124,509	1.1	7,879	0.7	177,821	0.9 1975	56
139,306	1.5	15,050	1.4	194,135	1.2 1974	57
88,462	0.8	5,831	0.5	122,795	0.6 1975	58
1,191	--	145	--	1,965	-- 1974	59
2,244	--	527	--	3,139	-- 1975	60
859,064	9.3	110,207	10.2	1,548,601	9.4 1974	61
1,053,188	9.3	94,579	8.3	1,700,106	8.6 1975	62
9,224,829	100.0	1,079,690	100.0	16,351,914	100.0 1974	63
11,357,993	100.0	1,142,899	100.0	19,840,986	100.0 1975	64

TABLE 7. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Type of Organization 1974 and 1975

No.	Selected items	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
Trusted pension funds:							
1	(a) Contributory 1974	96	37	7	41	66	32
2	1975	102	33	8	46	70	28
3	(b) Non-contributory 1974	6	9	1	8	2	2
4	1975	6	13	1	10	2	5
5	Total 1974	102	46	8	49	68	34
6	1975	108	46	9	56	72	33
Trust arrangements:							
	(a) Corporate trustee:						
7	Pooled funds 1974	28	4	1	15	18	18
8	1975	31	4	2	16	19	17
9	Individually managed 1974	13	15	—	5	10	9
10	1975	14	14	—	7	12	6
11	Combination 1974	5	1	—	3	15	4
12	1975	4	2	—	4	16	6
13	(b) Individual trustee 1974	44	24	7	25	21	2
14	1975	46	24	7	28	21	2
15	(c) Combinations of (a) and (b) 1974	5	1	—	—	3	1
16	1975	6	1	—	—	3	2
17	(d) Pension fund societies 1974	7	1	—	1	1	—
18	1975	7	1	—	1	1	—
19	Total 1974	102	46	8	49	68	34
20	1975	108	46	9	56	72	33
21	Employees covered 1974	206,767	154,456	123,350	12,981	293,182	96,429
22	1975	225,905	170,485	119,624	13,853	299,629	76,314

TABLEAU 7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1974 et 1975

Trade and employers associations — Associations syndicales	Co-operatives — Coopératives	Industry — Industrie	Other — Autres	Total	Données choisies		Nº
Caisse de pensions en fiducie:							
38	27	1,894	11	2,249	1974	a) Régimes contributifs	1
37	27	1,818	10	2,179	1975		2
19	3	1,378	3	1,431	1974	b) Régimes non-contributifs	3
19	5	1,379	3	1,443	1975		4
57	30	3,272	14	3,680	1974	Total	5
56	32	3,197	13	3,622	1975		6
Genres de fiducie:							
a) Société de fiducie:							
29	10	1,809	9	1,941	1974	Caisse commune	7
37	8	1,737	9	1,870	1975		8
6	3	447	1	509	1974	Caisse administrée individuellement	9
5	5	446	—	509	1975		10
4	2	335	2	371	1974	Combinaison	11
5	2	356	2	397	1975		12
15	12	586	—	736	1974	b) Fiduciaire particulier	13
17	14	577	—	736	1975		14
3	1	81	—	95	1974	c) Combinaison de a) et de b)	15
2	2	68	—	84	1975		16
—	2	14	2	28	1974	d) Sociétés de caisse de retraite	17
—	1	13	2	26	1975		18
57	30	3,272	14	3,680	1974	Total	19
56	32	3,197	13	3,622	1975		20
4,604	15,324	1,408,447	1,032	2,306,582	1974	Participants	21
4,212	16,850	1,488,024	1,024	2,415,922	1975		22

TABLE 8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1974 and 1975

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		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income													
1	Employer contributions	1974 143,872	36.0	115,435	38.5	116,181	38.7	9,990	38.6	171,987	29.8	42,765	43.9
2		1975 186,333	37.4	147,960	38.6	135,417	40.2	10,209	36.3	303,588	41.9	53,258	45.0
3	Employee contributions	1974 113,170	28.3	78,895	26.3	80,207	26.8	3,237	12.5	162,519	28.1	30,033	30.9
4		1975 142,080	28.5	105,082	27.4	87,933	26.1	4,318	15.3	197,484	27.2	37,593	31.8
5	Total	1974 257,042	64.3	194,330	64.8	196,388	65.5	13,227	51.1	334,506	57.9	72,798	74.8
6		1975 328,413	65.9	253,042	66.0	223,350	66.3	14,527	51.6	501,072	69.1	90,851	76.8
Investment income:													
Interest from:													
7	Bonds	1974 116,856	29.2	77,434	25.8	28,801	9.6	7,192	27.8	137,588	23.8	11,522	11.9
8		1975 143,482	28.7	91,138	23.7	32,405	9.6	8,355	29.8	191,967	26.6	13,427	11.4
9	Bank or trust company deposits . . .	1974 390	0.1	473	0.2	57	--	39	0.1	761	0.1	188	0.2
10		1975 1,900	0.4	653	0.2	49	--	117	0.4	1,434	0.2	259	0.2
11	Mortgages	1974 7,913	2.0	16,134	5.4	38,584	12.9	1,750	6.8	5,359	0.9	2,626	2.7
12		1975 10,913	2.2	23,516	6.1	43,469	12.9	2,098	7.5	8,573	1.2	3,047	2.6
13	Short-term investments	1974 3,133	0.8	3,094	1.0	10,870	3.6	211	0.8	2,786	0.5	631	0.7
14		1975 2,067	0.4	4,082	1.1	10,762	3.2	183	0.7	3,385	0.5	2,025	1.7
Dividends from:													
15	Canadian common stock	1974 4,253	1.1	5,465	1.8	16,576	5.5	1,441	5.6	6,446	1.1	5,271	5.4
16		1975 4,426	0.9	7,386	1.9	20,430	6.1	1,737	6.2	8,272	1.1	5,586	4.7
17	Canadian preferred stock	1974 112	--	588	0.2	1,317	0.4	15	0.1	352	0.1	30	--
18		1975 202	--	1,262	0.3	353	0.1	19	0.1	617	0.1	77	0.1
19	Foreign common and preferred stock .	1974 99	--	872	0.3	741	0.3	213	0.8	264	--	439	0.5
20		1975 137	--	992	0.3	2,055	0.6	231	0.8	655	0.1	355	0.3
21	Real estate	1974 17	--	38	--	1,612	0.5	--	--	--	--	3	--
22		1975 6	--	42	--	498	0.1	--	--	--	--	8	--
23	Pooled, mutual and segregated funds .	1974 4,485	1.1	459	0.2	2,543	0.9	291	1.1	3,418	0.6	1,299	1.3
24		1975 5,530	1.1	491	0.1	1,593	0.5	335	1.2	4,570	0.6	1,386	1.2
25	Other	1974 62	--	--	--	--	--	--	--	82,492	14.3	--	--
26		1975 35	--	51	--	2	--	--	--	47	--	--	--
27	Total	1974 137,320	34.3	104,557	34.9	101,101	33.7	11,152	43.1	239,466	41.4	22,009	22.7
28		1975 168,698	33.7	129,613	33.7	111,616	33.1	13,075	46.7	219,520	30.4	26,170	22.2
29	Net profit on sale of securities	1974 3,229	0.8	927	0.3	1,375	0.5	739	2.9	3,698	0.6	1,966	2.0
30		1975 2,120	0.4	1,122	0.3	1,303	0.4	75	0.3	3,059	0.4	1,134	1.0
31	Miscellaneous	1974 2,237	0.6	15	--	841	0.3	754	2.9	326	0.1	497	0.5
32		1975 90	--	151	--	806	0.2	396	1.4	464	0.1	37	--
33	Total	1974 142,786	35.7	105,499	35.2	103,317	34.5	12,645	48.9	243,490	42.1	24,472	25.2
34		1975 170,908	34.1	130,886	34.0	113,725	33.7	13,546	48.4	223,043	30.9	27,341	23.2
35	Total income	1974 399,828	100.0	299,829	100.0	299,705	100.0	25,872	100.0	577,996	100.0	97,270	100.0
36		1975 499,321	100.0	383,928	100.0	337,075	100.0	28,073	100.0	724,115	100.0	118,192	100.0
Expenditures													
37	Pension payments out of funds	1974 68,411	45.5	54,186	77.7	97,605	84.1	8,377	71.3	132,642	76.4	7,634	29.7
38		1975 80,144	62.7	65,182	76.5	110,993	85.0	9,533	75.5	177,080	78.4	9,238	26.1
39	Cost of pensions purchased	1974 2,049	1.4	--	--	--	--	233	2.0	1,724	1.0	8	--
40		1975 542	0.4	4	--	--	--	130	1.2	2,528	1.1	415	1.2
41	Cash withdrawals on:	1974 1,213	0.8	513	0.7	48	--	114	1.0	1,057	0.6	283	1.1
42	Death	1975 905	0.7	430	0.5	71	0.1	101	0.8	1,302	0.6	247	0.7
43	Separation	1974 17,349	11.5	13,170	18.9	9,489	8.2	554	4.7	27,821	16.0	6,909	26.9
44		1975 16,957	13.3	11,853	13.9	8,162	6.2	730	5.8	29,630	13.1	6,275	17.8
45	Discontinuation of plan	1974 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
46		1975 76	0.1	--	--	--	--	--	--	--	--	405	1.1
47	Change of funding agency	1974 604	0.4	202	0.3	--	--	1,095	9.3	141	0.1	4,315	16.8
48		1975 1,027	0.8	297	0.3	28	--	410	3.3	1,203	0.5	7,874	22.3
49	Administration costs	1974 2,325	1.5	286	0.4	1,638	1.4	548	4.7	3,349	1.9	1,085	4.2
50		1975 3,019	2.4	428	0.5	2,035	1.6	664	5.3	4,065	1.8	1,069	3.0
51	Net loss on sale of securities	1974 5,001	3.3	1,339	1.9	3,950	3.4	300	2.6	4,739	2.7	5,423	21.1
52		1975 4,632	3.6	6,765	7.9	6,975	5.3	610	4.8	8,411	3.7	9,626	27.5
53	Other expenditures	1974 53,706	35.6	54	0.1	3,306	2.9	523	4.4	2,157	1.3	52	0.1
54		1975 20,487	16.0	301	0.4	2,336	1.8	421	3.3	1,740	0.8	163	0.8
55	Total expenditures	1974 150,658	100.0	69,750	100.0	116,036	100.0	11,744	100.0	173,630	100.0	25,709	100.0
56		1975 127,789	100.0	85,260	100.0	130,600	100.0	12,599	100.0	225,959	100.0	35,312	100.0

TABLEAU 8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1974 et 1975

Trade and Employee Associations Associations syndicales	Co-operatives		Industry		Other		Total		Revenu et dépenses		No
	Coopératives	Industrie	Autres	Total	Revenu	Dépenses					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%				
Revenu											
2,963	63.0	7,354	34.4	805,147	49.3	1,409	67.0	1,417,103	42.1	1974 Cotisations des employeurs	1
2,349	50.2	11,255	39.0	1,021,477	13.6	1,437	77.2	1,873,283	45.6	1975	2
735	15.6	6,143	28.7	236,294	14.5	175	8.3	711,408	21.2	1974 Cotisations des employés	3
971	20.7	8,528	29.4	269,924	51.5	181	9.7	854,094	20.8	1975	4
3,698	78.6	13,497	63.1	1,041,441	63.8	1,584	75.3	2,128,511	63.3	1974 Total	5
3,320	70.9	19,783	68.4	1,291,401	65.1	1,618	86.9	2,727,377	66.4	1975	6
Revenu de placements:											
Intérêts sur:											
232	4.9	3,777	17.7	211,301	13.0	32	1.5	594,735	17.7	1974 Obligations	7
300	6.4	4,431	15.3	262,978	13.3	38	2.0	748,521	18.2	1975	8
25	0.5	165	0.8	11,413	0.7	—	—	13,511	0.4	1974 Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie .	9
89	1.9	107	0.4	15,262	0.8	—	—	19,870	0.5	1975	10
16	0.4	1,311	6.1	76,503	4.7	—	—	150,196	4.5	1974 Hypothèques	11
19	0.4	1,802	6.2	104,712	5.3	—	—	198,149	4.8	1975	12
43	0.9	655	3.1	36,266	2.2	68	3.3	57,757	1.7	1974 Placements à court terme	13
43	0.9	647	2.2	33,976	1.7	66	3.6	57,236	1.4	1975	14
Dividendes sur:											
75	1.6	987	4.6	119,193	7.3	13	0.6	159,720	4.7	1974 Actions ordinaires de sociétés canadiennes . . .	15
98	2.1	1,034	3.6	139,839	7.1	14	0.8	188,822	4.6	1975	16
1	—	9	—	3,713	0.2	—	—	6,137	0.2	1974 Actions privilégiées de sociétés canadiennes . .	17
1	—	40	0.1	2,862	0.1	—	—	5,433	0.1	1975	18
6	0.1	7	—	9,226	0.6	—	—	11,867	0.3	1974 Actions ordinaires et privilégiées de sociétés	19
7	0.1	11	—	10,720	0.5	—	—	15,163	0.4	1975 étrangères.	20
—	—	19	0.1	2,582	0.2	—	—	4,271	0.1	1974 Bien immobiliers	21
—	—	19	0.1	2,834	0.1	—	—	3,407	0.1	1975	22
529	11.3	622	2.9	69,111	4.2	109	5.2	82,866	2.5	1974 Fonds communs, mutuels et séparés	23
632	13.5	888	3.1	73,364	3.7	121	6.5	88,910	2.2	1975	24
—	—	—	—	300	—	—	—	82,854	2.5	1974 Autres (préciser)	25
121	2.6	5	—	205	—	—	—	466	—	1975	26
927	19.7	7,552	35.3	539,608	33.1	222	10.6	1,163,914	34.6	1974 Total	27
1,310	27.9	8,984	31.0	646,752	32.6	239	12.9	1,325,977	32.3	1975	28
19	0.4	328	1.6	36,075	2.2	287	13.6	48,643	1.5	1974 Bénéfice net sur la vente de titres	29
57	1.2	175	0.6	35,602	1.8	1	0.1	44,648	1.1	1975	30
59	1.3	4	—	15,391	0.9	11	0.5	20,135	0.6	1974 Divers	31
2	—	5	—	9,698	0.5	1	0.1	11,650	0.2	1975	32
1,005	21.4	7,884	36.9	591,074	36.2	520	24.7	1,232,692	36.7	1974 Total	33
1,369	29.1	9,164	31.6	692,052	34.9	241	13.1	1,382,275	33.6	1975	34
4,703	100.0	21,381	100.0	1,632,515	100.0	2,104	100.0	3,361,203	100.0	1974 Revenu total	35
4,689	100.0	28,947	100.0	1,983,453	100.0	1,859	100.0	4,109,652	100.0	1975	36
Dépenses											
642	61.0	3,147	48.5	380,663	62.1	87	5.5	753,394	64.4	1974 Versements de pensions puisées dans la caisse . .	37
709	56.5	2,921	41.4	444,120	67.1	101	5.9	900,021	69.8	1975	38
13	1.2	35	0.5	20,843	3.4	1,482	93.6	26,387	2.3	1974 Coût des pensions achetées	39
62	4.9	7	0.1	23,331	3.5	1,590	92.3	28,609	2.2	1975	40
Retraits en espèces sur:											
8	0.8	123	1.9	7,862	1.3	—	—	11,221	1.0	1974 Décès	41
45	3.6	113	1.6	7,980	1.2	1	0.1	11,195	0.9	1975	42
110	10.5	1,360	20.9	51,187	8.4	7	0.4	127,956	10.9	1974 Cessation d'emploi	43
117	9.3	2,186	31.0	48,535	7.3	23	1.3	124,468	9.6	1975	44
13	1.2	1,058	16.3	13,328	2.2	—	—	14,399	1.2	1974 Abolition de la caisse	45
8	0.6	1	—	9,869	1.5	—	—	10,359	0.8	1975	46
—	—	119	1.8	41,258	6.7	—	—	47,734	4.1	1974 Changement de la caisse	47
120	9.5	126	1.8	18,361	2.8	—	—	29,446	2.3	1975	48
192	18.2	248	3.8	12,533	2.0	6	0.4	22,210	1.9	1974 Frais d'administration	49
110	8.7	224	3.2	15,230	2.3	5	0.3	26,849	2.1	1975	50
73	7.1	401	6.2	77,366	12.6	—	—	98,594	8.4	1974 Perte nette sur la vente de titres	51
59	4.7	684	9.7	83,948	12.7	—	—	121,710	9.4	1975	52
—	—	3	0.1	8,249	1.3	1	0.1	68,051	5.8	1974 Autres dépenses	53
38	2.2	789	11.2	10,888	1.6	2	0.1	37,155	2.9	1975	54
1,053	100.0	6,494	100.0	613,289	100.0	1,583	100.0	1,169,946	100.0	1974 Total des dépenses	55
1,258	100.0	7,051	100.0	662,262	100.0	1,722	100.0	1,289,812	100.0	1975	56

TABLE 9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1974 and 1975

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)	1974	45,192	2.2	7,945	0.5	5,151	0.3	1,450	0.8	18,215	0.7	3,976	0.9
2		1975	48,477	2.0	9,594	0.5	5,643	0.3	1,545	0.8	16,652	0.5	2,456	0.5
3	Fixed income fund (bond fund)	1974	4,420	0.2	415	--	5,625	0.3	1,543	0.9	7,678	0.3	4,201	1.0
4		1975	5,516	0.2	390	--	6,646	0.3	1,566	0.8	5,848	0.2	1,964	0.4
5	Diversified fund	1974	493	--	--	--	--	12	--	530	--	15	--	
6		1975	2,206	0.1	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
7	Mortgage fund	1974	8,453	0.4	491	--	--	986	0.6	26,735	1.0	14,297	3.4	
8		1975	10,535	0.4	708	--	5	--	2,036	1.0	31,762	1.0	16,267	3.3
9	Foreign funds	1974	4,054	0.2	--	--	--	--	38	--	4,601	0.2	1,208	0.3
10		1975	5,167	0.2	93	--	--	--	98	--	5,761	0.2	983	0.2
11	Other funds	1974	--	--	--	--	--	--	--	--	--	25	--	
12		1975	--	--	--	--	--	--	--	--	--	27	--	
13	Total	1974	62,612	3.0	8,851	0.5	10,776	0.6	4,029	2.3	57,759	2.2	23,722	5.6
14		1975	71,901	2.9	10,785	0.5	12,294	0.6	5,245	2.6	60,023	1.9	21,697	4.4
15	Investment in mutual funds	1974	4,967	0.2	--	--	9,513	0.5	496	0.3	1,468	0.1	--	--
16		1975	2,124	0.1	131	--	--	--	45	--	785	--	--	--
17	Segregated or pooled funds of insurance companies.	1974	10,282	0.5	--	--	--	--	--	--	11,251	0.4	2,565	0.6
18		1975	16,539	0.7	--	--	--	--	--	--	13,530	0.4	--	--
	Bonds:													
19	Government of Canada	1974	19,561	0.9	41,379	2.4	103,590	6.0	15,855	9.1	31,475	1.2	2,415	0.6
20		1975	24,195	1.0	39,347	2.0	78,157	4.0	17,049	8.6	33,617	1.1	7,478	1.5
21	Provincial government	1974	1,059,828	50.6	873,090	51.7	150,671	8.6	19,806	11.3	1,724,838	65.9	15,441	3.6
22		1975	1,273,017	51.2	994,950	49.9	134,290	6.9	20,925	10.5	2,093,926	67.1	27,604	5.7
23	Municipal, school boards, etc.	1974	451,221	21.5	59,106	3.5	21,393	1.2	17,144	9.8	61,324	2.4	8,601	2.0
24		1975	506,840	20.4	64,413	3.2	23,613	1.2	17,446	8.8	64,889	2.1	8,100	1.7
25	Other Canadian	1974	169,165	8.1	197,184	11.7	190,470	10.9	49,703	28.4	169,056	6.5	104,475	24.7
26		1975	206,743	8.3	257,592	12.9	255,246	13.1	58,878	29.8	208,577	6.7	160,026	32.8
27	Non-Canadian	1974	434	--	--	--	--	--	36	--	414	--	--	--
28		1975	538	--	101	--	1,265	0.1	360	0.2	760	--	--	--
29	Total	1974	1,700,209	81.1	1,170,759	69.3	466,124	26.7	102,544	58.6	1,987,107	76.0	130,932	30.9
30		1975	2,011,333	80.9	1,356,403	68.0	492,571	25.3	114,658	57.9	2,401,769	77.0	203,208	41.7
	Stocks:													
31	Canadian, common	1974	111,170	5.3	162,215	9.6	474,828	27.2	28,340	16.2	177,332	6.8	159,419	37.6
32		1975	128,382	5.2	189,452	9.5	521,909	26.7	33,013	16.6	211,224	6.8	151,241	31.0
33	Canadian, preferred	1974	3,281	0.2	9,720	0.6	10,147	0.6	911	0.5	6,815	0.3	1,874	0.5
34		1975	3,900	0.2	11,042	0.6	12,332	0.6	957	0.5	8,999	0.3	2,113	0.4
35	Non-Canadian, common	1974	4,289	0.2	50,006	2.9	112,711	6.4	7,332	4.2	9,793	0.4	20,684	4.9
36		1975	9,951	0.4	58,209	2.9	121,138	6.2	8,303	4.2	18,248	0.6	19,201	3.9
37	Non-Canadian, preferred	1974	--	--	--	--	2,275	0.1	--	--	1,272	--	--	--
38		1975	--	--	--	--	2,277	0.1	--	--	652	--	--	--
39	Total	1974	118,740	5.7	221,941	13.1	599,961	34.3	36,583	20.9	195,212	7.5	181,977	43.0
40		1975	142,233	5.8	258,703	13.0	657,656	33.6	42,273	21.3	239,123	7.7	172,555	35.3
	Mortgages:													
41	Insured residential (NHA)	1974	38,609	1.9	170,376	10.1	309,914	17.7	13,335	7.6	47,827	1.8	20,532	4.9
42		1975	47,184	1.9	213,291	10.7	308,141	15.8	13,909	7.0	57,465	1.8	38,822	8.0
43	Conventional	1974	59,217	2.8	38,061	2.2	201,770	11.6	10,236	5.9	23,967	0.9	7,275	1.7
44		1975	81,960	3.3	56,812	2.8	219,909	11.2	10,989	5.5	42,763	1.4	6,829	1.4
45	Total	1974	97,826	4.7	208,437	12.3	511,684	29.3	23,571	13.5	71,794	2.7	27,807	6.6
46		1975	129,144	5.2	270,103	13.5	528,050	27.0	24,898	12.5	100,228	3.2	45,651	9.4
47	Real estate and lease-backs	1974	99	--	777	0.1	9,535	0.6	99	0.1	--	--	167	--
48		1975	87	--	761	--	48,362	2.5	88	--	--	--	--	--
	Miscellaneous:													
49	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits.	1974	16,511	0.8	8,357	0.5	1,200	0.1	2,529	1.4	20,713	0.8	3,267	0.7
50		1975	28,632	1.2	14,422	0.7	1,962	0.1	3,802	1.9	38,825	1.2	6,065	1.2
51	Guaranteed investment certificates . . .	1974	4,684	0.2	7,017	0.4	30	--	1,966	1.1	5,233	0.2	5,012	1.2
52		1975	3,595	0.1	3,359	0.2	31	--	2,721	1.4	6,459	0.2	3,174	0.6
53	Other short-term investments	1974	35,097	1.7	39,667	2.4	110,379	6.3	2,154	1.2	133,334	5.1	37,221	8.8
54		1975	22,644	0.9	51,676	2.6	182,780	9.3	3,329	1.7	210,761	6.7	33,885	6.9
55	Accrued interest and dividends receivable.	1974	20,250	1.0	17,088	1.0	14,324	0.8	353	0.2	50,061	1.9	3,279	0.8
56		1975	24,790	1.0	20,783	1.0	16,061	0.8	434	0.2	40,002	1.3	1,760	0.4
57	Accounts receivable	1974	23,536	1.1	6,472	0.4	13,740	0.8	631	0.4	81,952	3.1	7,656	1.8
58		1975	29,486	1.2	9,940	0.5	15,479	0.8	922	0.5	13,184	0.4	321	0.1
59	Other assets	1974	132	--	--	--	242	--	--	--	168	--	65	--
60		1975	100	--	--	--	222	--	--	--	310	--	--	--
61	Total	1974	100,210	4.8	78,601	4.7	139,915	8.0	7,633	4.3	291,461	11.1	56,500	13.3
62		1975	109,247	4.4	100,180	5.0	216,535	11.0	11,208	5.7	309,541	9.8	45,205	9.2
63	Total assets	1974	2,094,945	100.0	1,689,366	100.0	1,747,508	100.0	174,955	100.0	2,616,052	100.0	423,670	100.0
64		1975	2,482,608	100.0	1,997,066	100.0	1,955,468	100.0	198,415	100.0	3,124,999	100.0	488,316	100.0

TABLEAU 9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1974 et 1975

Trade and employee associations Associations syndicales	Éléments d'actif										Nº
	Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autres		Total				
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
4,862	25.8	516	0.4	287,646	3.1	710	14.1	375,663	2.0	1974	Placements dans des caisses communes:
4,997	21.9	1,301	0.9	309,029	2.9	812	15.9	400,506	1.9	1975	Avoir (capital-actions)
2,176	11.5	1,469	1.3	151,367	1.6	286	5.7	179,180	1.0	1974	Fonds de revenu fixé (obligations)
2,370	10.4	1,330	1.0	174,350	1.6	315	6.1	200,295	0.9	1975	Fonds diversifié
377	2.0	865	0.8	69,922	0.7	—	—	72,214	0.4	1974	Fonds hypothécaire
152	0.7	—	—	49,448	0.5	—	—	51,806	0.3	1975	Valeurs étrangères
3,021	16.0	5,520	4.8	309,268	3.3	503	10.0	369,274	2.0	1974	Autres fonds
6,037	26.5	5,770	4.2	394,097	3.6	582	11.3	467,799	2.2	1975	Total
145	0.8	1,676	1.5	52,676	0.6	109	2.2	64,507	0.4	1974	13
173	0.8	1,748	1.3	70,534	0.6	27	0.5	84,584	0.4	1975	14
124	0.7	—	—	134,800	1.4	—	—	134,949	0.7	1974	15
—	—	—	—	766	—	—	—	793	—	1975	16
10,705	56.8	10,046	8.8	1,005,679	10.7	1,608	32.0	1,195,787	6.5	1974	Placements dans des fonds mutuels
13,729	60.3	10,149	7.4	998,224	9.2	1,736	33.8	1,205,783	5.7	1975	Total
169	0.9	10	—	23,940	0.3	—	—	40,563	0.2	1974	17
3	—	10	—	27,171	0.3	—	—	30,269	0.1	1975	Caisse séparée au communes de compagnies d'assurance.
30	0.2	—	—	175,937	1.9	314	6.2	200,379	1.1	1974	18
286	1.3	3,691	2.7	214,139	2.0	—	—	248,185	1.2	1975	
249	1.3	698	0.6	150,856	1.6	64	1.3	366,142	2.0	1974	Obligations:
590	2.6	2,002	1.5	202,370	1.9	53	1.0	404,858	1.9	1975	Gouvernement du Canada
831	4.4	10,546	9.2	694,414	7.4	82	1.6	4,549,547	24.9	1974	Gouvernements provinciaux
480	2.1	11,563	8.4	753,438	7.0	77	1.5	5,310,270	25.0	1975	Municipalités et commissions scolaires, etc
794	4.2	2,696	2.4	174,467	1.8	28	0.6	796,774	4.3	1974	Obligations d'autres organismes canadiens
801	3.5	2,428	1.8	187,662	1.7	21	0.4	876,213	4.1	1975	Obligations d'organismes étrangers
1,619	8.6	34,477	30.1	1,896,221	20.2	268	5.3	2,812,638	15.4	1974	19
2,941	9.0	41,272	29.8	2,347,890	21.8	458	8.9	3,538,723	16.7	1975	20
10	0.1	—	—	10,520	0.1	—	—	11,414	0.1	1974	21
45	0.2	—	—	13,417	0.1	—	—	16,487	0.1	1975	22
3,303	18.6	48,417	42.3	2,926,478	31.1	442	8.8	8,536,515	46.7	1974	23
3,288	17.4	57,265	41.5	3,504,777	32.5	609	11.8	10,146,551	47.8	1975	24
1,964	10.4	26,962	23.5	2,926,750	31.1	294	5.8	4,069,274	22.3	1974	Actions:
2,197	9.6	27,257	19.7	3,239,117	30.0	251	4.9	4,504,043	21.3	1975	Ordinaires, de sociétés canadiennes
38	0.2	345	0.3	62,838	0.7	—	—	95,969	0.5	1974	Privilégiées, de sociétés canadiennes
64	0.3	692	0.5	58,699	0.6	16	0.3	98,814	0.5	1975	Ordinaires, de sociétés étrangères
236	1.3	735	0.7	395,377	4.2	—	—	601,163	3.3	1974	Privilégiées, de sociétés étrangères
181	0.8	692	0.5	468,181	4.3	—	—	704,104	3.3	1975	Total
—	—	—	—	3,286	—	—	—	6,833	—	1974	35
—	—	—	—	3,022	—	—	—	5,951	—	1975	36
2,238	11.9	28,042	24.5	3,388,251	36.0	294	5.8	4,773,239	26.1	1974	37
2,442	10.7	28,641	20.7	3,769,019	34.9	267	5.2	5,312,912	25.1	1975	38
—	—	3,620	3.1	468,363	5.0	—	—	1,072,576	5.9	1974	Hypothèques:
—	—	3,874	2.8	661,965	6.1	—	—	1,344,651	6.3	1975	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)
98	0.5	10,991	9.6	512,055	5.4	—	—	863,670	4.7	1974	Ordinaires
170	0.7	22,168	16.1	684,228	6.4	—	—	1,125,828	5.3	1975	Total
98	0.5	14,611	12.7	980,418	10.4	—	—	1,936,246	10.6	1974	45
170	0.7	26,042	18.9	1,346,193	12.5	—	—	2,470,479	11.6	1975	46
—	—	345	0.3	42,315	0.5	—	—	53,337	0.3	1974	Immeubles et rétrolocations
—	—	331	0.2	46,330	0.4	—	—	95,959	0.5	1975	47
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	48
1,151	6.2	3,647	3.2	244,383	2.6	269	5.4	302,027	1.7	1974	Divers:
1,346	5.9	2,458	1.8	292,569	2.7	506	9.8	390,587	1.9	1975	Encaisse dans les banques à charte et dépôts
379	2.0	769	0.7	100,297	1.1	32	0.6	125,419	0.7	1974	dans une société de fiducie
232	1.0	2,465	1.8	111,019	1.0	—	—	133,055	0.6	1975	Certificats de placements garantis
401	2.1	5,887	5.1	389,199	4.1	1,941	38.6	755,280	4.1	1974	Autres placements à court terme
505	2.2	4,436	3.2	360,408	3.3	1,894	36.9	872,318	4.1	1975	53
118	0.6	1,111	0.9	62,431	0.7	17	0.3	169,032	0.9	1974	Intérêts courus et dividendes à recevoir
75	0.3	1,481	1.1	72,418	0.7	17	0.3	177,821	0.8	1975	55
45	0.2	1,705	1.5	58,281	0.6	117	2.3	194,135	1.1	1974	Comptes à recevoir
54	0.2	956	0.7	52,339	0.5	114	2.2	122,795	0.6	1975	57
—	—	2	--	1,331	--	—	—	1,940	--	1974	Autres éléments d'actif
—	—	2	--	2,700	--	—	—	3,334	--	1975	59
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	60
2,094	11.1	13,121	11.4	855,922	8.5	2,376	47.2	1,547,833	8.5	1974	Total
2,212	9.6	11,798	8.6	891,453	8.2	2,531	49.2	1,699,910	8.0	1975	61
18,837	100.0	114,592	100.0	9,398,940	100.0	5,034	100.0	18,283,899	100.0	1974	Actif total
22,800	100.0	137,927	100.0	10,797,306	100.0	5,143	100.0	21,210,048	100.0	1975	62

TABLE 10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1974 and 1975

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 et 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)	1974	37,102	2.0	6,955	0.5	9,030	0.6	1,100	0.7	15,375	0.6	3,455	1.0
2		1975	44,596	1.9	9,319	0.5	10,220	0.6	1,385	0.8	15,028	0.5	2,320	0.5
3	Fixed income fund (bond fund)	1974	4,060	0.2	345	--	8,339	0.6	1,447	0.9	7,439	0.3	3,901	1.1
4		1975	5,109	0.2	322	--	11,218	0.6	1,472	0.8	5,503	0.2	1,839	0.4
5	Diversified fund	1974	412	--	--	--	--	10	--	530	--	12	--	
6		1975	2,235	0.1	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
7	Mortgage fund	1974	7,928	0.4	438	--	--	892	0.6	25,260	1.0	13,121	3.7	
8		1975	10,280	0.4	668	--	5	--	1,999	1.1	30,600	1.0	15,621	3.5
9	Foreign funds	1974	2,214	0.1	--	--	--	19	--	2,431	0.1	635	0.2	
10		1975	4,112	0.2	91	--	--	83	--	4,921	0.2	725	0.2	
11	Other funds	1974	--	--	--	--	--	--	--	--	24	--	--	
12		1975	--	--	--	--	--	--	--	--	27	--	--	
13	Total	1974	51,716	2.7	7,738	0.5	17,369	1.2	3,468	2.2	51,035	2.0	21,148	6.0
14		1975	66,332	2.8	10,400	0.5	21,443	1.2	4,939	2.7	56,052	1.9	20,532	4.6
15	Investment in mutual funds	1974	4,707	0.2	--	--	10,903	0.7	485	0.3	1,437	0.1	--	--
16		1975	2,254	0.1	132	--	--	47	--	833	--	--	--	
17	Segregated or pooled funds of insurance companies.	1974	10,282	0.5	--	--	--	--	--	8,803	0.4	2,565	0.7	
18		1975	15,895	0.7	--	--	--	--	--	12,097	0.4	--	--	
	Bonds:													
19	Government of Canada	1974	17,753	0.9	34,360	2.2	83,657	5.6	14,214	9.1	28,272	1.1	2,447	0.7
20		1975	22,118	0.9	27,615	1.5	60,442	3.4	14,781	8.1	29,336	1.0	6,600	1.5
21	Provincial government	1974	1,044,673	53.8	809,299	51.1	115,227	7.7	16,474	10.5	1,686,546	67.8	13,929	4.0
22		1975	1,256,003	53.6	932,107	50.1	99,902	5.6	17,148	9.4	2,005,316	67.5	25,482	5.6
23	Municipal, school boards, etc.	1974	381,729	19.7	58,548	3.7	17,141	1.2	14,522	9.2	53,121	2.1	7,070	2.0
24		1975	431,741	18.4	55,446	3.0	18,983	1.1	14,637	8.0	57,173	1.9	6,867	1.5
25	Other Canadian	1974	144,577	7.4	156,525	9.9	155,891	10.4	41,343	26.3	149,550	6.0	90,863	25.9
26		1975	184,071	7.9	230,217	12.4	211,430	11.9	50,782	27.8	191,206	6.4	142,455	31.5
27	Non-Canadian	1974	284	--	--	--	--	26	--	280	--	--	--	
28		1975	442	--	101	--	1,249	0.1	318	0.2	727	--	--	--
29	Total	1974	1,589,016	81.8	1,058,732	66.9	371,916	24.9	86,579	55.1	1,917,769	77.0	114,309	32.6
30		1975	1,894,375	80.8	1,245,486	67.0	392,006	22.1	97,666	53.5	2,283,758	76.8	181,399	40.1
	Stocks:													
31	Canadian, common	1974	87,117	4.5	135,991	8.6	365,995	24.5	30,898	19.6	138,200	5.6	115,904	33.0
32		1975	114,941	4.9	181,464	9.7	465,196	26.2	37,049	20.3	189,999	6.4	141,811	31.3
33	Canadian, preferred	1974	2,582	0.1	7,026	0.4	8,193	0.5	604	0.4	4,557	0.2	1,343	0.4
34		1975	3,361	0.1	8,852	0.5	10,709	0.6	851	0.5	7,132	0.2	1,726	0.4
35	Non-Canadian, common	1974	2,583	0.1	96,940	6.1	61,892	4.1	5,321	3.4	5,963	0.2	11,576	3.3
36		1975	8,514	0.4	57,530	3.1	94,782	5.3	7,810	4.3	16,871	0.6	17,315	3.8
37	Non-Canadian, preferred	1974	--	--	--	794	0.1	--	--	868	--	--	--	
38		1975	--	--	--	879	--	--	--	437	--	--	--	
39	Total	1974	92,282	4.7	239,957	15.1	436,874	29.2	36,823	23.4	149,588	6.0	128,823	36.7
40		1975	126,816	5.4	247,846	13.3	571,566	32.1	45,710	25.1	214,439	7.2	160,852	35.5
	Mortgages:													
41	Insured residential (NHA)	1974	36,773	1.9	161,710	10.2	308,608	20.6	11,703	7.5	46,406	1.9	20,477	5.8
42		1975	45,460	1.9	202,893	10.9	306,795	17.3	12,030	6.6	56,291	1.9	37,657	8.3
43	Conventional	1974	58,397	3.0	36,535	2.3	201,702	13.5	10,205	6.5	23,442	0.9	7,039	2.0
44		1975	81,227	3.5	54,920	2.9	219,848	12.4	10,952	6.0	42,287	1.4	6,686	1.5
45	Total	1974	95,170	4.9	198,245	12.5	510,310	34.1	21,908	14.0	69,848	2.8	27,516	7.8
46		1975	126,687	5.4	257,813	13.8	526,643	29.7	22,982	12.6	98,578	3.3	44,343	9.8
47	Real estate and lease-backs	1974	99	--	696	--	9,535	0.6	99	0.1	--	--	166	0.1
48		1975	87	--	666	--	48,362	2.7	88	--	--	--	--	--
	Miscellaneous:													
49	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits.	1974	16,511	0.9	8,357	0.5	1,200	0.1	2,529	1.6	20,713	0.8	3,267	0.9
50		1975	28,632	1.2	14,422	0.8	1,962	0.1	3,802	2.1	38,825	1.3	6,065	1.3
51	Guaranteed investment certificates	1974	4,670	0.3	7,016	0.5	30	--	1,964	1.3	5,237	0.2	5,039	1.5
52		1975	3,583	0.2	3,364	0.2	31	--	2,720	1.5	6,461	0.2	3,174	0.7
53	Other short-term investments	1974	35,020	1.8	39,680	2.5	110,283	7.4	2,153	1.4	133,343	5.4	37,228	10.6
54		1975	22,654	1.0	51,691	2.8	182,679	10.3	3,330	1.8	210,757	7.2	33,917	7.5
55	Accrued interest and dividends receivable.	1974	20,250	1.0	17,088	1.1	14,324	0.9	353	0.2	50,061	2.0	3,279	0.9
56		1975	24,790	1.1	20,783	1.1	16,061	0.9	434	0.2	40,002	1.3	1,760	0.4
57	Accounts receivable.	1974	23,536	1.2	6,472	0.4	13,740	0.9	631	0.4	81,952	3.3	7,656	2.2
58		1975	29,486	1.3	9,940	0.5	15,479	0.9	922	0.5	13,184	0.4	321	--
59	Other assets	1974	133	--	--	--	242	--	--	--	172	--	64	--
60		1975	96	--	--	--	222	--	--	--	296	--	--	--
61	Total	1974	100,120	5.2	78,613	5.0	139,819	9.3	7,630	4.9	291,478	11.7	56,533	16.1
62		1975	109,241	4.8	100,200	5.4	216,434	12.2	11,208	6.1	309,525	10.4	45,237	10.0
63	Total assets	1974	1,943,392	100.0	1,583,981	100.0	1,496,726	100.0	156,992	100.0	2,489,958	100.0	351,060	100.0
64		1975	2,341,687	100.0	1,862,543	100.0	1,776,454	100.0	182,640	100.0	2,975,282	100.0	452,363	100.0

TABLEAU 10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1974 et 1975

Trade and employee associations Associations syndicales	Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autres		Total		Éléments d'actif	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Placements dans des caisses communes:										
4,245	24.8	456	0.5	245,313	3.0	599	13.0	323,630	2.0	1974 Avoir (capital-actions)
4,600	21.3	1,319	1.0	291,990	2.9	717	14.6	381,494	1.9	1975 Fonds de revenu fixé (obligations)
1,991	11.6	1,257	1.2	139,219	1.7	244	5.3	168,242	1.0	1974 Fonds diversifié
2,193	10.2	1,138	0.9	163,993	1.6	280	5.7	193,067	1.0	1975 Fonds hypothécaire
348	2.0	724	0.7	58,861	0.7	-	-	60,897	0.4	1974 Valeurs étrangères
145	0.7	-	-	46,271	0.5	-	-	48,651	0.2	1975 Autres fonds
2,785	16.3	5,003	5.0	284,028	3.4	459	9.9	339,914	2.1	1974 Total
5,847	27.1	5,383	4.2	378,195	3.7	548	11.1	449,146	2.3	1975
100	0.6	828	0.8	29,762	0.4	47	1.0	36,036	0.2	1974
154	0.7	1,264	1.0	57,194	0.6	16	0.3	68,560	0.3	1975
124	0.7	-	-	122,388	1.5	-	-	122,536	0.7	1974
				724	--	-	-	751	--	1975
9,593	56.0	8,268	8.2	879,571	10.7	1,349	29.2	1,051,255	6.4	1974 Total
12,939	60.0	9,104	7.1	938,367	9.3	1,561	31.7	1,141,669	5.7	1975
163	1.0	7	--	23,496	0.3	-	-	41,198	0.3	1974 Placements dans des fonds mutuels
3	--	7	--	28,662	0.3	-	-	31,938	0.2	1975
30	0.2	-	--	145,796	1.8	257	5.6	167,733	1.0	1974 Caisse séparée ou commune de compagnies d'assurance.
286	1.3	3,492	2.7	201,385	2.0	-	-	233,155	1.2	1975
Obligations:										
218	1.3	536	0.5	135,181	1.6	59	1.3	316,697	1.9	1974 Gouvernement du Canada
525	2.4	1,876	1.5	182,958	1.8	51	1.0	346,302	1.8	1975 Gouvernements provinciaux
735	4.3	8,816	8.8	572,311	7.0	71	1.5	4,208,081	26.1	1974 Municipalités et commissions scolaires, etc.
419	1.9	10,099	7.9	637,174	6.3	68	1.4	4,983,718	25.1	1975 Obligations d'autres organismes canadiens
705	4.1	2,378	2.4	136,096	1.7	25	0.5	671,335	4.1	1974 Obligation d'organismes étrangers
323	3.3	2,180	1.7	150,753	1.5	19	0.4	738,522	3.7	1975
1,475	8.6	30,827	30.7	1,625,649	19.8	233	5.1	2,396,933	14.7	1974
2,592	8.8	37,929	29.5	2,090,811	20.7	428	8.7	3,141,226	15.8	1975
7	--	-	-	7,746	0.1	-	-	8,343	0.1	1974
44	0.2	-	-	11,524	0.1	-	-	14,405	0.1	1975
3,140	18.3	42,557	42.4	2,476,983	30.2	388	8.4	7,661,389	46.9	1974 Total
3,613	16.6	52,084	40.6	3,073,220	30.4	566	11.5	9,224,173	46.5	1975
Actions:										
1,767	10.3	20,988	20.9	2,513,277	30.6	246	5.3	3,410,383	20.9	1974 Ordinaires, de sociétés canadiennes
2,175	10.0	24,562	19.0	3,120,999	30.9	251	5.1	4,278,447	21.5	1975 Privilégiées, de sociétés canadiennes
33	0.2	269	0.3	44,252	0.5	-	-	68,859	0.4	1974 Ordinaires, de sociétés étrangères
61	0.3	643	0.5	47,156	0.5	16	0.3	80,507	0.4	1975 Privilégiées, de sociétés étrangères
214	1.2	465	0.5	282,746	3.5	-	-	467,700	2.9	1974
204	0.9	670	0.5	442,676	4.4	-	-	646,372	3.3	1975
-	-	-	-	2,523	--	-	-	4,185	--	1974
-	-	-	-	2,887	--	-	-	4,203	--	1975
2,014	11.7	21,722	21.7	2,842,798	34.6	246	5.3	3,951,127	24.2	1974 Total
2,440	11.2	25,875	20.0	3,613,718	35.8	267	5.4	5,009,529	25.2	1975
Hypothèques:										
-	-	3,523	3.5	450,372	5.5	-	-	1,039,572	6.4	1974 Assurées sur l'habitation (L.N.H.)
-	-	3,874	3.0	637,658	6.3	-	-	1,302,658	6.6	1975
99	0.6	10,877	10.8	489,640	6.0	-	-	837,936	5.1	1974 Ordinaires
170	0.8	22,050	17.1	663,847	6.6	-	-	1,101,987	5.5	1975
99	0.6	14,400	14.3	940,012	11.5	-	-	1,877,508	11.5	1974 Total
170	0.8	25,924	20.1	1,301,505	12.9	-	-	2,404,645	12.1	1975
-	-	338	0.3	42,170	0.5	-	-	53,103	0.3	1974 Immeubles et rétrolocations
-	-	325	0.3	46,243	0.5	-	-	95,771	0.5	1975
Divers:										
1,151	6.7	3,647	3.6	244,383	3.0	269	5.8	302,027	1.8	1974 Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie
1,346	6.2	2,458	1.9	292,569	2.9	506	10.3	390,587	2.0	1975 Certificats de placement garantis
379	2.2	769	0.8	100,374	1.2	31	0.7	125,509	0.8	1974
232	1.1	2,465	1.9	111,087	1.1	-	-	133,117	0.7	1975
401	2.3	5,887	5.9	389,993	4.7	1,945	42.1	755,933	4.6	1974 Autres placements à court terme
503	2.3	4,444	3.5	360,777	3.6	1,895	38.5	872,647	4.4	1975
118	0.7	1,111	1.1	62,431	0.8	17	0.4	169,032	1.0	1974 Intérêts courus et dividendes à recevoir
75	0.3	1,481	1.2	72,418	0.7	17	0.3	177,821	0.9	1975
45	0.3	1,705	1.7	58,281	0.7	117	2.5	194,135	1.2	1974 Comptes à recevoir
54	0.2	956	0.7	52,339	0.5	114	2.3	122,795	0.6	1975
-	-	2	--	1,352	--	-	-	1,965	--	1974 Autres éléments d'actif
-	-	2	--	2,523	--	-	-	3,139	--	1975
2,004	12.2	13,121	13.1	856,814	10.4	2,379	51.5	1,548,601	9.4	1974 Total
2,210	10.1	11,806	9.2	891,713	8.8	2,532	51.4	1,700,106	8.6	1975
17,133	100.0	100,413	100.0	8,207,640	100.0	4,619	100.0	16,351,914	100.0	1974 Actif total
21,661	100.0	128,617	100.0	10,094,813	100.0	4,926	100.0	19,840,986	100.0	1975

**TABLE 11. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Size of Pension Funds,
1974 and 1975**

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	1974	708	906	380
2		1975	630	860	406
3	(b) Non-contributory	1974	509	623	202
4		1975	458	641	232
5	Total	1974	1,217	1,529	582
6		1975	1,088	1,501	638
Trust arrangements:					
(a) Corporate trustee:					
7	Pooled funds	1974	894	886	157
8		1975	812	866	187
9	Individually managed	1974	88	167	158
10		1975	77	165	157
11	Combination	1974	22	114	135
12		1975	19	117	143
13	(b) Individual trustee	1974	201	329	95
14		1975	176	318	118
15	(c) Combinations of (a) and (b)	1974	11	32	27
16		1975	3	34	25
17	(d) Pension fund societies	1974	1	1	10
18		1975	1	1	8
19	Total	1974	1,217	1,529	582
20		1975	1,088	1,501	638
21	Investment in pooled pension funds	1974	927	1,032	319
22		1975	834	1,017	355
23	Investment in mutual funds	1974	37	38	8
24		1975	26	30	8
25	Segregated or pooled funds of insurance companies	1974	9	13	9
26		1975	7	22	13
27	Employees covered	1974	26,499	129,177	280,548
28		1975	16,332	113,737	310,188
					488,492

TABLEAU 11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1974 et 1975

\$25,000,000 - 99,999,999	\$100,000,000 et plus	Total	Données choisies		Nº
			1974	1975	
Caisse de pensions en fiducie:					
69	26	2,249	1974 a) Régimes contributifs		1
74	32	2,179	1975		2
16	3	1,431	1974 b) Régimes non contributifs		3
16	8	1,443	1975		4
85	29	3,680	1974 Total		5
90	40	3,622	1975		6
Genre de fiducie:					
a) société de fiducie:					
—	—	1,941	1974 Caisse commune		7
1	—	1,870	1975		8
15	1	509	1974 Caisse administrée individuellement		9
19	3	509	1975		10
20	1	371	1974 Combinaison		11
15	6	397	1975		12
33	21	736	1974 b) Fiduciaire particulier		13
40	24	736	1975		14
8	3	95	1974 c) Combinaison de a) et de b)		15
7	3	84	1975		16
9	3	28	1974 d) Sociétés de caisse de retraite		17
8	4	26	1975		18
85	29	3,680	1974 Total		19
90	40	3,622	1975		20
Placements dans des caisses communes:					
28	4	2,407	1974 Placements dans des caisses communes		21
23	9	2,351	1975		22
3	1	95	1974 Placements dans des fonds mutuels		23
4	—	76	1975		24
5	1	49	1974 Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance		25
8	2	70	1975		26
486,729	908,655	2,306,582	1974 Participants		27
420,004	1,067,169	2,415,922	1975		28

TABLE 12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1974 and 1975

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	1974	6,963	51.6	48,264	46.5	114,525	47.7
2		1975	5,564	49.0	49,026	47.2	143,061	50.2
3	Employee contributions	1974	3,270	24.2	22,887	22.1	44,827	18.7
4		1975	3,004	26.4	20,935	20.2	49,220	17.3
5	Total	1974	10,233	75.8	71,151	68.6	159,352	66.4
6		1975	8,568	75.4	69,961	67.4	192,281	67.5
Investment income:								
7	Interest from:							
8	Bonds	1974	242	1.8	5,106	4.9	26,682	11.1
9		1975	196	1.7	5,230	5.0	32,030	11.2
10	Bank or trust company deposits	1974	191	1.4	1,111	1.1	1,468	0.6
11		1975	240	2.1	1,544	1.5	1,888	0.7
12	Mortgages	1974	53	0.4	945	0.9	5,482	2.3
13		1975	35	0.3	991	1.0	6,963	2.4
14	Short-term investments	1974	210	1.6	1,758	1.7	4,627	1.9
		1975	115	1.0	1,536	1.5	4,301	1.5
15	Dividends from:							
16	Canadian common stock	1974	62	0.5	1,630	1.6	11,651	4.9
17		1975	56	0.5	1,545	1.5	12,338	4.3
18	Canadian preferred stock	1974	5	--	143	0.1	361	0.1
19		1975	5	--	136	0.1	417	0.1
20	Foreign common and preferred stock	1974	4	--	70	0.1	631	0.3
21		1975	6	0.1	67	0.1	639	0.2
22	Real estate	1974	--	--	84	0.1	166	0.1
23		1975	--	--	19	--	193	0.1
24	Pooled, mutual and segregated funds	1974	2,002	14.8	17,771	17.1	20,841	8.7
25		1975	1,892	16.6	19,263	18.5	26,146	9.2
26	Other	1974	--	--	60	0.1	6	--
		1975	--	--	25	--	169	0.1
27	Total	1974	2,769	20.5	28,678	27.7	71,915	30.0
28		1975	2,545	22.3	30,356	29.2	85,084	29.8
29	Net profit on sale of securities	1974	452	3.4	2,680	2.6	6,150	2.6
30		1975	194	1.7	1,793	1.7	5,375	1.9
31	Miscellaneous	1974	46	0.3	1,178	1.1	2,392	1.0
32		1975	66	0.6	1,748	1.7	2,161	0.8
33	Total	1974	3,267	24.2	32,536	31.4	80,457	33.6
34		1975	2,805	24.6	33,897	32.6	92,620	32.5
35	Total income	1974	13,500	100.0	103,687	100.0	239,809	100.0
36		1975	11,373	100.0	103,858	100.0	284,901	100.0
Expenditures								
37	Pension payments out of funds	1974	782	10.6	10,624	19.5	43,124	43.8
38		1975	601	8.3	10,229	20.6	44,861	38.3
39	Cost of pensions purchased	1974	904	12.4	4,811	8.8	5,941	6.1
40		1975	1,143	15.9	9,556	19.3	6,385	5.5
41	Cash withdrawals on:							
42	Death	1974	138	1.9	437	0.8	1,208	1.2
43		1975	55	0.8	717	1.4	1,029	0.9
44	Separation	1974	1,624	22.2	7,956	14.6	12,161	12.4
45		1975	1,080	15.0	6,944	13.9	11,647	10.0
46	Discontinuation of plan	1974	1,826	24.9	10,098	18.5	2,256	2.3
47		1975	1,273	17.7	7,389	14.8	1,147	1.0
48	Change of funding agency	1974	1,318	18.0	14,940	27.4	19,988	20.3
		1975	722	10.1	7,293	14.6	14,357	12.3
49	Administration costs	1974	304	4.2	1,959	3.6	3,482	3.5
50		1975	233	3.2	2,178	4.4	4,431	3.8
51	Net loss on sale of securities	1974	326	4.5	3,149	5.8	9,413	9.6
52		1975	211	2.9	1,913	3.8	11,725	10.0
53	Other expenditures	1974	97	1.3	510	1.0	776	0.8
54		1975	1,864	26.1	3,575	7.2	21,215	18.2
55	Total expenditures	1974	7,319	100.0	54,484	100.0	98,349	100.0
56		1975	7,182	100.0	49,794	100.0	116,797	100.0

TABLEAU 12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1974 et 1975

\$ 2,000,000 - 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	%	1974	1975	
Revenu										
246,809	47.3	396,971	47.1	603,571	36.8	1,417,103	42.1	Cotisations des employeurs	1	
305,634	50.6	345,483	44.9	1,024,515	43.8	1,873,283	45.6	1975	2	
87,584	16.8	148,158	17.6	404,682	24.7	711,408	21.2	Cotisations des employés	3	
100,288	16.6	157,493	20.5	523,154	22.4	854,094	20.8	1975	4	
334,393	64.1	545,129	64.7	1,008,253	61.5	2,128,511	63.3	1974 Total	5	
405,922	67.2	502,976	65.4	1,547,669	66.2	2,727,377	66.4	1975	6	
Revenu de placements:										
76,797	14.7	149,960	17.8	335,948	20.5	594,735	17.7	1974 Intérêts sur:		
88,145	14.6	144,345	18.8	478,575	20.5	748,521	18.2	Obligations	7	
2,127	0.4	2,448	0.3	6,166	0.4	13,511	0.4	1974 Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	9	
2,925	0.5	2,514	0.3	10,759	0.5	19,870	0.5	1975 Hypothèques	11	
17,420	3.3	43,962	5.2	82,334	5.0	150,196	4.5	1974 Placements à court terme	12	
19,658	3.3	42,209	5.5	128,293	5.5	198,149	4.8	1975	13	
10,148	1.9	18,977	2.3	22,037	1.3	57,757	1.7	1974 Dividendes sur:		
8,635	1.4	10,641	1.4	32,008	1.4	57,236	1.4	1975 Actions ordinaires de sociétés canadiennes	15	
34,586	6.6	48,897	5.8	62,894	3.8	159,720	4.7	1974 Actions privilégiées de sociétés canadiennes	16	
39,855	6.7	41,993	5.5	93,035	4.0	188,822	4.6	1975 Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	17	
757	0.2	1,844	0.2	3,027	0.2	6,137	0.2	1974 Bien immobiliers	21	
660	0.1	1,775	0.2	2,440	0.1	5,433	0.1	1975 Fonds communs, mutuels et séparés	23	
1,828	0.4	3,317	0.4	6,017	0.4	11,867	0.3	1974 Autres	25	
2,412	0.4	3,144	0.4	8,895	0.4	15,163	0.4	1975	26	
268	0.1	1,035	0.1	2,718	0.2	4,271	0.1	1974		
235	--	633	0.1	2,327	0.1	3,407	0.1	1975		
16,657	3.2	13,248	1.6	12,347	0.8	82,866	2.5	1974		
20,225	3.3	11,585	1.5	9,799	0.4	88,910	2.2	1975		
294	0.1	1	--	82,493	5.0	82,854	2.5	1974		
161	--	92	--	19	--	466	--	1975		
160,882	30.9	283,689	33.7	615,981	37.6	1,163,914	34.6	1974 Total	27	
132,911	30.3	258,931	33.7	766,150	32.9	1,325,977	32.3	1975	28	
16,272	3.1	8,676	1.0	14,413	0.8	48,643	1.5	1974 Bénéfice net sur la vente de titres	29	
11,115	1.8	6,426	0.8	19,745	0.8	44,648	1.1	1975	30	
9,939	1.9	5,247	0.6	1,333	0.1	20,135	0.6	1974 Divers	31	
3,998	0.7	890	0.1	2,787	0.1	11,650	0.2	1975	32	
187,093	35.9	297,612	35.3	631,727	38.5	1,232,692	36.7	1974 Total	33	
198,024	32.8	266,247	34.6	788,682	33.8	1,382,275	33.6	1975	34	
521,486	100.0	842,741	100.0	1,639,980	100.0	3,361,203	100.0	1974 Revenu total	35	
603,946	100.0	769,223	100.0	2,336,351	100.0	4,109,652	100.0	1975	36	
Dépenses										
93,538	43.9	200,936	73.1	404,390	77.6	753,394	64.4	1974 Versement de pensions puisées dans la caisse	37	
107,223	62.3	182,830	74.5	554,277	79.4	900,021	69.8	1975	38	
6,437	3.0	8,294	3.0	--	--	26,387	2.3	1974 Coût des pensions achetées	39	
9,204	5.3	2,123	0.9	198	--	28,609	2.2	1975	40	
2,837	1.3	3,947	1.4	2,654	0.5	11,221	1.0	1974 Retrait en espèces sur:		
3,846	2.2	3,831	1.6	1,717	0.2	11,195	0.9	Décès	41	
21,042	9.9	24,447	8.9	60,726	11.6	127,956	10.9	1974 Cessation d'emploi	42	
19,786	11.5	22,714	9.3	62,297	9.0	124,468	9.6	1975	43	
--	--	219	0.1	--	--	14,399	1.2	1974 Abolition de la caisse	44	
66	--	484	0.2	--	--	10,359	0.8	1975	45	
10,871	5.1	447	0.2	170	--	47,734	4.1	1974 Changements de la caisse	46	
388	0.2	436	0.2	6,250	0.9	29,446	2.3	1975	47	
4,446	2.1	5,826	2.1	6,193	1.2	22,210	1.9	1974 Frais d'administration	48	
5,207	3.0	5,464	2.2	9,336	1.3	26,849	2.1	1975	49	
21,656	10.2	24,217	8.8	39,833	7.6	98,594	8.4	1974 Perte nette sur la vente de titres	51	
25,358	14.7	25,451	10.3	57,052	8.2	121,710	9.4	1975	52	
52,221	24.5	6,731	2.4	7,716	1.5	68,051	5.8	1974 Autres dépenses	53	
1,308	0.8	1,992	0.8	7,201	1.0	37,155	2.9	1975	54	
213,048	100.0	275,064	100.0	521,682	100.0	1,169,946	100.0	1974 Total des dépenses	55	
172,386	100.0	245,325	100.0	698,328	100.0	1,289,812	100.0	1975	56	

TABLE 13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1974 and 1975

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)	1974	16,718	32.9	143,179	27.6	137,359	10.5	26,284	1.0
2		1975	14,156	32.4	133,310	26.1	164,914	11.4	29,011	1.0
3	Fixed income fund (bond fund)	1974	9,241	18.2	77,787	15.0	74,542	5.7	16,116	0.6
4		1975	4,010	9.2	75,401	14.7	100,381	7.0	19,009	0.6
5	Diversified fund	1974	1,606	3.2	18,561	3.6	35,295	2.7	16,752	0.6
6		1975	1,031	2.4	15,866	3.1	23,032	1.6	3,773	0.1
7	Mortgage fund	1974	6,684	13.1	62,609	12.1	91,968	7.0	83,606	3.0
8		1975	10,440	23.9	76,775	15.0	117,818	8.2	123,052	4.0
9	Foreign funds	1974	481	0.9	10,624	2.1	16,858	1.3	18,458	0.7
10		1975	398	0.9	9,220	1.8	20,038	1.4	28,849	1.0
11	Other (specify)	1974	129	0.3	501	0.1	229	--	262	--
12		1975	11	--	234	--	287	--	261	--
13	Total	1974	34,859	68.6	313,261	60.5	356,251	27.2	161,478	5.9
14		1975	30,046	68.8	310,806	60.7	426,470	29.6	203,955	6.7
15	Investment in mutual funds									
16		1974	1,054	2.1	4,372	0.8	10,779	0.8	11,301	0.4
		1975	593	1.4	4,317	0.8	11,208	0.8	10,635	0.3
17	Segregated or pooled funds of insurance companies									
18		1974	284	0.6	3,173	0.6	5,834	0.5	86,735	3.1
		1975	155	0.4	5,781	1.1	6,188	0.4	97,385	3.2
Bonds:										
19	Government of Canada	1974	899	1.8	6,886	1.3	25,941	2.0	45,635	1.7
20		1975	710	1.6	7,830	1.5	37,500	2.6	55,045	1.8
21	Provincial government	1974	597	1.2	11,753	2.3	85,412	6.5	253,473	9.2
22		1975	483	1.1	11,818	2.3	86,222	6.0	275,260	9.0
23	Municipal, school boards, etc	1974	490	1.0	10,425	2.0	48,641	3.7	78,668	2.8
24		1975	552	1.3	10,041	2.0	53,565	3.7	79,318	2.6
25	Other Canadian	1974	1,387	2.7	41,328	8.0	232,282	17.0	663,248	24.1
26		1975	1,375	3.1	39,755	7.8	256,385	17.8	768,713	25.0
27	Non-Canadian	1974	16	--	697	0.1	2,955	0.2	1,811	0.1
28		1975	15	--	713	0.1	4,359	0.3	2,492	0.1
29	Total	1974	3,389	6.7	71,089	13.7	386,231	29.4	1,042,835	37.9
30		1975	3,135	7.1	70,157	13.7	438,031	30.4	1,180,828	38.5
Stocks:										
31	Canadian, common	1974	1,794	3.5	42,091	8.1	316,637	24.2	890,721	32.4
32		1975	1,440	3.3	37,338	7.3	313,545	21.7	968,921	31.6
33	Canadian, preferred	1974	327	0.6	4,192	0.8	9,280	0.7	16,303	0.6
34		1975	370	0.8	3,813	0.7	8,877	0.6	15,894	0.6
35	Non-Canadian, common	1974	81	0.2	2,817	0.6	24,459	1.9	82,533	3.0
36		1975	59	0.1	2,937	0.6	27,218	1.9	98,047	3.2
37	Non-Canadian, preferred	1974	9	--	172	--	1,559	0.1	466	--
38		1975	9	--	19	--	1,699	0.1	516	--
39	Total	1974	2,211	4.3	49,272	9.5	351,935	26.9	990,023	36.0
40		1975	1,878	4.2	44,107	8.6	351,339	24.3	1,083,378	35.4
Mortgages:										
41	Insured residential (NHA)	1974	147	0.3	1,925	0.4	22,326	1.7	79,506	2.9
42		1975	63	0.1	2,426	0.5	26,002	1.8	80,399	2.6
43	Conventional	1974	584	1.1	9,226	1.8	50,196	3.8	140,856	5.1
44		1975	376	0.9	8,765	1.7	58,133	4.0	174,229	5.7
45	Total	1974	731	1.4	11,151	2.2	72,522	5.5	220,362	8.0
46		1975	439	1.0	11,191	2.2	84,135	5.8	254,628	8.3
47	Real estate and lease-backs									
48		1974	--	--	751	0.2	1,293	0.1	4,580	0.2
		1975	--	--	551	0.1	1,742	0.1	3,807	0.1
Miscellaneous:										
49	Cash on hand, in chartered banks and trust companies	1974	3,796	7.4	29,160	5.6	46,716	3.6	55,369	2.0
50		1975	3,976	9.1	32,296	6.3	53,574	3.7	58,914	1.9
51	Guaranteed investment certificates	1974	3,255	6.4	21,454	4.1	23,779	1.8	38,218	1.4
52		1975	2,461	5.6	19,888	3.9	27,057	1.9	40,507	1.3
53	Other short-term investments	1974	623	1.2	8,652	1.7	38,504	3.0	105,493	3.8
54		1975	416	1.0	7,377	1.4	29,372	2.0	93,031	3.1
55	Accrued interest and dividends receivable	1974	154	0.3	1,682	0.3	6,774	0.5	17,229	0.6
56		1975	129	0.3	1,652	0.3	8,441	0.6	18,768	0.6
57	Accounts receivable	1974	287	0.6	3,094	0.6	8,925	0.7	19,800	0.7
58		1975	289	0.7	3,710	0.7	6,437	0.4	18,259	0.6
59	Other assets	1974	181	0.4	803	0.2	386	--	154	--
60		1975	168	0.4	921	0.2	158	--	186	--
61	Total	1974	8,296	16.3	64,845	12.5	125,084	9.6	236,263	8.5
62		1975	7,439	17.1	65,844	12.8	125,039	8.6	229,665	7.5
63	Total assets	1974	50,824	100.0	517,914	100.0	1,309,929	100.0	2,753,577	100.0
64		1975	43,685	100.0	512,754	100.0	1,444,152	100.0	3,064,281	100.0

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1974 et 1975

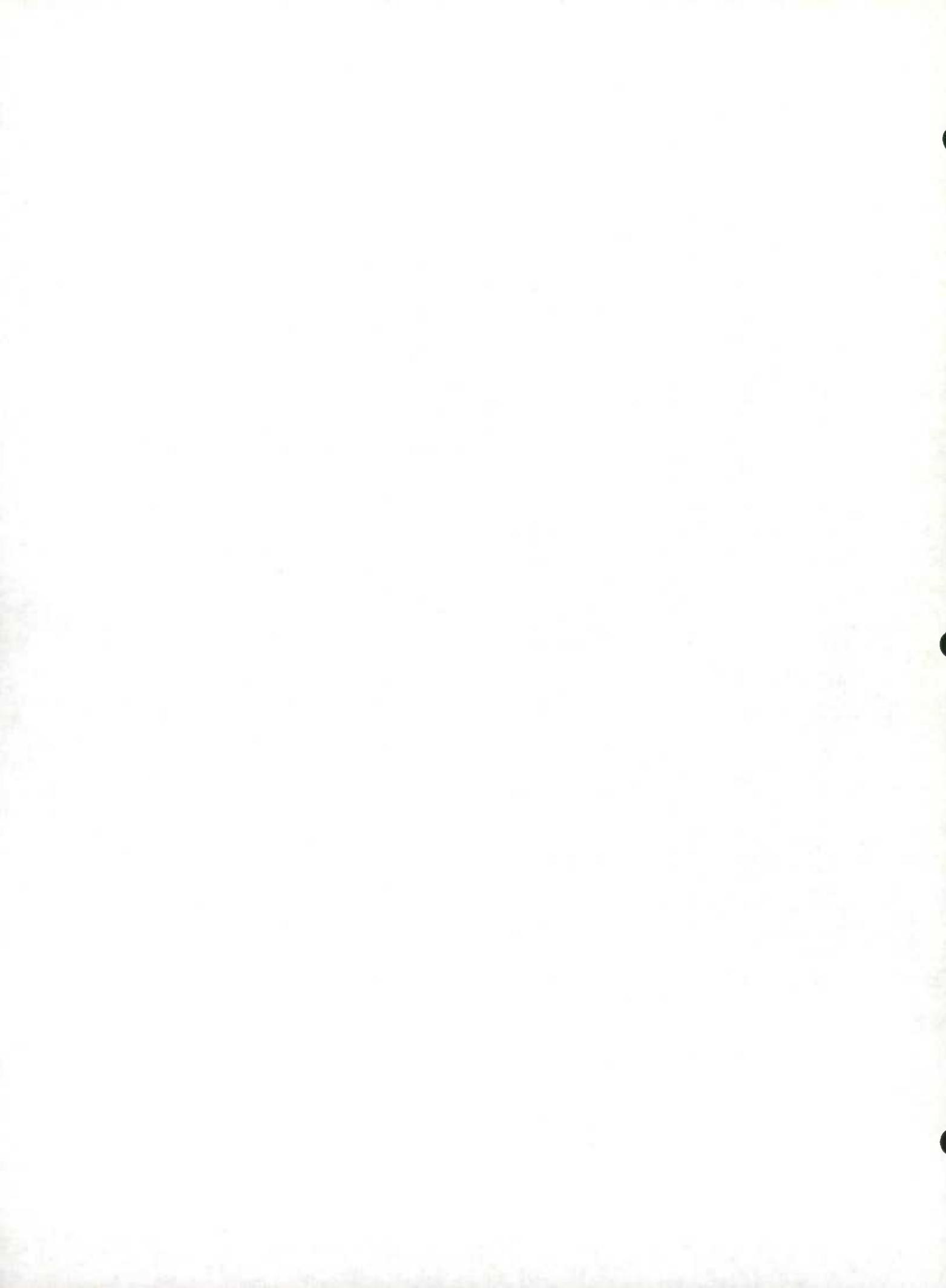
\$25,000,000+ 29,999,999		\$100,000,000 and over et plus		Total		Éléments d'actif						N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%							
44,510	0.9	7,613	0.1	375,663	2.0	1974	Placements dans des caisses communes:	Avoir (capital-actions)				1
49,889	1.2	9,226	0.1	400,506	1.9	1975						2
1,494	--	--	--	179,180	1.0	1974	Fonds de revenu fixé (obligations)					3
1,494	--	--	--	200,295	0.9	1975						4
8,104	0.2	--	--	72,214	0.4	1974	Fonds diversifié					5
95,433	2.0	28,974	0.3	369,274	2.0	1974	Fonds hypothécaire					7
65,490	1.6	74,224	0.6	467,799	2.2	1975						8
14,644	0.3	3,442	--	64,507	0.4	1974	Valeurs étrangères					9
14,290	0.3	11,789	0.1	84,584	0.4	1975						10
--	--	133,828	1.5	134,949	0.7	1974	Autres (préciser)					11
--	--	--	--	793	--	1975						12
156,081	3.2	173,857	1.9	1,195,787	6.5	1974	Total					13
139,267	3.3	95,239	0.8	1,205,783	5.7	1975						14
3,544	0.1	9,513	0.1	40,563	0.2	1974	Placements dans des fonds mutuels					15
3,516	0.1	--	--	30,269	0.1	1975						16
94,120	2.0	10,233	0.1	200,379	1.1	1974	Caisse séparée ou commune de compagnies d'assurance					17
79,929	1.9	58,747	0.5	248,185	1.2	1975						18
65,741	1.4	221,040	2.5	366,142	2.0	1974	Obligations:					19
66,369	1.6	237,404	2.0	404,858	1.9	1975	Gouvernement du Canada					20
610,459	12.8	3,587,853	40.5	4,549,547	24.9	1974	Gouvernements provinciaux					21
583,424	14.0	4,353,063	36.4	5,310,270	25.0	1975						22
488,320	10.2	170,230	1.9	796,774	4.3	1974	Municipalités et commissions scolaires, etc					23
510,129	12.3	222,608	1.9	876,213	4.1	1975						24
921,907	19.3	961,486	10.9	2,812,638	15.4	1974	Obligations d'autres organismes canadiens					25
829,516	20.0	1,642,979	13.7	3,538,723	16.7	1975						26
2,646	0.1	3,289	--	11,414	0.1	1974	Obligations d'organismes étrangers					27
5,861	0.1	3,047	--	16,487	0.1	1974						28
2,089,073	43.8	4,943,898	55.8	8,536,515	46.7	1974	Total					29
1,995,299	48.0	6,459,101	54.0	10,146,551	47.8	1975						30
1,281,404	26.8	1,536,627	17.3	4,069,274	22.3	1974	Actions:					31
999,805	24.1	2,182,994	18.2	4,504,043	21.3	1975	Ordinaires, de sociétés canadiennes					32
31,779	0.7	34,088	0.4	95,969	0.5	1974	Privilégiées, de sociétés canadiennes					33
26,291	0.6	43,569	0.4	98,814	0.5	1975						34
152,161	3.2	339,112	3.8	601,163	3.3	1974	Ordinaires, de sociétés étrangères					35
139,815	3.4	436,028	3.6	704,104	3.3	1975						36
1,272	--	3,355	0.1	6,833	--	1974	Privilégiées, de sociétés étrangères					37
990	--	2,718	--	5,951	--	1975						38
1,466,616	30.7	1,913,182	21.6	4,773,239	26.1	1974	Total					39
1,166,901	28.1	2,665,309	22.2	5,312,912	25.1	1975						40
292,232	6.1	676,440	7.6	1,072,576	5.9	1974	Hypothèques:					41
283,067	6.9	952,694	7.9	1,344,651	6.3	1975	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)					42
283,153	5.9	379,655	4.3	863,670	4.7	1974						43
223,175	5.3	661,150	5.5	1,125,828	5.3	1975	Ordinaires					44
575,385	12.0	1,056,095	11.9	1,936,246	10.6	1974	Total					45
506,242	12.2	1,613,844	13.4	2,470,479	11.6	1975						46
18,097	0.4	28,616	0.3	53,337	0.3	1974	Immeubles et rétrolocations					47
10,499	0.3	79,360	0.7	95,959	0.5	1975						48
69,121	1.4	97,865	1.1	302,027	1.7	1974	Divers:					49
67,030	1.6	174,797	1.5	390,587	1.9	1975	Encaisse dans les banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie.					50
37,713	0.8	1,000	--	125,419	0.7	1974	Certificats de placement garantis					51
25,417	0.6	17,725	0.1	133,055	0.6	1975						52
197,009	4.1	404,999	4.6	755,280	4.1	1974	Autres placements à court terme					53
101,100	2.4	641,022	5.3	872,318	4.1	1975						54
38,277	0.8	104,916	1.2	169,032	0.9	1974	Intérêt couru et dividendes à recevoir					55
35,220	0.9	113,611	0.9	177,821	0.8	1975						56
34,869	0.7	127,160	1.4	194,135	1.1	1974	Comptes à recevoir					57
24,405	0.6	69,695	0.6	122,795	0.6	1975						58
141	--	275	--	1,940	--	1974	Autres éléments d'actif					59
1,670	--	231	--	3,334	--	1975						60
377,130	7.8	736,215	8.3	1,547,833	8.5	1974	Total					61
254,842	6.1	1,017,081	8.4	1,699,910	8.0	1975						62
4,780,046	100.0	8,871,609	100.0	18,283,899	100.0	1974	Actif total					63
4,156,495	100.0	11,988,681	100.0	21,210,048	100.0	1975						64

TABLE 14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1974 and 1975

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	%	
1	Investment in pooled pension funds:									
1	Equity fund (stock fund)	1974	14,101	30.4	122,430	26.4	117,418	10.2	26,348	1.1
2		1975	13,332	31.5	125,439	25.9	155,375	11.4	32,168	1.1
3	Fixed income fund (bond fund)	1974	9,113	19.6	72,001	15.5	67,970	5.9	17,986	0.7
4		1975	3,830	9.0	70,934	14.6	94,401	7.0	22,705	0.8
5	Diversified fund	1974	1,353	2.9	15,741	3.4	29,812	2.6	13,991	0.6
6		1975	973	2.3	14,849	3.1	21,559	1.6	3,555	0.1
7	Mortgage fund	1974	6,415	13.8	59,284	12.8	86,394	7.6	77,347	3.2
8		1975	10,625	25.1	75,864	15.6	114,352	8.5	118,537	4.1
9	Foreign funds	1974	304	0.6	6,551	1.4	9,657	0.8	9,893	0.4
10		1975	334	0.8	7,426	1.5	16,330	1.2	23,861	0.9
11	Other funds	1974	127	0.3	472	0.1	213	--	187	--
12		1975	10	--	226	--	283	--	232	--
13	Total	1974	31,413	67.6	276,479	59.6	311,464	27.1	145,752	6.0
14		1975	29,104	68.7	294,738	60.7	402,300	29.7	201,058	7.0
15	Investment in mutual funds	1974	961	2.1	4,152	0.9	9,554	0.8	12,162	0.5
16		1975	568	1.3	4,390	0.9	11,858	0.9	11,702	0.4
17	Segregated or pooled funds of insurance companies	1974	255	0.5	2,754	0.6	5,791	0.5	75,655	3.1
18		1975	149	0.4	5,621	1.2	6,276	0.5	92,913	3.2
19	Bonds:									
20	Government of Canada	1974	840	1.8	6,441	1.4	23,916	2.1	42,540	1.8
21		1975	718	1.7	7,328	1.5	34,963	2.6	51,366	2.0
22	Provincial government	1974	553	1.2	10,605	2.3	77,290	6.7	230,484	9.5
23		1975	448	1.1	10,792	2.2	78,255	5.8	253,740	9.0
24	Municipal, school boards, etc.	1974	434	1.0	9,223	2.0	42,376	3.7	69,820	2.9
25		1975	483	1.1	8,964	1.8	48,109	3.6	68,517	2.0
26	Other Canadian	1974	1,262	2.7	36,466	7.9	194,922	17.0	583,061	24.1
27		1975	1,292	3.1	36,264	7.4	233,897	17.2	695,540	24.2
28	Non-Canadian	1974	15	--	525	0.1	2,180	0.2	1,240	0.1
29		1975	15	--	631	0.1	3,931	0.3	2,370	0.1
30	Total	1974	3,104	6.7	63,260	13.7	340,684	29.7	927,145	38.4
		1975	2,956	7.0	63,979	13.0	399,155	29.5	1,071,533	37.3
31	Stocks:									
32	Canadian, common	1974	1,418	3.1	34,628	7.5	256,504	22.4	730,189	30.2
33		1975	1,318	3.1	34,664	7.1	288,883	21.3	908,111	31.6
34	Canadian, preferred	1974	231	0.5	3,157	0.7	6,693	0.6	11,543	0.5
35		1975	318	0.8	3,284	0.7	7,541	0.6	13,032	0.4
36	Non-Canadian, common	1974	49	0.1	1,863	0.4	16,803	1.5	58,224	2.4
37		1975	45	0.1	2,652	0.5	24,763	1.8	91,410	3.2
38	Non-Canadian, preferred	1974	9	--	134	--	1,173	0.1	322	--
39		1975	9	--	21	--	1,699	0.1	429	--
40	Total	1974	1,707	3.7	39,782	8.6	281,173	24.6	800,278	33.1
		1975	1,690	4.0	40,621	8.3	322,886	23.8	1,012,982	35.2
41	Mortgages:									
42	Insured residential (NHA)	1974	142	0.3	1,855	0.4	22,020	1.9	77,577	3.2
43		1975	61	0.1	2,395	0.5	25,841	1.9	78,764	2.8
44	Conventional	1974	573	1.2	9,058	2.0	49,291	4.3	138,042	5.7
45		1975	370	0.9	8,662	1.8	57,509	4.3	172,659	6.0
46	Total	1974	715	1.5	10,913	2.4	71,311	6.2	215,619	8.9
		1975	431	1.0	11,057	2.3	83,350	6.2	251,423	8.8
47	Real estate and lease-backs	1974	--	--	750	0.2	1,288	0.1	4,578	0.2
48		1975	--	--	596	0.1	1,749	0.1	3,806	0.1
49	Miscellaneous:									
50	Cash on hand, in chartered banks and trust company de-	1974	3,796	8.2	29,160	6.3	46,716	4.1	55,369	2.3
51	posits.	1975	3,976	9.4	32,296	6.6	53,574	4.0	58,914	2.0
52	Guaranteed investment certificates	1974	3,255	7.0	21,425	4.6	23,823	2.1	38,233	1.6
53		1975	2,463	5.8	19,872	4.1	26,978	2.0	40,660	1.4
54	Other short-term investments	1974	622	1.4	8,655	1.9	38,395	3.4	105,499	4.4
55		1975	414	1.0	7,378	1.5	29,419	2.2	93,103	3.2
56	Accrued interest and dividends receivable	1974	154	0.3	1,682	0.4	6,774	0.6	17,229	0.7
57		1975	129	0.3	1,652	0.3	8,441	0.6	18,768	0.7
58	Accounts receivable	1974	287	0.6	3,094	0.7	8,925	0.8	19,800	0.8
59		1975	289	0.7	3,710	0.8	6,437	0.5	18,260	0.7
60	Other assets	1974	180	0.4	809	0.1	401	--	155	--
61		1975	164	0.4	892	0.2	160	--	182	--
62	Total	1974	8,294	17.9	64,825	14.0	125,034	11.0	236,285	9.8
		1975	7,435	17.6	65,800	13.5	125,009	9.3	229,887	8.0
63	Total assets	1974	46,449	100.0	462,915	100.0	1,146,299	100.0	2,417,474	100.0
64		1975	42,333	100.0	486,802	100.0	1,352,583	100.0	2,875,304	100.0

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1974 et 1975

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 and over - et plus		Total		Éléments d'actif		No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
36,702	0.9	6,631	0.1	323,630	2.0	1974	Placements dans des caisses communes:	
46,260	1.2	8,920	0.1	381,494	1.9	1975	Avoir (capital-actions)	1
1,172	--	--	--	168,242	1.0	1974	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
1,197	--	--	--	193,067	1.0	1975	Fonds diversifié	3
7,715	0.2	--	--	60,897	0.4	1974	Fonds hypothécaire	4
85,117	2.1	25,357	0.3	339,914	2.1	1974	Valeurs étrangères	5
62,314	1.7	67,454	0.6	449,146	2.3	1975	Autres fonds	6
7,716	0.2	1,915	--	36,036	0.2	1974	Total	7
11,089	0.3	9,520	0.1	68,560	0.3	1975		8
—	—	121,537	1.5	122,536	0.7	1974		9
—	—	—	—	751	--	1975		10
130,707	3.2	155,440	1.9	1,051,255	6.4	1974		11
128,575	3.4	85,894	0.8	1,141,669	5.7	1975		12
3,466	0.1	10,903	0.1	41,198	0.3	1974	Placements dans des fonds mutuels.	13
3,420	0.1	--	--	31,938	0.2	1975		14
74,505	1.8	8,773	0.1	167,733	1.0	1974	Caisse séparée ou commune des compagnies d'assurance	15
73,834	2.0	54,362	0.5	233,155	1.2	1975		16
59,772	1.4	183,188	2.3	316,697	1.9	1974	Obligations:	
61,496	1.6	190,431	1.7	346,302	1.8	1975	Gouvernement du Canada	19
547,309	13.3	3,401,840	41.7	4,268,081	26.1	1974	Gouvernements provinciaux	20
466,149	12.5	4,174,334	36.8	4,983,718	25.1	1975	Municipalités et commissions scolaires, etc.	21
409,214	9.9	140,268	1.7	671,335	4.1	1974	Obligations d'autres organismes canadiens	22
433,089	11.6	179,360	1.6	738,522	3.7	1975	Obligations d'organismes étrangers	23
790,342	19.2	790,880	9.7	2,396,933	14.7	1974		24
741,362	19.8	1,432,871	12.6	3,141,226	15.8	1975		25
1,777	--	2,606	--	8,343	0.1	1974		26
4,758	0.1	2,700	--	14,405	0.1	1975		27
1,808,414	43.8	4,518,782	55.4	7,661,389	46.9	1974	Total	28
1,706,854	45.6	5,979,696	52.7	9,224,173	46.5	1975		29
1,041,070	23.5	1,343,574	16.5	3,410,383	20.9	1974		30
923,873	24.6	2,121,598	18.7	4,278,447	21.5	1975	Actions:	
22,515	0.6	24,720	0.3	68,859	0.4	1974	Ordinaires, de sociétés canadiennes	31
20,379	0.6	35,953	0.3	80,507	0.4	1975	Privilégiées, de sociétés canadiennes	32
101,408	2.5	289,353	3.6	467,700	2.9	1974	Ordinaires, de sociétés étrangères	33
127,083	3.4	400,419	3.5	646,372	3.3	1975	Privilégiées, de sociétés étrangères	34
868	--	1,679	--	4,185	--	1974		35
753	--	1,292	--	4,203	--	1975		36
1,166,861	28.4	1,661,326	20.4	3,951,127	24.2	1974	Total	37
1,072,088	28.6	2,559,262	22.5	5,009,529	25.2	1975		38
277,565	6.7	660,413	8.1	1,039,572	6.4	1974	Hypothèques:	
274,609	7.3	920,988	8.1	1,302,658	6.6	1975	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	39
266,040	6.5	374,932	4.6	837,936	5.1	1974	Ordinaires	40
219,070	5.9	643,717	5.7	1,101,987	5.5	1975		
543,605	13.2	1,035,345	12.7	1,877,508	11.5	1974	Total	41
493,679	13.2	1,564,705	13.8	2,404,645	12.1	1975		42
17,982	0.4	28,505	0.3	53,103	0.3	1974	Immeubles et rétrolocations.	43
10,434	0.3	79,186	0.7	95,771	0.5	1975		44
69,121	1.7	97,865	1.2	302,027	1.8	1974	Divers:	
67,030	1.8	174,797	1.5	390,587	2.0	1975	Encaisse dans des banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie.	45
37,773	0.9	1,000	--	125,509	0.8	1974	Certificats de placement garantis	46
25,419	0.7	17,725	0.2	133,117	0.7	1975	Autres placements à court terme	47
197,723	4.8	405,039	5.0	755,933	4.6	1974	Intérêt couru et dividendes à recevoir	48
101,233	2.7	641,100	5.7	872,647	4.4	1975	Comptes à recevoir	49
38,277	0.9	104,916	1.3	169,032	1.0	1974	Autres éléments d'actif	50
35,220	0.9	113,611	1.0	177,821	0.9	1975		51
34,869	0.8	127,160	1.6	194,135	1.2	1974		52
24,405	0.7	69,694	0.6	122,795	0.6	1975		53
145	--	275	--	1,965	--	1974		54
1,511	--	230	--	3,139	--	1975		55
377,908	9.1	736,255	9.1	1,548,601	9.4	1974	Total	56
254,818	6.8	1,017,157	9.0	1,700,106	8.6	1975		57
4,123,448	100.0	8,155,329	100.0	16,351,914	100.0	1974	Actif total	58
3,743,702	100.0	11,340,262	100.0	19,840,986	100.0	1975		59



APPENDIX A

Pooled Pension Trust Funds, 1974 and 1975

The data compiled below show the asset profile of the pooled pension trust funds administered and offered to the public by 15 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 1975 amounted to \$1,206 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 1975 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, 1975, some reports were based on financial years ending November 30, 1975 and February 28, 1976. On the other hand, however, the financial year ends on the questionnaires received from individual pension funds ranged from July 1, 1975 to June 30, 1976.

ANNEXE A

Caisse communes de pensions en fiducie, 1974 et 1975

Les données réunies ci-après donnent un aperçu de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie administrées par 15 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 1975 à \$1,206 millions d'après des calculs fondés sur les déclarations des caisses de pensions individuelles visées par l'enquête. La ventilation de l'actif donné 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 1975 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 1975, certaines déclarations étaient fondées sur les années closes le 30 novembre 1975 et le 28 février 1976. Par contre, les dates de fin d'année financière inscrites sur les questionnaires reçus des caisses de pensions particulières allaient du 1^{er} juillet 1975 au 30 juin 1976.

**Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies,
1974 and 1975**

**Répartition de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie déclarées par les sociétés de fiducie,
1974 et 1975**

Assets – Éléments d'actif	Book value – Valeur comptable				Market value – Valeur marchande			
	1974		1975		1974		1975	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds – Obligations:								
Government of Canada – Gouvernement du Canada	874	0.1	7,740	0.6	861	0.1	7,694	0.7
Provincial government – Gouvernements provinciaux	12,446	1.2	23,769	2.0	11,566	1.2	22,842	2.0
Municipal, school boards, etc. – Municipalités et commissions scolaires, etc.	3,126	0.3	3,540	0.3	2,909	0.3	3,321	0.3
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	138,055	13.0	150,534	12.6	117,379	12.6	133,886	11.9
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	402	--	1,563	0.1	425	--	1,572	0.2
Total	154,903	14.6	187,146	15.6	133,140	14.2	169,315	15.1
Stocks – Actions:								
Canadian, common – Ordinaires, de sociétés canadiennes	334,111	31.3	340,766	28.4	278,847	29.8	326,884	29.1
Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés canadiennes	4,946	0.5	13,039	1.1	3,254	0.4	10,687	1.0
Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	72,269	6.8	94,648	7.9	48,406	5.2	88,078	7.8
Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	--	--	--	--	--	--	--	--
Total	411,326	38.6	448,453	37.4	330,507	35.4	425,649	37.9
Mortgages – Hypothèques:								
Insured residential (NHA) – Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	68,168	6.4	86,501	7.2	61,261	6.6	80,437	7.1
Conventional – Ordinaires	337,563	31.7	391,164	32.6	316,210	33.8	362,970	32.3
Total	405,731	38.1	477,665	39.8	377,471	40.4	443,407	39.4
Real estate and lease-backs – Immeubles et rétrolocations								
	1,597	0.1	1,250	0.1	1,597	0.2	1,250	0.1
Miscellaneous – Divers:								
Cash on hand and in chartered banks – Encaisse et dépôts dans les banques à charte	13,577	1.3	12,621	1.1	13,577	1.5	12,621	1.1
Guaranteed investment certificates and short-term investments – Certificats de placements garantis et placements à court terme	70,516	6.6	62,592	5.2	70,199	7.5	62,265	5.6
Accrued interest and dividends receivable – Intérêt couru et dividendes à recevoir	7,870	0.7	6,126	0.5	7,869	0.8	6,126	0.5
Accounts receivable – Comptes à recevoir	171	--	3,597	0.3	171	--	3,597	0.3
Other assets – Autres éléments d'actif	--	--	--	--	--	--	--	--
Total	92,134	8.6	84,936	7.1	91,816	9.8	84,609	7.5
Assets – Total – Actif	1,065,691	100.0	1,199,450	100.0	934,531	100.0	1,124,230	100.0

APPENDIX B

Segregated Funds, 1974 and 1975

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, 1974 et 1975

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, 1974 and 1975
Répartition de l'actif des caisses séparées, selon les déclarations des sociétés d'assurances, 1974 et 1975

Assets – Éléments d'actif	Book value – Valeur comptable				Market value – Valeur marchande			
	1974		1975		1974		1975	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds – Obligations:								
Government of Canada – Gouvernement du Canada	11,657	0.6	23,079	1.0	11,417	0.7	22,329	1.0
Provincial government – Gouvernements provinciaux	70,980	3.4	99,294	4.1	67,600	3.8	95,525	4.1
Municipal, school boards, etc. – Municipalités et commissions scolaires, etc.	23,130	1.1	17,786	0.7	21,339	1.2	16,988	0.7
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	374,120	18.1	493,333	20.6	331,628	18.8	468,410	20.0
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	11,623	0.5	12,478	0.5	10,223	0.6	12,212	0.5
Total	491,510	23.7	645,970	26.9	442,207	25.1	615,464	26.3
Stocks – Actions:								
Canadian, common – Ordinaires, de sociétés canadiennes	788,560	38.1	906,767	37.8	624,723	35.4	898,217	38.4
Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés canadiennes	35,737	1.7	24,883	1.0	30,132	1.7	23,466	1.0
Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	181,554	8.8	161,282	6.7	123,525	7.0	182,162	7.8
Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	513	--	101	--	465	--	222	--
Total	1,006,364	48.6	1,093,033	45.5	778,845	44.1	1,104,067	47.2
Mortgages – Hypothèques:								
Insured residential (NHA) – Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	42,814	2.1	49,521	2.1	39,751	2.3	46,011	2.0
Conventional – Ordinaires	318,749	15.4	420,868	17.5	293,766	16.6	383,504	16.4
Total	361,563	17.5	470,389	19.6	333,517	18.9	429,515	18.4
Real estate and lease-backs – Immeubles et rétroclocations	6,490	0.3	5,849	0.3	5,385	0.3	5,448	0.2
Miscellaneous – Divers:								
Cash on hand and in chartered banks – Encaisse et dépôts dans les banques à charte	61,537	3.0	37,562	1.6	61,537	3.5	37,562	1.6
Guaranteed investment certificates and short-term investments – Certificats de placements garantis et placements à court terme	122,819	5.9	112,519	4.7	122,908	7.0	112,591	4.8
Accrued interest and dividends receivable – Intérêts courus et dividendes à recevoir	16,316	0.8	22,456	0.9	16,316	0.9	22,456	1.0
Accounts receivable – Comptes à recevoir	641	--	12,867	0.5	641	--	12,867	0.5
Other assets – Autres éléments d'actif	3,650	0.2	387	--	3,650	0.2	367	--
Total	204,963	9.9	185,791	7.7	205,052	11.6	185,863	7.9
Assets – Total – Actif	2,070,890	100.0	2,401,032	100.0	1,765,006	100.0	2,340,357	100.0





Statistics Canada Statistique Canada

Pensions Section,
Labour Division,

**FINANCIAL SURVEY
OF TRUSTED PENSION PLANS
1975**

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 T 3P 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?

Yes

No

2. If "Yes", is the plan administered in whole or in part as a trusted pension fund?

Yes • Complete the balance of the schedule

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:

Incorporated business

Unincorporated business

Co-operative

Municipal government or agency

Provincial government or agency

Federal government or agency

Religious or charitable

Educational

Health

Trade or employee association

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?

Yes No

3. Number of employed plan members at Dec. 31, 1975

[] →

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

MONTHLY

QUARTERLY

ANNUALLY

OTHER (SPECIFY)

Employer contributions:

Employee contributions:

Section D

Type of trust arrangement:

(a) CORPORATE TRUSTEE (Trust company):

Name of trust company: []

Indicate how fund is managed:

(i) Pooled funds only

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

(ii) Mutual funds only

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

(iii) Entire fund individually managed by trust company

(vi) Fund partly in segregated funds of an insurance company and partly 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

		For a period of one year ending Dec. 31, 1975
		\$ (omit cents)
1. RECEIPTS AND GAINS		
(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	
	Real Estate	
	Pooled, mutual and segregated 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		
(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, 1975
		Book value
		Market value
		\$ (omit cents)
(a) Pooled Pension Funds -	(i) Equity fund (stock fund)	
	(ii) Fixed income fund (bond fund)	
	(iii) Diversified fund	
	(iv) Mortgage fund	
	(v) Foreign - 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 and in chartered banks, include bank term deposits	
	(ii) Guaranteed investment certificates and trust company deposits	
	(iii) Other 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

4. LIABILITIES:	
* Loans owing on asset acquisitions	
* Other (specify)	
Total	
Reserve held for pensions:	
Balance as at December 31, 1974	
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, 1975	

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 plan at December 31, 1975?		[]
B. Contributions for a period of one year ending December 31, 1975		\$ (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 Trusted Pension Plans, 1975". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates.		
Name of company	Date	
		1976
Signature	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 terminated, and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out.

Assets:

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



Statistics Canada Statistique Canada

Section des pensions Division du travail

ENQUÊTE FINANCIÈRE
SUR LES RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE
1975

Confidential

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 de la 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

- | | | | | |
|--|--|---|--|---|
| <input type="checkbox"/> Entreprise constituée | <input type="checkbox"/> Entreprise non constituée | <input type="checkbox"/> Coopérative | <input type="checkbox"/> Gouvernement ou service municipal | <input type="checkbox"/> Gouvernement ou service provincial |
| <input type="checkbox"/> Gouvernement ou service fédéral | <input type="checkbox"/> Société religieuse ou de bienfaisance | <input type="checkbox"/> Organisme d'enseignement | <input type="checkbox"/> Service de santé | <input type="checkbox"/> Union syndicale |
| <input type="checkbox"/> Autre (préciser): _____ | | | | |

2. Liste des entreprises ou organismes affiliés (filiales) compris dans le présent rapport (ne s'applique qu'aux rapports collectifs):

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 ou 31 décembre 1975 _____

4. Indiquez (✓) combien souvent les cotisations sont versées à la caisse de pension:

MENSUELLEMENT TRIMESTRIELLEMENT ANNUELLEMENT AUTREMENT (PRECISER)

Section D

Genre d'accord fiduciaire:

- FIDUCIAIRE CONSTITUE (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 mutual et en partie administrée sur une base individuelle par la société de fiducie.
 - (vi) Caisse en partie placée dans un fonds séparé d'une compagnie d'assurances et en partie administrée par une société de fiducie

- 1) FIDUCIAIRE(S) INDIVIDUEL(S) (une personne physique ou plus):
Indiquez comment la caisse est administrée:

- (ii) Caisse en partie placée dans un fonds commun de société de fiducie et en partie administrée par le(s) fiduciaire(s).

(iii) Caisse en partie placée dans un fonds séparé d'une compagnie d'assurances et en partie administrée par le(s) fiduciaire(s).

- SOCIÉTÉ DE CAISSE DE RETRAITE

- d) L'AUTRE (prière de préciser):

SECTION E

		Période d'un an, se terminant le 31 dec. 1975
		\$ (omettre les €)
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		
Biens immobiliers		
Fonds communs, mutuels et séparés		
(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) Pertes nette sur la vente de titres		
g) Autres (préciser)		
		Total, dépenses et pertes
3. ACTIF		
	Au 31 décembre 1975	
	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 rétrolocations		
h) Divers – (i) Encaisse, dans les banques à charité, inclure dépôts bancaires à terme		
(ii) Certificats de placements garantis et dépôts dans une société de fiducie		
(iii) Autres 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.
5-4202-2,2

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 1974

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 1975

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 1975?

--

B. Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1975

\$ (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, 1975". Ces statistiques sont strictement confidentielles et ne devront servir qu'aux calculs de totaux généraux.

Nom de la compagnie	Date
	1976
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, réparties 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

LOWE-MARTIN No. 1137

STATISTICS CANADA LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE STATISTIQUE CANADA



1010341081