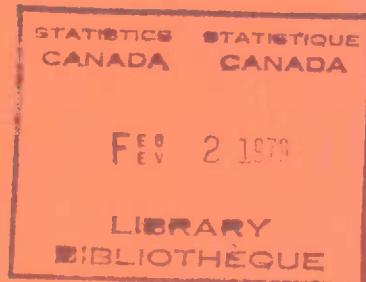


Trusted
pension plans
financial
statistics

1977

Régimes de pensions
en fiducie
statistique
financière

1977



Note

This and other government publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores or by mail order.

Mail orders should be sent to Publications Distribution, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6, or to Publishing Centre, Supply and Services Canada, Ottawa, K1A 0S9.

Inquiries about this publication should be addressed to:

Pensions Section,
Labour Division,

Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6 (telephone: 992-2776) or to a local office of the bureau's User Advisory Services Division:

St. John's (Nfld.)	(726-0713)
Halifax	(426-5331)
Montréal	(283-5725)
Ottawa	(992-4734)
Toronto	(966-6586)
Winnipeg	(949-4020)
Regina	(569-5405)
Edmonton	(425-5052)
Vancouver	(666-3695)

Toll-free access to the regional statistical information service is provided in Charlottetown, Fredericton, Moncton, Saint John and Sydney by calling the operator and asking for ZENITH 22066. Throughout Saskatchewan, the Regina office can be reached by dialing 1-800-667-3524, and throughout Alberta, the Edmonton office can be reached by dialing 1-800-222-6400.

Nota

On peut se procurer cette publication, ainsi que toutes les publications du gouvernement du Canada, auprès des agents autorisés locaux, dans les librairies ordinaires ou par la poste.

Les commandes par la poste devront parvenir à Distribution des publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6, ou à Imprimerie et édition, Approvisionnements et services Canada, Ottawa, K1A 0S9.

Toutes demandes de renseignements sur la présente publication doivent être adressées à:

Section des pensions,
Division du travail,

Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6 (téléphone: 992-2776) ou à un bureau local de la Division de l'assistance-utilisateurs situé aux endroits suivants:

St. John's (T.-N.)	(726-0713)
Halifax	(426-5331)
Montréal	(283-5725)
Ottawa	(992-4734)
Toronto	(966-6586)
Winnipeg	(949-4020)
Regina	(569-5405)
Edmonton	(425-5052)
Vancouver	(666-3695)

On peut obtenir une communication gratuite avec le service régional d'information statistique de Charlottetown, Fredericton, Moncton, de Saint John et de Sydney en demandant à la téléphoniste le numéro ZENITH 22066. En Saskatchewan, on peut communiquer avec le bureau régional de Regina en composant 1-800-667-3524, et en Alberta, avec le bureau d'Edmonton au numéro 1-800-222-6400.

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

1977

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

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

January - 1979 - Janvier
6-1202-701

Price - Prix: \$1.00

Statistics Canada should be credited when reproducing or quoting any part of this document.
Reproduction ou citation autorisées sous réserve d'indication de la source: Statistique Canada

Ottawa



PREFACE

This report provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1977. The current series was initiated in response to interest shown in a report presenting statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension plans for 1952 and 1953. This publication has been produced annually since 1957. The Catalogue No. of the 1957 report is 74-504 and commencing with the 1958 report the Catalogue No. is 74-201.

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

This report was prepared by the Pensions Section of the Labour Division of Statistics Canada.

PETER G. KIRKHAM,
Chief Statistician of Canada.

PRÉFACE

Le présent rapport contient des données sur les aspects financiers des régimes de pensions en fiducie en 1977. 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.
- x 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.
- x 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 1977	8
Income and Expenditures	11
Distribution of Assets	13
Public and Private Sector Funds	17
Pension Funds by Size	21
Types of Trust Arrangement	24
Relative Importance of Trusted Pension Funds	26

Table

1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1976 and 1977	31
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1976 and 1977	31
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1976 and 1977	32
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1976 and 1977	34
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1976 and 1977	36
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1976 and 1977	38
7. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Type of Organization, 1976 and 1977	40
8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1976 and 1977	42
9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1976 and 1977	44
10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1976 and 1977	46
11. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1976 and 1977	48
12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1976 and 1977	50
13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1976 and 1977	52
14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1976 and 1977	54

TABLE DES MATIÈRES

	Page
Introduction	7
Champ et méthode de l'enquête	7
Revue de 1977	8
Revenus et dépenses	11
Répartition de l'actif	13
Caisse du secteur public et du secteur privé	17
Caisse de pensions par taille	21
Genres de fiducie	24
Importance relative des caisses de pensions en fiducie	26

Tableau

1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1976 et 1977	31
2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1976 et 1977	31
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1976 et 1977	32
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1976 et 1977	34
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1976 et 1977	36
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1976 et 1977	38
7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1976 et 1977	40
8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1976 et 1977	42
9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1976 et 1977	44
10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1976 et 1977	46
11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1976 et 1977	48
12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1976 et 1977	50
13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1976 et 1977	52
14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1976 et 1977	54

TABLE OF CONTENTS – Concluded

Appendix	Page
A. Pooled Pension Trust Funds, 1976 and 1977	57
B. Segregated Funds, 1976 and 1977	59
C. Questionnaire for Financial Survey of Trusted Pension Plans, 1977	61

TABLE DES MATIÈRES – fin

Annexe	Page
A. Caisses communes de pensions en fiducie, 1976 et 1977	57
B. Caisses séparées, 1976 et 1977	59
C. Questionnaire de l'enquête financière sur les régimes de pensions en fiducie, 1977	65

INTRODUCTION

For purposes of this report, a trustee pension fund is one under which contributions to provide pension benefits are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members.

The segregated fund contracts of insurance companies are similar to trustee funds except that the assets are held and invested by the insurance company instead of a trustee. However, these funds are not included in the body of this report except for those trustee funds that invest a portion of their assets in segregated funds. The segregated fund holdings of these "split" funds are shown in the body of the report as a separate portfolio item. The extent that pension plans use segregated funds for funding purposes can be estimated from Appendix B which shows the aggregate investment profile of the assets held in these funds. It is estimated that approximately 90% of the assets are held for group pension plans.

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 employers in Canada in both the public and private sectors, operating trustee pension plans with invested assets. The survey period covered by this report is the financial year ending anywhere from July 1, 1977 - June 30, 1978, although the vast majority of plans have a December 31, 1977 year ending.

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.

Dans la présente publication, on entend par "caisse de pensions en fiducie" une caisse où les cotisations qui constituent la source des prestations sont confiées à un fiduciaire chargé de leur garde, de leur versement et de leur placement. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle des particuliers (au moins trois), une société de fiducie ou une société de caisse de retraite détiennent, pour le bien des membres du régime, l'actif de la caisse conformément à l'acte écrit de fiducie.

Les caisses séparées des sociétés d'assurance ressemblent aux caisses en fiducie, sauf que leur actif est détenu et placé non par un fiduciaire, mais par une société d'assurance. Néanmoins, ces caisses séparées ne figurent pas dans la partie principale de la présente publication, à l'exception des caisses en fiducie qui placent une partie de leur actif dans des caisses séparées. Les avoirs des caisses séparées qui font partie de ces capitaux "partagés" sont présentés dans la partie principale comme un poste distinct de portefeuille. L'utilisation que les régimes de pensions font des caisses séparées comme instrument de placement peut être estimée à partir de l'annexe B, qui expose le profil global de placement de l'actif détenu dans ces caisses. On estime qu'environ 90 % de l'actif est détenu pour le compte de régimes de pensions collectifs.

Champ et méthode de l'enquête

L'enquête a lieu tous les ans depuis 1957. Un questionnaire (annexe C) est envoyé à tous les employeurs du Canada, tant du secteur public que du privé, ayant des régimes de pensions en fiducie dont les capitaux sont placés. La période de référence est l'année financière qui se termine entre le 1^{er} juillet 1977 et le 30 juin 1978, bien que l'année financière de la très grande majorité des régimes prend fin le 31 décembre 1977.

Ce bulletin est fondé sur les réponses données par 86 % de l'univers connu des caisses de pensions en fiducie, ce qui représente 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.

Les enquêtés devaient déclarer d'une part la valeur comptable et d'autre part la valeur marchande de leurs avoirs. Tous les répondants ont indiqué la valeur comptable de l'actif, la valeur marchande correspondante étant déclarée dans près de 95 % des cas. Pour le reste, on a estimé la valeur marchande en supposant que le rapport entre la valeur marchande et la valeur comptable pour les déclarations incomplètes était le même que pour les déclarations entièrement remplies.

Review of 1977

The book value of assets held by trustee pension funds was \$29.7 billion at the end of 1977. This total represents an increase of \$4.5 billion over the previous year and means that assets have more than tripled over the past 10 years. These assets were held for nearly 2.8 million members, equivalent to an average of \$10,786 of invested reserves for each member.

The market value of the assets remained below book value for the fourth consecutive year. However, the difference between book and market values in 1977 was only \$199 million compared with a difference of almost \$2 billion in 1974.

As illustrated in Chart 3, the net cash flow into trustee pension funds continued to grow, reaching \$4.4 billion in 1977, up \$770 million over the previous year. Using the net changes in the asset portfolio of the funds from 1976 to 1977 as an indication of how the new money was invested, some changes in investment patterns were observed. The proportion invested in bonds was 54%, up 12% over 1976, and most of this money was confined to government bonds while less than 19% was placed in corporate bonds. Less than 5% of the net cash flow was invested in equities, a sharp drop from the 22% recorded in 1976. This percentage would be slightly higher if the equity content of the money placed in pooled and mutual funds was taken into consideration. The proportion invested in mortgages also declined, accounting for 14% in 1977 compared with 22% in the previous year. The most significant development was the dramatic increase in the proportion of the net cash flow that was retained in liquid assets. As much as \$764 million, representing 17% of the cash flow, was retained in cash and short-term securities in 1977 compared with only \$122 million in 1976.

The number of pension funds continued to decline in 1977. In fact, the 3,403 funds tabulated in 1977 were 140 fewer than those tabulated in 1976, a decrease of nearly 4%. Only 34 new funds were added to the survey in 1977, whereas 174 funds tabulated in 1976 had been either terminated, absorbed by other funds or transferred to other funding agencies. The total number of employees covered by the funds dropped from the survey was small, amounting to less than 5,000, and the amount of assets, which were either paid out in cash withdrawals, used to purchase deferred annuities from insurance companies or transferred to other funding agencies, amounted to only \$38.5 million. Of this total, \$18.9 million was transferred to non-trusteed funding agencies where they continued to provide coverage to the affected employees.

Revue de 1977

La valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de pensions en fiducie s'est chiffrée à \$29.7 milliards à la fin de 1977, en hausse de \$4.5 milliards sur l'année précédente; ainsi, l'actif a plus que triplé depuis 10 ans. Le nombre d'adhérents s'est élevé à presque 2.8 millions et la moyenne des réserves placées par adhérent a atteint \$10,786.

Pour la quatrième année consécutive, la valeur marchande de l'actif a été inférieure à sa valeur comptable. Cependant, l'écart s'est établi à seulement \$199 millions en 1977, contre presque \$2 milliards en 1974.

Comme on peut le voir au graphique 3, les entrées nettes des caisses de pensions en fiducie se sont encore accrues pour atteindre \$4.4 milliards en 1977, en hausse de \$770 millions sur l'année précédente. Si l'on se fonde sur les variations nettes des portefeuilles de 1976 à 1977 pour savoir comment les entrées ont été investies, on observe une évolution de la répartition des placements des caisses. Ainsi, les obligations ont compté pour 54 % des placements, soit 12 % de plus qu'en 1976: la plus grande partie a été placée dans des obligations des gouvernements et moins de 19 %, dans des obligations des sociétés. Moins de 5 % des entrées nettes ont été investies dans des actions, en forte baisse par rapport à 1976 (22 %). L'importance des actions serait un peu plus élevée si l'on tenait compte des placements dans les caisses communes et les fonds mutuels. On a également relevé une diminution des placements hypothécaires, qui sont intervenus pour 14 % des entrées en 1977, contre 22 % l'année précédente. Le facteur le plus important a été la forte poussée des entrées détenues sous forme de liquidités: quelque \$764 millions, soit 17 % des entrées, ont été retenus sous forme d'encaisse et de titres à court terme, contre seulement \$122 millions en 1976.

Le nombre de caisses de pensions a encore baissé en 1977. En effet, on a dénombré 3,403 caisses en 1977, soit 140 (presque 4 %) de moins qu'en 1976. Seulement 34 caisses ont été ajoutées au champ de l'enquête en 1977, alors que 174 caisses prises en compte en 1976 ont été dissoutes, fusionnées ou transférées dans un autre régime. Moins de 5,000 employés ont été touchés par le retrait de ces caisses et la valeur de l'actif retiré en espèces, utilisé pour l'achat d'une rente différée auprès d'une compagnie d'assurance ou transféré dans un autre régime n'a atteint que \$38.5 millions. De cette somme, \$18.9 millions ont été transférés dans des caisses de pensions autres qu'en fiducie, afin que les employés concernés puissent continuer de bénéficier du régime.

Chart — 1

Assets of Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1968-1977
Actifs des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1977

Graphique — 1

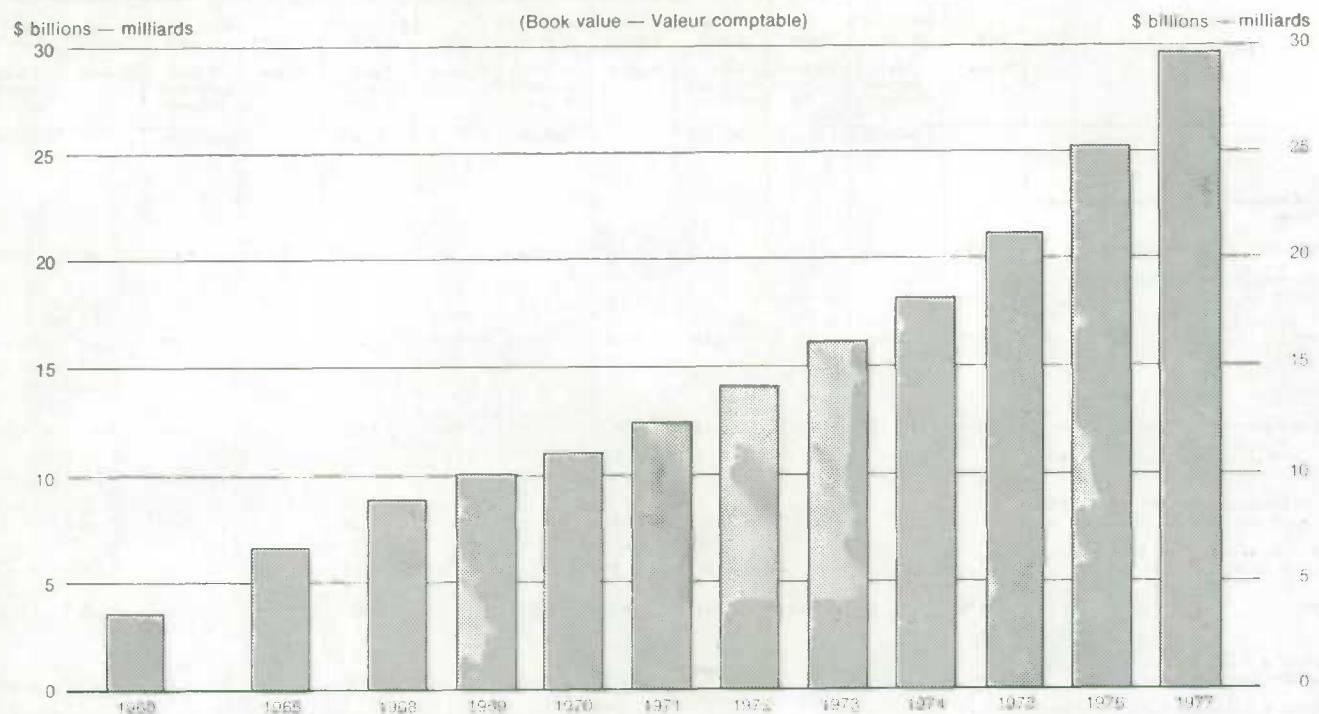


Chart — 2

Net Growth of Trusteed Pension Fund Assets, 1960, 1965, 1968-1977
Croissance nette de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1977

Graphique — 2

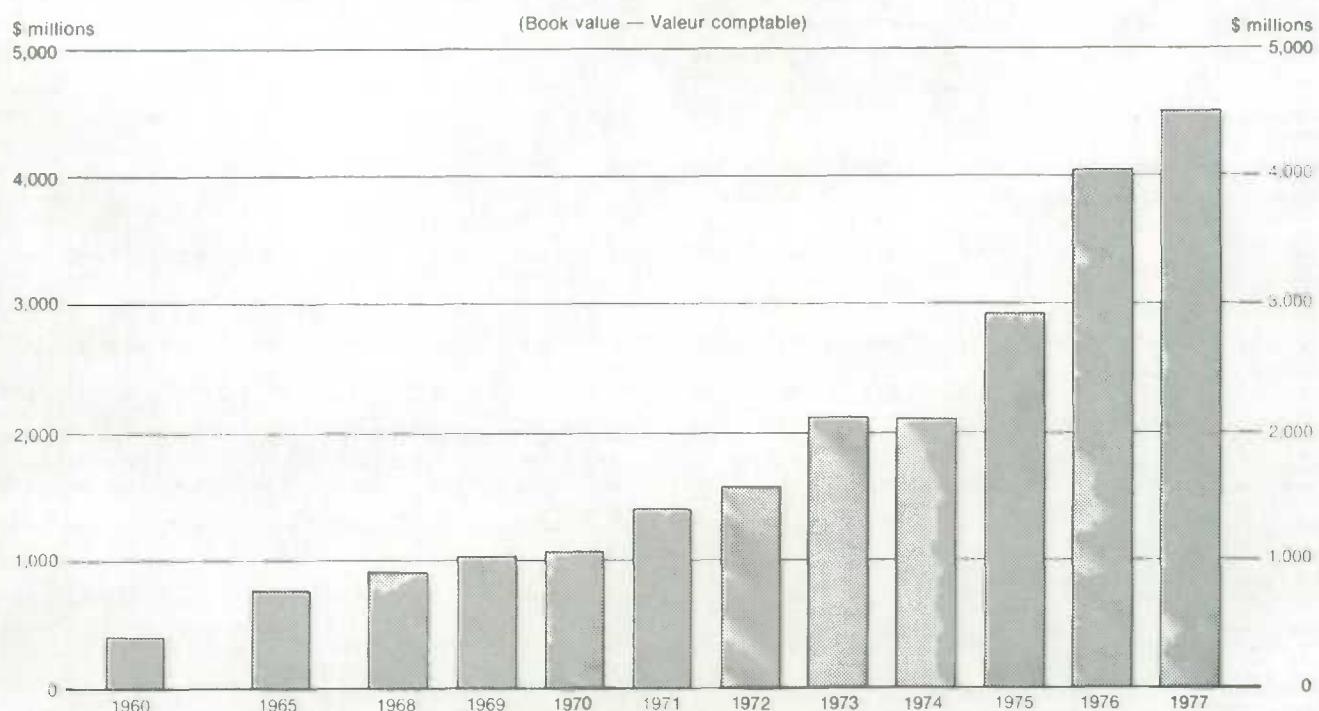


TABLE A. Summary of Principal Statistics for Trusted Pension Funds, 1960, 1965, 1968-1977
 TABLEAU A. Sommaire de la statistique principale des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1977

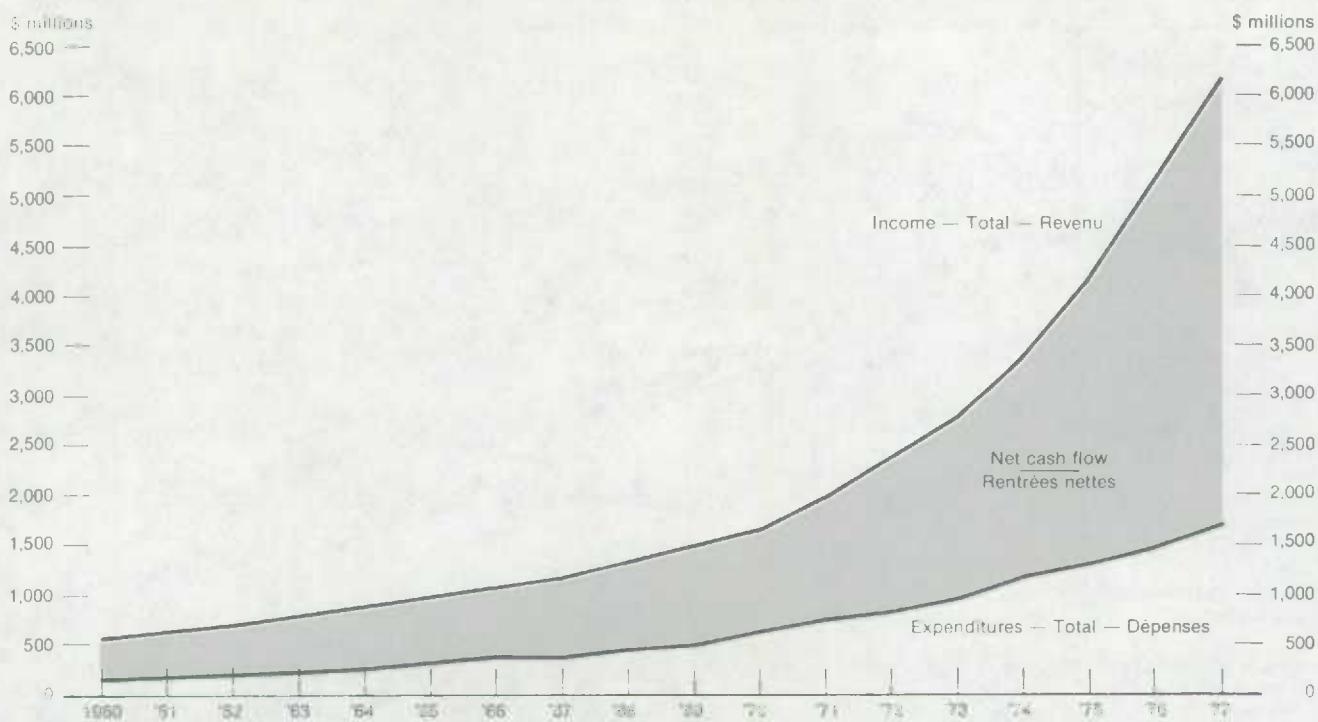
Selected items Données choisies	1960		1965		1968		1969		1970		1971	
	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable 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	
Trusted pension funds – Caisses de pensions en fiducie:												
(a) Contributory – Régimes contributifs . . .	845	2,863	2,086	5,178	2,477	7,047	2,495	8,004	2,376	8,897	2,444	10,048
(b) Non-contributory – Régimes non contributifs . . .	294	720	911	1,363	1,588	1,925	1,577	1,999	1,483	2,162	1,502	2,413
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	4,065	8,972	4,072	10,003	3,859	11,059	3,946	12,461
Trust arrangements – Génie de fiducie:												
(a) Corporate trustee – Société de fiducie . . .	906	918	2,306	2,124	2,962	3,209	2,996	3,629	2,856	3,984	2,966	4,517
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier . . .	194	2,234	625	3,531	1,018	4,729	981	5,110	912	5,756	888	6,455
(c) Combinations of (a) and (b) – Combinaison de a) et de b)	3	3	32	224	53	257	63	408	61	449	64	531
(d) Pension fund societies – Sociétés de caisse de retraite	36	428	34	662	32	777	32	856	30	870	28	958
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	4,065	8,972	4,072	10,003	3,859	11,059	3,946	12,461
Investment in pooled pension funds – Placements dans des caisses communes	553	102	1,846	428	2,533	680	2,565	749	2,429	798	2,508	894
Investment in mutual funds – Placements dans des fonds mutuels	11	29	133	32	209	45	177	52	180	55	199	51
Employees covered (in thousands) – Participants (en milliers)	1,001	...	1,467	...	1,656	...	1,719	...	1,771	...	1,901	...
	1972		1973		1974		1975		1976		1977	
	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	
Trusted pension funds – Caisses de pensions en fiducie:												
(a) Contributory – Régimes contributifs . . .	2,326	11,358	2,386	13,049	2,249	14,752	2,179	16,994	2,110	19,942	2,020	23,384
(b) Non-contributory – Régimes non contributifs . . .	1,452	2,692	1,473	3,122	1,431	3,532	1,443	4,216	1,433	5,292	1,383	6,353
Total	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210	3,543	25,234	3,403	29,737
Trust arrangements – Génie de fiducie:												
(a) Corporate trustee – Société de fiducie . . .	2,857	5,084	2,952	5,928	2,821	5,881	2,776	6,693	2,705	7,669	2,574	8,771
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier . . .	813	7,309	789	8,410	736	10,031	736	12,057	731	14,217	728	16,704
(c) Combinations of (a) and (b) – Combinaison de a) et de b)	80	615	90	674	95	1,266	84	1,242	82	1,987	77	2,785
(d) Pension fund societies – Sociétés de caisse de retraite	28	1,042	28	1,159	28	1,106	26	1,218	25	1,361	24	1,477
Total	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210	3,543	25,234	3,403	29,737
Investment in pooled pension funds – Placements dans des caisses communes	2,429	979	2,498	1,063	2,407	1,196	2,351	1,206	2,294	1,461	2,184	1,721
Investment in mutual funds – Placements dans des fonds mutuels	161	55	113	49	95	41	66	30	79	27	72	41
Employees covered (in thousands) – Participants (en milliers)	1,919	...	2,050	...	2,307	...	2,416	...	2,667	...	2,757	...

Chart — 3

Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1960-1977

Revenu et dépenses des caisses de pensions en fiducie, 1960-1977

Graphique — 3



Despite this continuing decline in the number of funds over the last three years, coverage by trusteed pension funds increased from 2.3 million persons in 1974 to nearly 2.8 million in 1977.

Malgré la régression constante du nombre de caisses depuis trois ans, le nombre d'adhérents est passé de 2.3 millions en 1974 à presque 2.8 millions en 1977.

Income and Expenditures

Most trusteed pension funds in Canada have a positive cash flow despite the fact that ever increasing numbers of members are drawing benefits under pension plans. As stated above, the net cash flow into trusteed pension funds in 1977 was \$4.4 billion. While the cost of providing benefits and meeting other expenses reached a new high of \$1.7 billion in 1977, investment income alone was more than sufficient to cover this cost thus leaving all of the employee and employer contributions to increase the assets of the funds.

Employee and employer contributions amounted to \$3.9 billion during 1977, an increase of more than \$500 million over the previous year. The employer contributions of \$2.7 billion represented 70% of total contributions and were made up of \$1,973 million for current service and \$749 million paid in respect of unfunded liabilities. The rather substantial employer contributions, particularly those paid in the amortization of unfunded liabilities, no doubt reflects the funding requirements of provincial and federal regulatory pension plan legislation.

Revenus et dépenses

La plupart des caisses de pensions en fiducie au Canada enregistrent un excédent des entrées sur les sorties malgré le fait qu'un nombre toujours croissant d'adhérents touchent des prestations. Comme on l'a vu, les entrées nettes des caisses de pensions en fiducie ont totalisé \$4.4 milliards en 1977. Bien que le coût des prestations et des autres dépenses ait atteint un nouveau sommet de \$1.7 milliard en 1977, les revenus de placements ont, à eux seuls, largement suffi pour l'absorber; ainsi, les cotisations des employeurs et des employés ont servi uniquement à gonfler l'actif des caisses.

Les cotisations des employeurs et des employés se sont élevées à \$3.9 milliards en 1977, soit plus de \$500 millions de plus qu'en 1976. Les employeurs ont contribué \$2.7 milliards de cette somme (70 %), dont \$1,973 millions au titre des services courants et \$749 millions à celui de la dette non capitalisée. Le niveau relativement élevé des cotisations des employeurs, surtout de celles consacrées à l'amortissement de la dette non capitalisée, résulte certes des dispositions financières des lois fédérales et provinciales qui gouvernent les régimes de pensions.

TABLE B. Summary of Income and Expenditures, Trusted Pension Funds,
1960, 1965, 1970 - 1977

TABLEAU B. Sommaire du revenu et des dépenses, régimes de pensions en fiducie,
1960, 1965, 1970 - 1977

Income and expenditures Revenu et dépenses	1960	1965	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977
millions of dollars – millions de dollars										
Income – Revenu										
Employer contributions – Cotisations des employeurs	230	403	658	798	944	1,168	1,417	1,873	2,259	2,722
Employee contributions – Cotisations des employés	160	271	396	462	525	595	711	854	1,133	1,198
Total	390	674	1,054	1,260	1,469	1,763	2,128	2,727	3,392	3,920
Investment income – Revenu de placements.	152	306	546	631	736 ^r	883	1,164	1,326	1,639	2,044
Net profit on sale of securities – Bénéfice net sur la vente de titres	2	11	15	34	117	114	49	45	59	93
Miscellaneous – Divers	6	7	10	21	18 ^r	20	20	12	14	48
Total	160	324	571	686	871	1,017	1,233	1,383	1,712	2,185
Income – Total – Revenu	550	998	1,625	1,946	2,340	2,780	3,361	4,110	5,104	6,105
Expenditures – Dépenses										
Pension payments out of funds – Versements de pensions puisés dans la caisse.	107	197	377	482	557	640	754	900	1,037	1,195
Cost of pensions purchased – Coût des pensions achetées . . .	5	8	16	21	17	50	26	29	35	37
Cash withdrawals – Retraits en espèces.	30	84	110	115	160	202	201	175	248	280
Administration costs – Frais d'administration	1	5	12	15	18	20	22	27	32	43
Net loss on sale of securities – Perte nette sur la vente de titres	8	2	99	60	38	39	99	122	93	117
Other expenditures – Autres dépenses	2	7	15	57	13	6	68	37	9	13
Expenditures – Total – Dépenses	153	303	629	750	803	957	1,170	1,290	1,454	1,685

The other major source of income of trustee pension funds is investment earnings which amounted to over \$2 billion during the year 1977. Bond interest of \$1.1 billion accounted for well over half of the total investment income, while mortgage and equity holdings produced \$360 million and \$283 million respectively. The assets held in the pooled funds of trust companies, mutual funds, and segregated funds of insurance companies yielded \$150 million and another \$104 million came from interest on cash and short-term securities.

On the expenditure side, the major charge to the funds in 1977 was the \$1,195 million paid out in the form of pensions to retired plan members. While the outgo for pension payments has been steadily increasing over the years in absolute dollar amounts, rising from \$107 million in 1960 to nearly \$1.2 billion in 1977, it has remained fairly constant as a percentage of total expenditures, fluctuating between 60% and 71% over this period. In addition \$37 million was withdrawn from the funds to purchase pensions from insurance companies on behalf of retired employees, while \$12 million was paid out to settle death claims. Another major expenditure of trustee funds is the money paid out to plan members who terminate employment and elect to withdraw their contributions in lieu of a deferred pension. These cash withdrawals amounted to \$167 million in 1977, about the same that was paid out in 1976. Changes in funding agencies resulted in \$82 million being transferred to other funding agencies while nearly \$19 million was withdrawn in respect of discontinued plans. Some plans provide for administrative costs to be paid out of their funds and in 1977 these charges amounted to \$43 million.

Distribution of Assets

The investment trends observed over the past five years continued to be evident in 1977. Over \$14 billion were invested in bonds at the end of 1977, an increase of \$2.4 billion over the previous year. These bonds accounted for 48.0% of total assets at book value, little change from the 49.7% recorded five years earlier. Provincial government obligations amounted to \$7.7 billion and accounted for nearly 54% of total bond holdings, while federal and municipal bond investments of \$2.3 billion accounted for another 16%. Corporate bond holdings of \$4.3 billion represented over 30% of total bond investments, a decrease of 2.5% from 1976 but almost the same as the proportion held in 1972.

The investment of pension funds in equities continued to rise in the absolute dollar amount but slowly declined as a percentage of total assets over the past five years. Equity investments increased from \$3.9 billion at book value in 1972 to \$6.4 billion in 1977 while decreasing as a percentage of total assets, from a high of 27.8% - 21.5% over the same period.

Les gains de placements, qui ont dépassé \$2 milliards en 1977, constituent l'autre grande source de revenus pour les caisses de pensions en fiducie. Plus de la moitié des revenus de placements ont été le fait des intérêts obligataires (\$1.1 milliard), tandis que les hypothèques et les actions ont respectivement compté pour \$360 millions et \$283 millions. L'actif détenu dans les caisses communes de sociétés de fiducie, dans les fonds mutuels et dans les caisses séparées des compagnies d'assurance ont produit \$150 millions et les intérêts servis par les liquidités et les titres à court terme, \$104 millions.

Les pensions payées aux adhérents à la retraite, qui ont totalisé \$1,195 millions en 1977, ont constitué la principale dépense des caisses de pensions. Même si les versements de pensions n'ont cessé de croître au fil des années en termes absolus, ayant passé de \$107 millions en 1960 à près de \$1.2 milliard en 1977, leur valeur relative par rapport aux dépenses totales est restée relativement stable durant cette période, variant de 60 % à 71 %. En outre, une somme de \$37 millions a été retirée des caisses et affectée à l'achat, auprès de compagnies d'assurance, de pensions au nom des employés à la retraite; par ailleurs, les prestations de décès se sont établies à \$12 millions. Les versements aux adhérents qui quittent leur emploi et choisissent de retirer leurs cotisations de préférence à une rente différée constituent un autre retrait important de fonds; ces versements ont totalisé \$167 millions en 1977, soit à peu près le même montant qu'en 1976. Les changements de caisse ont provoqué un transfert de \$82 millions dans d'autres régimes de pensions, tandis que l'abolition de caisses a entraîné des versements de presque \$19 millions. Un certain nombre de plans prévoient l'imputation de frais d'administration sur la caisse; ces frais ont atteint \$43 millions en 1977.

Répartition de l'actif

La tendance en matière de placements observée au cours des cinq dernières années s'est maintenue en 1977. À la fin de 1977, les obligations comptaient pour plus de \$14 milliards des placements, soit \$2.4 milliards de plus que l'année précédente; cela représentait 48 % de la valeur comptable de l'actif global, contre 49.7 % cinq ans plus tôt. Les obligations des gouvernements provinciaux se sont chiffrées à \$7.7 milliards et elles sont intervenues pour presque 54 % de l'avoir total sous forme d'obligations; les obligations des administrations fédérale et municipales ont atteint \$2.3 milliards (16%). L'avoir détenu sous forme d'obligations des sociétés a totalisé \$4.3 milliards et il a représenté plus de 30 % des placements obligataires, soit 2.5 % de moins qu'en 1976 mais presque le même niveau qu'en 1972.

Les placements des caisses de pensions sous forme d'actions ont poursuivi leur croissance en termes absolus mais leur importance relative par rapport à l'actif total a lentement fléchi depuis cinq ans. En effet, ces placements sont passés de \$3.9 milliards (valeur comptable) en 1972 à \$6.4 milliards en 1977, tandis que leur part de l'actif total a varié de 27.8 % - 21.5 % au cours de la même période.

TABLE C. Summary of Asset Distribution, Trusted Pension Funds, 1960, 1965, 1970-1977

No.	Assets	Book value - Valeur comptable									
		1960		1965		1970		1971		1972	
		\$'000,000	%	\$'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	978	7.0
2	Investment in mutual funds	29	0.8	32	0.5	55	0.5	51	0.4	55	0.3
3	Investment in segregated funds . . . . .	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
	Bonds:										
4	Government of Canada	653	18.2	511	7.8	471	4.3	424	3.4	393	2.8
5	Provincial governments	1,111	31.0	2,014	30.8	2,967	26.8	3,324	26.7	3,707	26.4
6	Municipal, school boards, etc.	382	10.7	647	9.9	761	6.9	749	6.0	736	5.2
7	Other Canadian	609	17.0	1,006	15.4	1,555	14.1	1,878	15.1	2,132	15.2
8	Non-Canadian	2	0.1	4	..	12	0.1	11	0.1	14	0.1
9	Total	2,757	77.0	4,182	63.9	5,766	52.2	6,386	51.3	6,982	49.7
	Stocks:										
10	Canadian, common	208	5.8	791	12.1	2,018	18.2	2,531	20.3	3,200	22.8
11	Canadian, preferred	26	0.7	29	0.4	72	0.7	79	0.6	92	0.7
12	Non-Canadian, common	23	0.7	169	2.6	580	5.3	596	4.8	603	4.3
13	Non-Canadian, preferred	1	..	..	..	10	0.1	8	0.1	6	..
14	Total	258	7.2	989	15.1	2,680	24.3	3,214	25.8	3,901	27.8
	Mortgages:										
15	Insured residential (NHA)	195	5.4	371	5.7	522	4.7	641	5.1	760	5.4
16	Conventional	104	2.9	252	3.8	500	4.5	529	4.2	536	3.8
17	Total	299	8.3	623	9.5	1,022	9.2	1,170	9.3	1,296	9.2
18	Real estate and lease-backs	29	0.8	44	0.7	48	0.4	47	0.4	46	0.3
	Miscellaneous:										
19	Cash on hand	65	1.8	103	1.6	136	1.2	136	1.1	163	1.2
20	Guaranteed investment certificates . . . . .	..	..	18	0.3	110	1.0	96	0.8	95	0.7
21	Short-term investments . . . . .	..	..	32	0.5	277	2.5	247	2.0	261	1.9
22	Accrued interest and dividends receivable	32	0.9	56	0.8	90	0.8	104	0.8	125	0.9
23	Accounts receivable	11	0.3	32	0.5	75	0.7	113	0.9	145	1.0
24	Other assets	1	..	2	..	3	..	3	..	3	..
25	Total	109	3.0	243	3.7	691	6.2	699	5.6	792	5.7
26	Total assets	3,583	100.0	6,541	100.0	11,059	100.0	12,461	100.0	14,050	100.0
	Market value ¹ - Valeur marchande ¹										
		1961		1965		1970		1971		1972	
27	Investment in pooled pension funds	135	3.3	456	6.8	767	7.3	924	7.3	1,090	7.2
28	Investment in mutual funds	41	1.0	40	0.6	65	0.6	66	0.5	86	0.6
29	Investment in segregated funds . . . . .	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
	Bonds:										
30	Government of Canada	560	13.7	473	7.0	407	3.9	380	3.0	346	2.3
31	Provincial governments	1,270	31.1	1,963	29.2	2,747	26.0	3,188	25.4	3,571	23.6
32	Municipal, school boards, etc.	419	10.3	619	9.2	641	6.1	680	5.4	666	4.4
33	Other Canadian	647	15.8	965	14.4	1,349	12.8	1,780	14.1	2,050	13.6
34	Non-Canadian	9	0.2	4	0.1	10	0.1	10	0.1	14	0.1
35	Total	2,905	71.1	4,024	59.9	5,154	48.9	6,038	48.0	6,647	44.0
	Stocks:										
36	Canadian, common	445	10.9	1,042	15.5	2,223	21.0	2,902	23.1	4,285	28.4
37	Canadian, preferred	17	0.4	29	0.5	67	0.6	78	0.6	101	0.7
38	Non-Canadian, common	67	1.7	223	3.3	541	5.1	645	5.1	755	5.0
39	Non-Canadian, preferred . . . . .	..	..	1	..	9	0.1	7	0.1	5	..
40	Total	529	13.0	1,295	19.3	2,840	26.8	3,632	28.9	5,146	34.1
	Mortgages:										
41	Insured residential (NHA)	231	5.6	367	5.5	512	4.8	638	5.1	756	5.0
42	Conventional	110	2.7	252	3.7	496	4.7	530	4.2	534	3.6
43	Total	341	8.3	619	9.2	1,008	9.5	1,168	9.3	1,290	8.6
44	Real estate and lease-backs	33	0.8	44	0.6	48	0.5	47	0.4	47	0.3
	Miscellaneous:										
45	Cash on hand	42	1.0	103	1.5	136	1.3	136	1.1	163	1.1
46	Guaranteed investment certificates . . . . .	..	..	18	0.3	110	1.0	96	0.8	95	0.6
47	Short-term investments . . . . .	..	..	32	0.5	278	2.6	247	2.0	261	1.7
48	Accrued interest and dividends receivable	36	0.9	55	0.8	90	0.8	104	0.8	125	0.8
49	Accounts receivable	21	0.5	32	0.5	75	0.7	113	0.9	145	1.0
50	Other assets	2	0.1	2	..	3	..	3	..	3	..
51	Total	101	2.5	242	3.6	692	6.4	699	5.6	792	5.2
52	Total assets	4,085	100.0	6,720	100.0	10,574	100.0	12,574	100.0	15,098	100.0

¹ Market values not available for 1960.

TABLEAU C. Sommaire des éléments d'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970 - 1977

Book value – Valeur comptable										Éléments d'actif	No	
1973		1974		1975		1976		1977				
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%			
1,063	6.6	1,196	6.5	1,206	5.7	1,461	5.9	1,721	5.8	Placements dans des caisses communes	1	
49	0.3	41	0.2	30	0.1	27	0.1	41	0.1	Placements dans des fonds mutuels	2	
146	0.9	200	1.1	248	1.2	355	1.4	467	1.6	Caisse séparée ou commune des compagnies d'assurance.	3	
										Obligations:		
356	2.2	366	2.0	405	1.9	620	2.5	1,138	3.8	Gouvernement du Canada	4	
4,132	25.6	4,550	24.9	5,310	25.0	6,380	25.2	7,664	25.7	Gouvernements provinciaux	5	
761	4.7	797	4.3	876	4.1	966	3.8	1,152	3.9	Municipalités et commissions scolaires, etc.	6	
2,432	15.0	2,813	15.4	3,539	16.7	3,887	15.4	4,342	14.6	Obligations d'autres organismes canadiens	7	
23	0.1	11	0.1	16	0.1	10	--	11	--	Obligations d'organismes étrangers	8	
7,704	47.6	8,537	46.7	10,146	47.8	11,863	46.9	14,307	48.0	Total	9	
										Actions:		
3,717	23.0	4,069	22.3	4,504	21.3	5,239	20.8	5,442	18.2	Ordinaires de sociétés canadiennes	10	
93	0.6	96	0.5	99	0.5	79	0.3	61	0.2	Privilégiées de sociétés canadiennes	11	
599	3.7	601	3.3	704	3.3	894	3.5	911	3.1	Ordinaires de sociétés étrangères	12	
12	0.1	7	--	6	--	1	--	3	--	Privilégiées de sociétés étrangères	13	
4,421	27.4	4,773	26.1	5,313	25.1	6,213	24.6	6,417	21.5	Total	14	
										Hypothèques:		
898	5.6	1,072	5.9	1,345	6.3	1,961	7.8	2,191	7.4	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	15	
653	4.0	864	4.7	1,126	5.3	1,388	5.5	1,807	6.1	Ordinaires	16	
1,551	9.6	1,936	10.6	2,471	11.6	3,349	13.3	3,998	13.5	Total	17	
51	0.3	53	0.3	96	0.5	144	0.6	200	0.7	Immeubles et rétrolocations	18	
										Divers:		
161	1.0	302	1.7	391	1.9	398	1.6	526	1.8	Encasage et dépôts dans les banques à charte	19	
164	1.0	126	0.7	133	0.6	172	0.7	254	0.9	Certificats de placements garantis	20	
554	3.4	755	4.1	872	4.1	790	3.1	1,209	4.1	Placements à court terme	21	
143	0.9	169	0.9	178	0.8	225	0.9	305	1.0	Intérêt couru et dividendes à recevoir	22	
162	1.0	194	1.1	123	0.6	232	0.9	289	1.0	Comptes à recevoir	23	
2	--	2	--	3	--	5	--	3	--	Autres éléments d'actif	24	
1,186	7.3	1,548	8.5	1,700	8.0	1,822	7.2	2,586	8.8	Total	25	
16,171	100.0	18,284	100.0	21,210	100.0	25,234	100.0	29,737	100.0	Actif total	26	
Market value ¹ – Valeur marchande ¹												
1973		1974		1975		1976		1977				
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%			
1,085	6.7	1,051	6.4	1,142	5.7	1,463	6.0	1,737	5.8	Placements dans des caisses communes	27	
65	0.4	41	0.3	32	0.2	37	0.1	43	0.1	Placements dans des fonds mutuels	28	
150	0.9	168	1.0	233	1.2	346	1.4	468	1.6	Caisse séparée ou commune des compagnies d'assurance.	29	
										Obligations:		
305	1.9	317	1.9	346	1.8	612	2.5	1,119	3.8	Gouvernement du Canada	30	
3,929	24.0	4,268	26.1	4,984	25.1	6,223	25.2	7,589	25.7	Gouvernements provinciaux	31	
683	4.2	671	4.1	739	3.7	873	3.5	1,093	3.7	Municipalités et commissions scolaires, etc.	32	
2,243	13.8	2,397	14.7	3,141	15.8	3,752	15.2	4,270	14.5	Obligations d'autres organismes canadiens	33	
20	0.1	8	0.1	14	0.1	9	--	10	--	Obligations d'organismes étrangers	34-	
7,180	44.0	7,661	46.9	9,224	46.5	11,469	46.4	14,081	47.7	Total	35	
										Actions:		
4,367	26.8	3,410	20.9	4,278	21.5	5,103	20.6	5,461	18.5	Ordinaires de sociétés canadiennes	36	
83	0.5	69	0.4	81	0.4	70	0.3	59	0.2	Privilégiées de sociétés canadiennes	37	
590	3.6	468	2.9	646	3.3	932	3.8	892	3.0	Ordinaires de sociétés étrangères	38	
12	0.1	4	--	4	--	1	--	3	--	Privilégiées de sociétés étrangères	39	
5,052	31.0	3,951	24.2	5,009	25.2	6,106	24.7	6,415	21.7	Total	40	
										Hypothèques:		
887	5.4	1,040	6.4	1,303	6.6	1,944	7.9	2,196	7.5	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	41	
647	4.0	838	5.1	1,102	5.5	1,384	5.6	1,806	6.1	Ordinaires	42	
1,534	9.4	1,878	11.5	2,405	12.1	3,328	13.5	4,002	13.6	Total	43	
51	0.3	53	0.3	96	0.5	144	0.6	202	0.7	Immeubles et rétrolocations	44	
										Divers:		
161	1.0	302	1.8	391	2.0	398	1.6	526	1.8	Encasage et dépôts dans les banques à charte	45	
164	1.0	126	0.8	133	0.7	173	0.7	254	0.9	Certificats de placements garantis	46	
554	3.4	756	4.6	872	4.4	790	3.2	1,213	4.1	Placements à court terme	47	
143	0.9	169	1.0	178	0.9	225	0.9	305	1.0	Intérêt couru et dividendes à recevoir	48	
162	1.0	194	1.2	123	0.6	232	0.9	289	1.0	Comptes à recevoir	49	
2	--	2	--	3	--	5	--	3	--	Autres éléments d'actif	50	
1,186	7.3	1,549	9.4	1,700	8.6	1,823	7.3	2,590	8.8	Total	51	
18,303	100.0	16,352	100.0	19,841	100.0	24,716	100.0	29,538	100.0	Actif total	52	

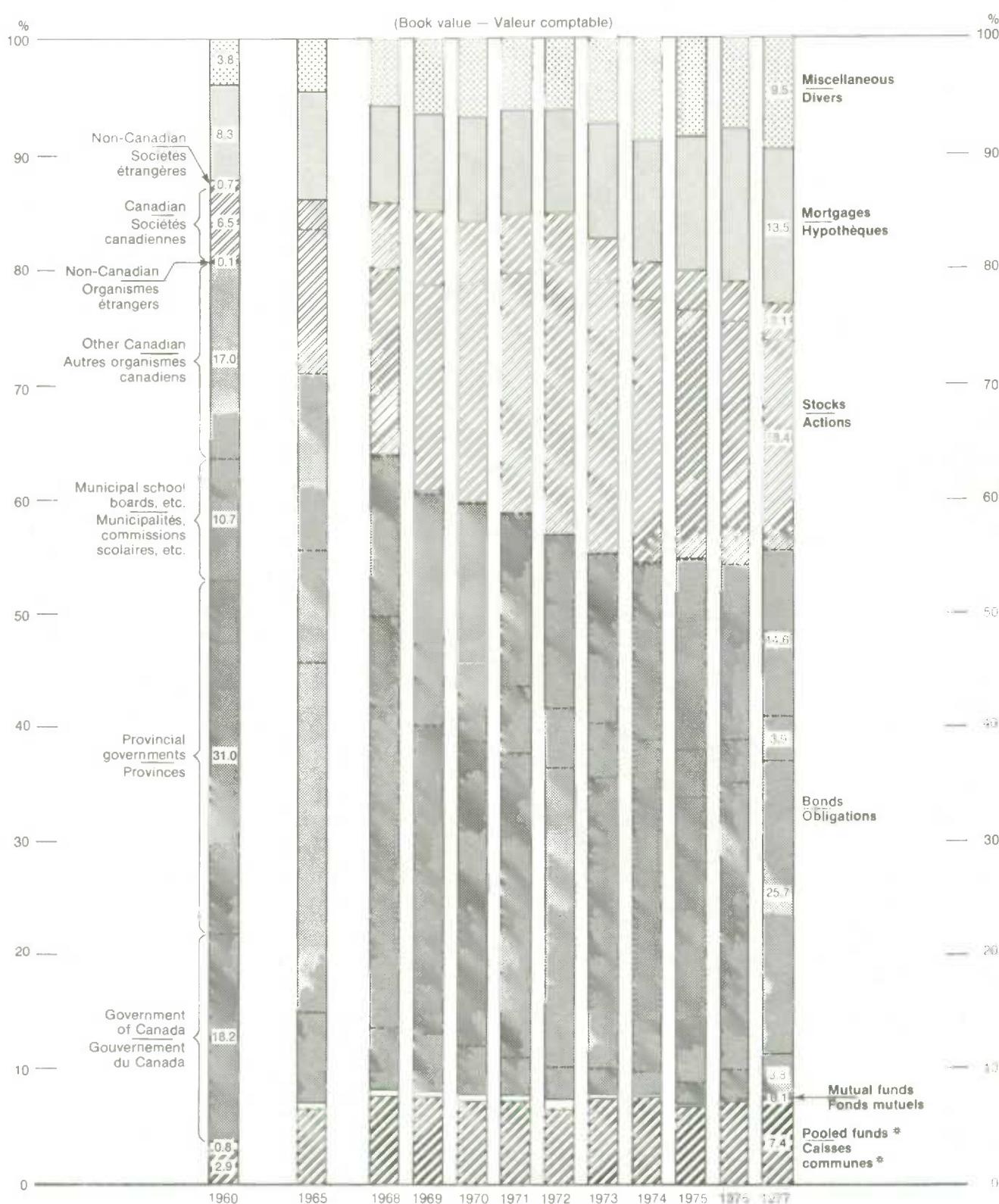
¹ Aucune valeur marchande n'a été déclarée à l'enquête de 1960.

Chart — 4

Percentage Distribution of Assets in Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1968-1977

Graphique — 4

Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1977



* 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.

Mortgage investments, which gradually increased over the past five years both in real and relative terms, constituted 13.5% of assets in 1977, or a total of nearly \$4 billion.

Perhaps one of the most significant developments in recent years has been the trend to the retention of substantial pension plan monies in cash, guaranteed investment certificates and other short-term investments. In 1977 these liquid assets amounted to nearly \$2 billion, an increase of \$629 million over the previous year, and over three times the amount held five years earlier. In relative terms cash and short-term investments rose from 3.7% of total assets in 1972 to 6.7% in 1977.

Public and Private Sector Funds

Trusted pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies and variations in asset portfolios are particularly significant between public and private sector funds. For the purposes of this report, public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments, including Crown corporations, agencies and educational and health institutions, to build up and maintain a portfolio of investments to pay future benefits to participating employees.

Of the 3,403 trusted funds surveyed in 1977, only 264 were in the public sector. While representing less than 8% of all funds, the public sector funds covered 44% of all members and held 50% of the total assets. This heavy concentration of covered employees and asset holdings in the relatively few public sector funds was due to the fact that many of the larger funds were in the public sector. In fact, of the 49 funds with assets in excess of \$100 million in 1977, 25 were in the public sector.

Many public sector funds are subject to restrictive investment policies and are obliged to invest in government bonds. Consequently, their asset profile varies sharply from that of private sector funds. 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, the asset distributions in the public and private sectors are shown separately in Table D and graphically illustrated in Chart 5.

As may be seen from both Table D and Chart 5, fixed income securities, consisting mainly of federal and provincial obligations, accounted for 63.9% of the total assets held by trusted funds in the public sector in 1977, versus only 32.7% in the private sector. Inversely, the proportion of the public sector assets

Les placements sous forme d'hypothèques, qui n'ont cessé de croître depuis cinq ans en termes absolus et relatifs, ont compté pour 13.5 % de l'actif en 1977 et ils se sont établis à près de \$4 milliards.

La faveur dont jouissent l'encaisse, les certificats de placement garantis et les autres placements à court terme auprès d'un bon nombre de régimes de pensions constitue peut-être l'un des faits saillants des dernières années. En 1977, ces liquidités ont totalisé presque \$2 milliards, soit \$629 millions de plus que l'année précédente; elles ont plus que triplé en cinq ans. En termes relatifs, l'encaisse et les placements à court terme sont passés de 3.7 % de l'actif total en 1972 à 6.7 % en 1977.

Caisse du secteur public et du secteur privé

Les caisses de pensions en fiducie suivent une ligne de conduite peu homogène en matière de placements; l'écart des portefeuilles est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Dans la présente publication, sont considérées comme caisses du secteur public celles qui sont créées par les administrations fédérale, provinciales et municipales (y compris les sociétés de la Couronne, les organismes et les institutions d'enseignement et de santé) afin d'accumuler et de maintenir un portefeuille de placements qui serviront, à l'avenir, des prestations aux adhérents.

Des 3,403 caisses en fiducie recensées en 1977, seulement 264 appartenaient au secteur public. Bien qu'elles aient représenté moins de 8 % de l'ensemble des caisses, les caisses du secteur public comprenaient 44 % de tous les adhérents et détenaient 50 % de l'actif global. La forte concentration d'adhérents et de l'actif dans un nombre assez restreint de caisses du secteur public est due à l'existence d'un grand nombre de caisses importantes dans le secteur public. En effet, sur les 49 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions en 1977, 25 se trouvaient dans le secteur public.

Beaucoup de caisses du secteur public sont limitées dans leurs politiques de placement et doivent acheter des obligations des gouvernements. Par conséquent, le profil de leur actif est très différent de celui des caisses du secteur privé. Les sociétés fédérales de la Couronne constituent une exception: la plupart suivent une ligne de conduite semblable à celle du secteur privé. Le lecteur distinguera plus facilement ces différences et comprendra mieux la structure des placements des deux secteurs en consultant le tableau D, qui présente la répartition de l'actif dans les secteurs public et privé, et le graphique 5, qui l'illustre.

Comme l'indiquent le tableau D et le graphique 5, les titres à revenu fixe, composés surtout d'obligations fédérales et provinciales, sont intervenus pour 63.9 % de l'actif détenu par les caisses en fiducie du secteur public en 1977, contre seulement 32.7 % dans le cas du secteur privé. Inversement, la proportion de l'actif du secteur

TABLE D. Asset Distribution of Trusted Pension Funds in the Public and Private Sectors
(Book Value) 1960, 1965, 1968-1977

TABLEAU D. Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé
(valeur comptable) 1960, 1965, 1968-1977

	Bonds		Stocks		Mortgages		Real estate lease-backs and miscellaneous		Pooled funds ¹		Mutual funds		Total	
	Obligations	Actions	Hypothèques	Immeubles rétrolocations et divers	Caisse communes ¹	Fonds mutuels								
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Public sector² – Secteur public²:														
1960	1,184	83.4	18	1.3	131	9.2	51	3.6	6	0.4	29	2.1	1,419	100.0
1965	2,015	77.6	161	6.2	259	10.0	110	4.2	30	1.2	22	0.8	2,597	100.0
1968	2,675	72.0	400	10.8	357	9.6	199	5.4	55	1.5	28	0.7	3,714	100.0
1969	2,927	69.5	517	12.3	394	9.3	265	6.3	80	1.9	31	0.7	4,214	100.0
1970	3,330	68.2	588	12.0	517	10.6	315	6.5	98	2.0	33	0.7	4,881	100.0
1971	3,716	66.7	741	13.3	587	10.5	370	6.7	124	2.2	31	0.6	5,569	100.0
1972	4,217	66.1	966	15.2	645	10.1	384	6.0	138	2.2	28	0.4	6,378	100.0
1973	4,829	64.6	1,163	15.5	737	9.9	574	7.7	145	1.9	27	0.4	7,475	100.0
1974	5,454	63.6	1,318	15.4	918	10.7	678	7.9	188	2.2	16	0.2	8,572	100.0
1975	6,465	64.3	1,470	14.6	1,073	10.7	830	8.3	207	2.1	3	--	10,048	100.0
1976	7,728	63.2	1,824	14.9	1,439	11.8	978	8.0	251	2.1	3	--	12,223	100.0
1977	9,405	63.9	2,022	13.7	1,692	11.5	1,290	8.7	306	2.1	14	0.1	14,729	100.0
Private sector³ – Secteur privé³:														
1960	1,573	72.7	240	11.1	168	7.8	87	4.0	96	4.4	–	–	2,164	100.0
1965	2,167	54.9	828	21.0	364	9.2	177	4.5	398	10.1	10	0.3	3,944	100.0
1968	2,339	44.5	1,554	29.5	419	8.0	304	5.8	625	11.9	17	0.3	5,258	100.0
1969	2,358	40.7	1,908	33.0	469	8.1	364	6.3	669	11.5	21	0.4	5,789	100.0
1970	2,436	39.4	2,092	33.9	505	8.2	424	6.9	699	11.3	22	0.3	6,178	100.0
1971	2,670	38.7	2,473	35.9	583	8.4	376	5.5	770	11.2	20	0.3	6,892	100.0
1972	2,766	36.1	2,935	38.3	651	8.5	454	5.9	839	10.9	27	0.3	7,672	100.0
1973	2,875	33.1	3,258	37.5	814	9.4	663	7.6	1,064	12.2	22	0.2	8,696	100.0
1974	3,082	31.7	3,455	35.6	1,018	10.5	924	9.5	1,208	12.4	25	0.3	9,712	100.0
1975	3,682	33.0	3,843	34.4	1,397	12.5	966	8.7	1,247	11.2	27	0.2	11,162	100.0
1976	4,135	31.8	4,389	33.7	1,910	14.7	988	7.6	1,565	12.0	24	0.2	13,011	100.0
1977	4,902	32.7	4,395	29.3	2,306	15.4	1,496	9.9	1,882	12.5	27	0.2	15,008	100.0
Both sectors – Les deux secteurs:														
1960	2,757	77.0	258	7.2	299	8.3	138	3.9	102	2.8	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
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	6.9	55	0.4	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
1976	11,863	46.9	6,213	24.6	3,349	13.3	1,966	7.8	1,816	7.3	27	0.1	25,234	100.0
1977	14,307	48.0	6,417	21.5	3,998	13.5	2,786	9.5	2,188	7.4	41	0.1	29,737	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, educational institutions and organizations, and health institutions and organizations. – Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, établissements et organismes d'enseignement, et établissements et organismes de santé.

³ Includes the following types of organizations: religious and charitable, trade and employee associations, cooperatives, incorporated and unincorporated businesses and others. – Comprend les genres d'organismes suivants: organismes religieux et de bienfaisance, associations syndicales, coopératives, sociétés constituées, entreprises individuelles et autres.

TABLE E. Income and Expenditures of Trusted Pension Funds in Public and Private Sectors, 1976 and 1977
 TABLEAU E. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1976 et 1977

Income – Revenu	Public sector Secteur public				Private sector Secteur privé			
	1976		1977		1976		1977	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Employer contributions – Cotisations des employeurs	986,459	37.6	1,264,027	39.8	1,272,608	51.3	1,457,770	49.8
Employee contributions – Cotisations des employés	809,430	30.9	848,876	26.8	323,506	13.0	349,566	11.9
Total	1,795,889	68.5	2,112,903	66.6	1,596,114	64.3	1,807,336	61.7
Investment income – Revenu de placements:								
Interest from – Intérêts sur:								
Bonds – Obligations	568,023	21.7	741,673	23.4	332,556	13.4	391,165	13.3
Bank or trust company deposits – Dépôts dans les banques ou société de fiducie	8,197	0.3	6,903	0.2	17,788	0.7	16,417	0.5
Mortgages – Hypothèques	116,831	4.4	148,697	4.7	162,543	6.5	211,458	7.2
Short-term investments – Placements à court terme	30,854	1.2	31,561	1.0	40,139	1.6	49,138	1.7
Dividends from – Dividendes sur:								
Canadian common stocks – Actions ordinaires de sociétés canadiennes	58,877	2.2	76,525	2.4	157,790	6.4	175,092	6.0
Canadian preferred stocks – Actions privilégiées de sociétés canadiennes	1,816	0.1	1,794	0.1	3,200	0.1	2,235	0.1
Foreign common and preferred stocks – Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	5,819	0.2	7,689	0.2	14,866	0.6	19,938	0.7
Real estate – Immeubles et rétrolocations	4,288	0.2	7,479	0.2	3,743	0.2	5,492	0.2
Pooled mutual and segregated funds – Fonds communs, mutuels et séparés	15,372	0.6	21,724	0.7	96,635	3.9	128,302	4.4
Other – Autres	79	--	--	--	44	--	41	--
Total	810,156	30.9	1,044,045	32.9	829,304	33.4	999,278	34.1
Realized profit on sale of securities – Bénéfice net sur la vente de titres	9,923	0.4	13,705	0.4	48,722	2.0	79,536	2.7
Other receipts – Autres revenus	4,968	0.2	3,241	0.1	8,686	0.3	44,822	1.5
Total	825,047	31.5	1,060,991	33.4	886,712	35.7	1,123,636	38.3
Income – Total – Revenu	2,620,936	100.0	3,173,894	100.0	2,482,826	100.0	2,930,972	100.0
Expenditures – Dépenses								
Pension payments out of fund – Versements de pensions puisées dans la caisse	506,138	76.7	591,273	78.9	523,753	66.0	598,488	64.0
Lump sum settlements in lieu of pension at retirement – Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite	1,657	0.2	691	0.1	5,617	0.7	4,533	0.5
Cost of pensions purchased – Coût des pensions achetées	3,379	0.5	7,894	1.0	31,485	4.0	29,403	3.1
Cash withdrawals on -- Retraits en espèces:								
Death – Décès	5,384	0.8	3,554	0.5	10,701	1.3	8,526	0.9
Separation – Cessation d'emploi	95,145	14.4	92,942	12.4	71,485	9.0	73,911	7.9
Discontinuation of plan – Abolition de la caisse	1,740	0.3	--	--	14,761	1.8	18,729	2.0
Change of funding agency – Changement de la caisse	3,772	0.6	1,226	0.2	45,127	5.7	80,609	8.6
Administration costs – Frais d'administration	12,780	1.9	16,006	2.1	19,052	2.4	27,358	2.9
Realized loss on sale of securities – Perte nette sur la vente de titres	26,836	4.1	31,376	4.2	66,664	8.4	85,532	9.2
Other expenditures – Autres dépenses	3,359	0.5	4,528	0.6	5,247	0.7	8,441	0.9
Expenditures – Total – Dépenses	660,190	100.0	749,490	100.0	793,892	100.0	935,530	100.0

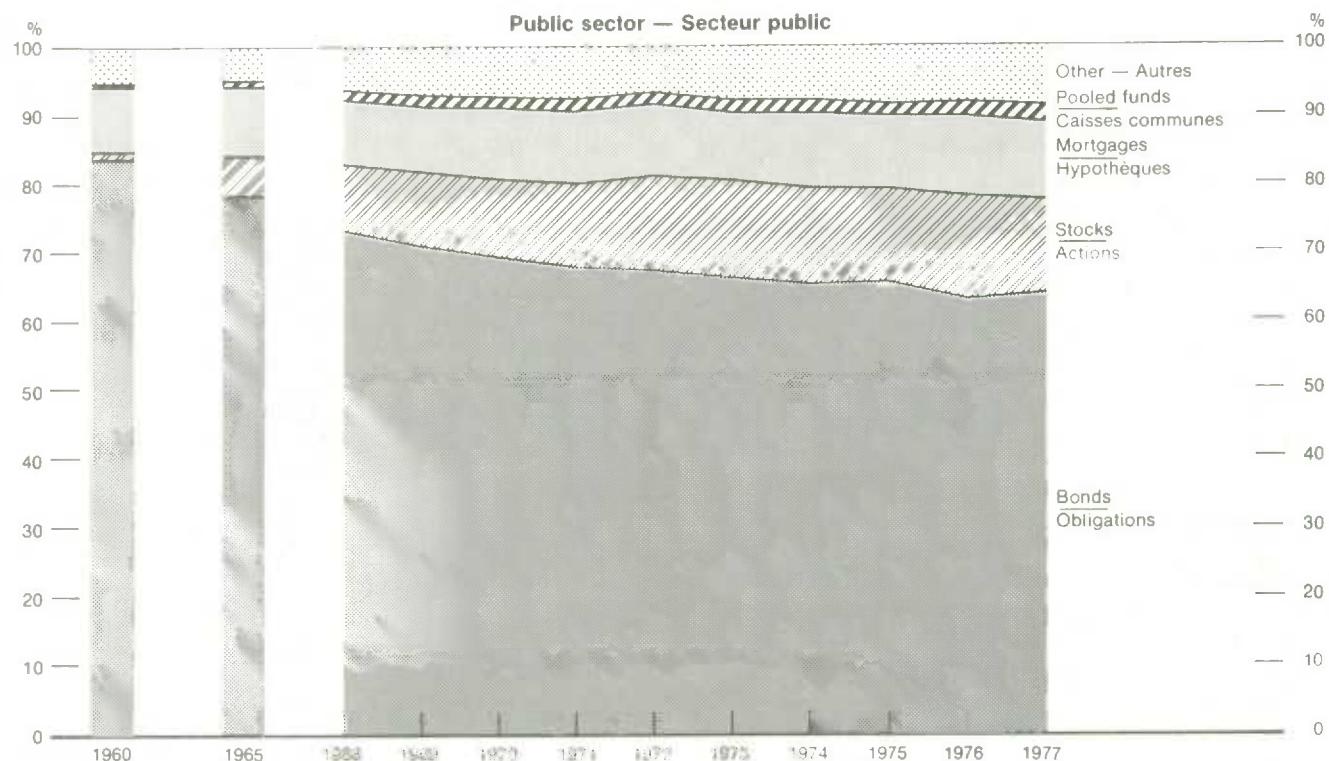
Chart - 5

Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1960, 1965, 1968-1977

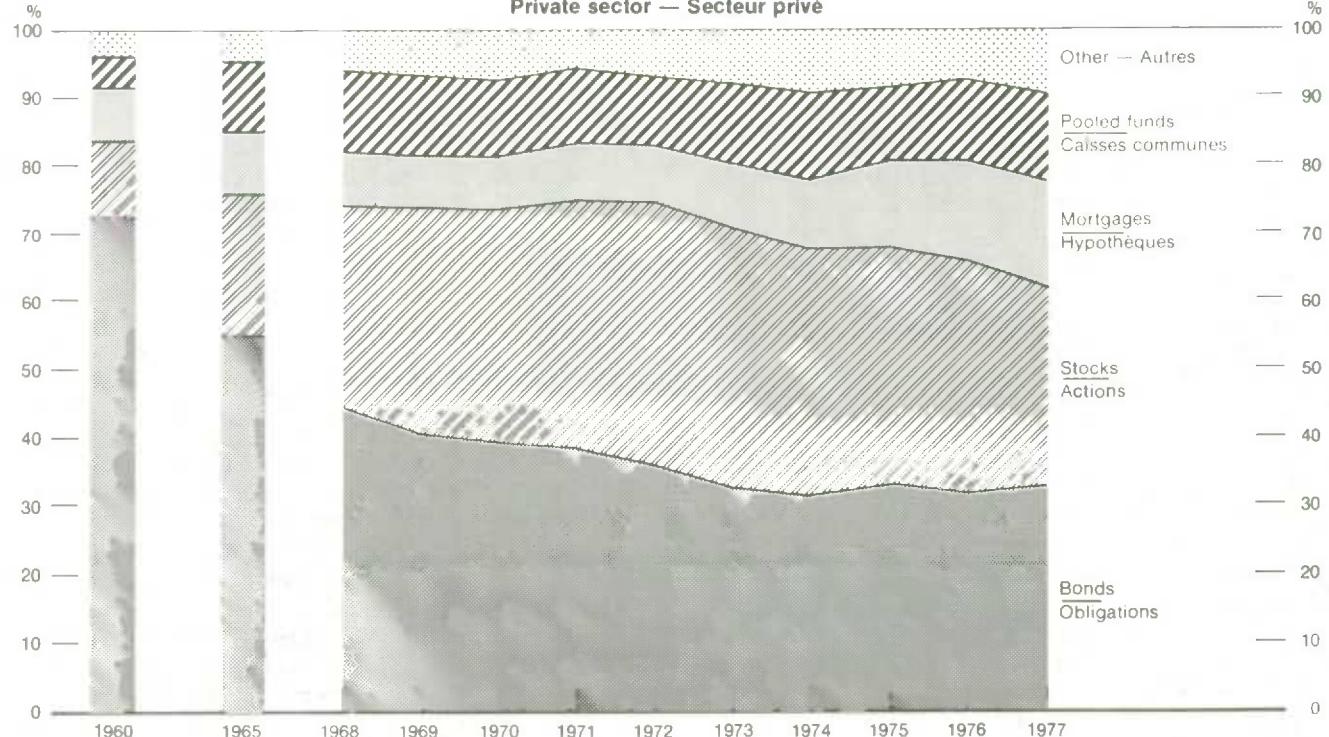
Graphique – 5

Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé, 1960, 1965, 1968-1977

(Book value — Valeur comptable)



Private sector — Secteur privé



invested in stocks was considerably lower than the percentage of private sector assets held in stocks, ranging from 13.7% in the public sector to 29.3% in the private sector. This difference in investment policy was evident to a lesser degree in the area of investments in mortgages where the public sector holdings represented 11.5% of total assets compared with 15.4% in the private sector.

Investments in pooled funds remained very small in the public sector at 2.1% of total assets, but continued to represent a fair proportion of private sector assets, increasing slightly in 1977 to 12.5% from the 12.0% recorded in 1976. Considering the fact that 24% of the assets of pooled pension funds of trust companies are invested in equities (see Appendix A), it may be estimated that in actuality over 32% of the private sector assets were invested in stocks either directly or indirectly through pooled funds deposits.

It is quite evident then, that the major characteristic differentiating the public and private sector asset portfolios is the relatively high proportion of bonds held by public sector funds. A closer examination of these bond holdings reveals that in 1977 of the \$9.4 billion invested in bonds in the public sector less than 17% was held in bonds of Canadian and foreign corporations and more than 83% in bonds guaranteed by the three levels of government, particularly provincial obligations. On the other hand, in the private sector, of the \$4.9 billion invested in bonds nearly 57% were corporate bonds and less than 43% government bonds.

Pension Funds by Size

Trusteed pension funds may be measured in terms of the number of participants covered or the volume of assets held. Table F provides a profile of the income, expenditures and assets of all trusteed pension funds by membership size group while Tables 11 - 14 provide this information by asset size group.

The number of trusteed pension funds which had reached a high of 4,072 in 1969 declined to 3,403 in 1977. This decline was most pronounced amongst the funds with less than 50 members. Those funds covering less than 50 employees numbered 366 and represented less than one third of the total in 1960. By 1968 their number had increased to 2,741 or over two thirds of the total. However, in 1977 there remained only 1,703 and they represented just half the total number of funds. In terms of income and assets these 1,703 funds represented little more than 1% of the total. It is interesting to note that in 1977 the 368 largest funds in terms of employees covered, namely those with 1,000 or more members, represented less than 11% of the total number of funds, but accounted for 87% of the members, 89% of the income, 85% of the expenditures and 88% of the assets of all funds.

public détenue sous forme d'actions (13.7 %) a été de loin inférieure à celle du secteur privé (29.3 %). L'écart entre les politiques de placement des deux secteurs a été un peu moins évident dans le domaine des hypothèques, où le secteur public détenait 11.5 % de son actif total et le secteur privé, 15.4 %.

Les placements dans des caisses communes sont restés négligeables dans le secteur public (2.1 % de l'actif total), mais ils sont demeurés importants pour le secteur privé (12.5 % de l'actif total en 1977, contre 12 % en 1976). Puisque 24 % de l'actif des caisses communes de pensions confiées à des sociétés de fiducie est placé sous forme d'actions (voir l'annexe A), on peut estimer qu'en réalité, plus de 32 % de l'actif du secteur privé a été placé sous forme d'actions soit directement, soit indirectement par le biais de dépôts dans des caisses communes.

Par conséquent, la principale caractéristique qui distingue le portefeuille du secteur public de celui du secteur privé est incontestablement la proportion relativement élevée d'obligations détenues dans les caisses du secteur public. Une étude plus approfondie révèle que des \$9.4 milliards détenus sous forme d'obligations dans le secteur public en 1977, moins de 17 % ont été imputables aux obligations de sociétés canadiennes ou étrangères et plus de 83 %, à celles garanties par les trois paliers de gouvernement (surtout le provincial). Dans le secteur privé, en revanche, les obligations des sociétés et des gouvernements sont respectivement intervenues pour presque 57 % et moins de 43 % des \$4.9 milliards détenus sous forme d'obligations.

Caisse de pensions par taille

Les caisses de pensions en fiducie peuvent se mesurer en fonction du nombre d'adhérents ou du volume de l'actif. Le tableau F donne le profil des revenus, des dépenses et de l'actif de toutes les caisses de pensions en fiducie selon le nombre d'adhérents, tandis que les tableaux 11 - 14 présentent cette information selon la taille de l'actif.

Le nombre de caisses de pensions en fiducie, qui avait atteint un sommet de 4,072 en 1969, ne s'est élevé qu'à 3,403 en 1977. Le fléchissement le plus évident a touché les caisses comptant moins de 50 participants. Celles-ci ont totalisé 366 en 1960, soit moins du tiers de l'ensemble des caisses. En 1968, leur nombre est passé à 2,741, c'est-à-dire plus des deux tiers du total. En 1977, toutefois, il n'en restait que 1,703, qui représentaient la moitié seulement du nombre total de caisses et dont les revenus et l'actif comptaient pour un peu plus de 1 % du total. Il est intéressant de noter qu'en 1977, les 368 caisses les plus importantes sur le plan du nombre d'adhérents (autrement dit, celles qui regroupaient 1,000 participants ou plus) sont intervenues pour moins de 11 % du nombre total de caisses, mais pour 87 % des adhérents, 89 % des revenus, 85 % des dépenses et 88 % de l'actif de l'ensemble des caisses.

TABLE F. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusted Pension Funds by Membership Size Group, 1960, 1965, 1968-1977

No.	Membership size group Tranche de taille de participants	1960		1965		1968		1969		1970	
		No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%
Number of pension funds – Nombre de caisses de pensions											
Under 50 – Moins de 50:											
1 Under 5 – Moins de 5 . . . . .	.. ..	883	29.5	1,764	43.4	1,717	42.2	1,473	38.2		
2 5- 9 . . . . .	.. ..	213	7.1	298	7.3	304	7.5	310	8.0		
3 10- 49 . . . . .	.. ..	648	21.6	679	16.7	701	17.2	698	18.1		
4 Sub-total – Total partiel	366	32.1	1,744	58.2	2,741	67.4	2,722	66.9	2,481	64.3	
5 50- 99	176	15.5	325	10.8	331	8.1	325	8.0	320	8.3	
6 100-199	187	16.4	288	9.6	317	7.8	327	8.0	326	8.4	
7 200-499	187	16.4	318	10.6	299	7.4	309	7.6	330	8.5	
8 500-999	80	7.0	113	3.8	141	3.5	146	3.6	145	3.8	
9 1,000 and over – et plus	143	12.6	209	7.0	236	5.8	243	5.9	257	6.7	
10 Total	1,139	100.0	2,997	100.0	4,065	100.0	4,072	100.0	3,859	100.0	
Income – Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50 – Moins de 50:											
11 Under 5 – Moins de 5 . . . . .	.. ..	20,977	2.1	22,171	1.7	16,875	1.1	12,778	0.8		
12 5- 9 . . . . .	.. ..	4,557	0.4	3,724	0.3	4,342	0.3	3,500	0.2		
13 10- 49 . . . . .	.. ..	14,588	1.5	17,939	1.3	19,302	1.3	19,395	1.2		
14 Sub-total – Total partiel	5,538	1.0	40,122	4.0	43,834	3.3	40,519	2.7	35,673	2.2	
15 50- 99	7,531	1.4	16,189	1.6	17,362	1.3	18,573	1.3	19,828	1.2	
16 100-199	14,946	2.7	27,028	2.7	30,812	2.3	34,534	2.3	34,558	2.1	
17 200-499	31,112	5.7	58,656	5.9	61,225	4.6	73,600	4.9	82,363	5.1	
18 500-999	30,382	5.5	47,560	4.8	71,098	5.4	83,224	5.6	85,589	5.3	
19 1,000 and over – et plus	460,778	83.7	808,194	81.0	1,106,267	83.1	1,243,439	83.2	1,367,455	84.1	
20 Total	550,287	100.0	997,749	100.0	1,330,598	100.0	1,493,889	100.0	1,625,466	100.0	
Expenditures – Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50 – Moins de 50:											
21 Under 5 – Moins de 5 . . . . .	.. ..	811	0.3	5,760	1.4	14,880	3.1	18,657	3.0		
22 5- 9 . . . . .	.. ..	439	0.1	2,330	0.5	1,355	0.3	3,196	0.5		
23 10- 49 . . . . .	.. ..	4,509	1.5	5,613	1.3	8,702	1.8	9,451	1.5		
24 Sub-total – Total partiel	1,271	0.8	5,759	1.9	13,703	3.2	24,937	5.2	31,304	5.0	
25 50- 99	1,368	0.9	5,541	1.8	7,165	1.7	6,599	1.4	10,075	1.6	
26 100-199	2,747	1.8	13,858	4.6	10,277	2.4	11,664	2.4	13,612	2.1	
27 200-499	6,934	4.5	18,748	6.2	18,238	4.3	25,675	5.4	32,667	5.2	
28 500-999	5,779	3.8	11,747	3.9	32,513	7.7	31,345	6.6	38,178	6.1	
29 1,000 and over – et plus	135,251	88.2	246,873	81.6	343,031	80.7	376,195	79.0	503,014	80.0	
30 Total	153,350	100.0	302,526	100.0	424,927	100.0	476,415	100.0	628,850	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	120,309	1.4	120,442	1.2	111,114	1.0		
32 5- 9 . . . . .	.. ..	10,196	0.2	20,845	0.2	27,344	0.3	21,197	0.2		
33 10- 49 . . . . .	.. ..	63,240	1.0	98,434	1.1	110,778	1.1	118,232	1.1		
34 Sub-total – Total partiel	22,426	0.6	116,057	1.8	239,588	2.7	258,564	2.6	250,543	2.3	
35 50- 99	31,680	0.9	78,835	1.2	111,210	1.2	125,255	1.3	130,113	1.2	
36 100-199	62,939	1.8	150,556	2.3	199,282	2.2	222,596	2.2	221,931	2.0	
37 200-499	165,026	4.6	329,231	5.0	398,055	4.4	488,893	4.9	556,645	5.0	
38 500-999	146,805	4.1	287,020	4.4	483,716	5.4	523,662	5.2	564,047	5.1	
39 1,000 and over – et plus	3,153,718	88.0	5,579,233	85.3	7,540,575	84.1	8,384,458	83.8	9,335,862	84.4	
40 Total	3,582,594	100.0	6,540,932	100.0	8,972,426	100.0	10,003,428	100.0	11,059,141	100.0	

TABLEAU F. Nombre, revenu, dépenses et actif des fonds de pensions en fiducie par tranche de taille de participants, 1960, 1965, 1968 - 1977

1971		1972		1973		1974		1975		1976		1977		Nº
No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%	
Number of pension funds – Nombre de caisses de pensions														
1,321	33.5	1,185	31.4	1,111	28.8	903	24.5	811	22.4	725	20.5	619	18.2	1
328	8.3	315	8.3	315	8.2	309	8.4	287	7.9	267	7.5	256	7.5	2
792	20.1	753	19.9	837	21.7	840	22.8	854	23.6	866	24.4	828	24.3	3
2 441	61.9	2,253	59.6	2,263	58.7	2,052	55.7	1,952	53.9	1,858	52.4	1,703	50.0	4
351	8.9	384	10.2	377	9.8	371	10.1	381	10.5	389	11.0	386	11.4	5
364	9.2	328	8.7	363	9.4	357	9.7	348	9.6	348	9.8	343	10.1	6
362	9.2	373	9.9	384	10.0	409	11.1	426	11.8	413	11.7	426	12.5	7
160	4.0	172	4.5	173	4.5	176	4.8	176	4.8	182	5.1	177	5.2	8
268	6.8	268	7.1	299	7.6	315	8.6	339	9.4	353	10.0	368	10.8	9
3,946	100.0	3,778	100.0	3,859	100.0	3,680	100.0	3,622	100.0	3,543	100.0	3,403	100.0	10
Income – Revenu														
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
12,900	0.7	13,813	0.6	11,821	0.4	11,260	0.3	10,808	0.3	11,109	0.2	10,653	0.2	11
3,591	0.2	3,500	0.1	4,275	0.2	5,072	0.2	5,207	0.1	5,300	0.1	7,975	0.1	12
22,292	1.1	28,043	1.2	31,687	1.1	33,623	1.0	38,352	0.9	45,218	0.9	47,556	0.8	13
38,783	2.0	45,356	1.9	47,783	1.7	49,955	1.5	54,367	1.3	61,627	1.2	66,184	1.1	14
27,056	1.4	28,859	1.2	32,979	1.2	39,874	1.2	40,116	1.0	46,987	0.9	51,915	0.9	15
3,493	2.1	47,839	2.1	58,576	2.1	61,009	1.8	69,776	1.7	86,933	1.7	87,144	1.4	16
98,435	5.0	123,520	5.3	130,351	4.7	151,334	4.5	199,482	4.8	214,646	4.2	267,491	4.4	17
100,553	5.2	131,570	5.6	145,261	5.2	156,948	4.7	166,940	4.1	203,185	4.0	203,926	3.3	18
1,40,069	84.3	1,963,091	83.9	2,365,206	85.1	2,902,083	86.3	3,578,971	87.1	4,490,384	88.0	5,428,206	88.9	19
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	5,103,762	100.0	6,104,866	100.0	20
Expenditures – Dépenses														
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
16,606	2.2	15,283	1.9	20,422	2.1	12,284	1.0	13,106	1.0	15,111	1.1	17,275	1.0	21
4,188	0.6	2,991	0.4	3,911	0.4	3,648	0.3	3,883	0.3	4,791	0.3	7,238	0.5	22
13,458	1.8	13,383	1.6	19,211	2.0	19,480	1.7	18,789	1.5	25,188	1.7	20,489	1.2	23
34,252	4.6	31,657	3.9	43,544	4.5	35,412	3.0	35,778	2.8	45,090	3.1	45,002	2.7	24
10,961	1.5	15,050	1.9	18,777	2.0	24,617	2.1	17,079	1.3	19,330	1.3	21,775	1.3	25
16,659	2.2	15,111	1.9	21,146	2.2	25,787	2.2	24,733	1.9	31,261	2.2	26,026	1.5	26
47,185	6.3	42,806	5.3	49,045	5.1	60,777	5.2	66,101	5.1	73,355	5.0	88,085	5.2	27
35,342	4.7	56,062	7.0	41,715	4.4	56,651	4.9	55,454	4.3	56,833	3.9	67,290	4.0	28
605,709	80.7	642,051	80.0	783,006	81.8	966,702	82.6	1,090,667	84.6	1,228,213	84.5	1,436,842	85.3	29
750,108	100.0	802,737	100.0	957,233	100.0	1,169,946	100.0	1,289,812	100.0	1,454,082	100.0	1,685,020	100.0	30
Assets (book value) – Actif (valeur comptable)														
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
112,409	0.9	119,814	0.8	102,982	0.6	101,755	0.6	97,065	0.5	96,540	0.4	90,470	0.3	31
24,305	0.2	23,577	0.2	22,884	0.1	26,752	0.1	27,408	0.1	29,909	0.1	50,067	0.1	32
144,086	1.2	154,082	1.1	170,771	1.1	188,650	1.0	214,955	1.0	252,478	1.0	256,666	0.9	33
280,800	2.3	297,473	2.1	296,637	1.8	317,157	1.7	339,428	1.6	378,927	1.5	397,203	1.3	34
256,584	2.1	170,031	1.2	193,331	1.2	199,076	1.1	212,206	1.0	240,975	0.9	265,063	0.9	35
164,365	1.3	262,411	1.9	322,119	2.0	344,347	1.9	377,188	1.8	428,268	1.7	469,547	1.6	36
624,350	5.0	693,893	4.9	789,909	4.9	879,381	4.8	1,207,061	5.7	1,149,105	4.6	1,379,986	4.6	37
649,508	5.2	799,175	5.7	783,508	4.8	838,778	4.6	903,416	4.2	1,027,318	4.1	1,067,297	3.6	38
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	22,009,034	87.2	26,158,134	88.0	39
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	25,233,627	100.0	29,737,230	100.0	40

In 1977 there were 49 funds with assets of over \$100 million including three of over \$1 billion. These 49 funds held over 60% of total assets and accounted for 54% of the members, 61% of the income and 55% of the expenditures. On the other hand, the funds with assets of less than \$1 million, though 2,249 in number and representing 66% of all funds surveyed, accounted for just 4% of the membership and expenditures and less than 2% of the income and assets.

Tables 13 and 14 reveal widely divergent investment patterns amongst the various size groups. Whereas assets in the larger funds are distributed among stocks, bonds, mortgages, etc., the small funds tend to be more heavily invested in pooled pension funds of trust companies. In fact, the smaller the fund, the higher the proportion in pooled funds. Those with holdings of less than \$100 thousand in 1977 had nearly 72% of their total assets invested in pooled funds. Those in the \$100 thousand to \$1 million size group had 61%, and the 653 funds in the \$1 million to \$5 million group had 37% in pooled funds.

Types of Trust Arrangement

In essence, trusteed pension funds are administered by a corporate trustee or by individual trustees. As may be seen in Table G, the two basic forms of trust arrangements have been subdivided into six categories. Pension funds classified as "corporate trustee" in Table G may either be individually managed by the trust company, invested in pooled funds, or use a combination of these two. Funds classified as "pooled" are those funds that are invested in total in pooled pension funds of trust companies. The group classified under "combinations of individually managed and pooled" have part of the assets invested in pooled funds and part invested on an individual basis.

Although a pension fund society is essentially the same as individual trustees except that the fund is incorporated, the two funding arrangements are shown separately in Table G. Pension funds included 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.

The 728 funds that were administered by individual trustees in 1977 covered 42% of all participants and held 56% of total assets, while the 2,574 funds that used a corporate trustee for investment purposes covered only 32% of all participants and held less than 30% of total assets. Only a handful of funds, 24 in

Il existait en 1977 49 caisses dont l'actif excédait \$100 millions, dont trois où il dépassait \$1 milliard. Ces 49 caisses détenaient plus de 60 % de l'actif global et étaient responsables de 54 % des participants, de 61 % des revenus et de 55 % des dépenses. En revanche, les 2,249 caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million ont représenté 66 % des caisses visées, mais seulement 4 % des adhérents et des dépenses et moins de 2 % des revenus et de l'actif.

Les tableaux 13 et 14 dégagent des structures de placement qui varient considérablement selon le groupe de taille. En effet, si les caisses les plus importantes placent leur actif sous forme d'actions, d'obligations, d'hypothèques, etc., les petites s'en remettent plutôt aux caisses communes de pensions des sociétés de fiducie. On constate même que plus la caisse est petite, plus elle investit dans les caisses communes. Ainsi, les caisses qui détenaient moins de \$100 milliers en 1977 ont placé presque 72 % de leur actif total dans des caisses communes; les chiffres correspondants s'élevaient respectivement à 61 % et à 37 % pour les caisses dont l'actif se situait entre \$100 milliers et \$1 million et pour les 653 caisses où il variait entre \$1 million et \$5 millions.

Genres de fiducie

Essentiellement, les caisses de pensions en fiducie sont administrées par des sociétés ou par des particuliers. Le tableau G présente une ventilation de ces deux genres de fiducie en six catégories. Les caisses de pensions classées sous la rubrique "Société de fiducie" au tableau G peuvent faire l'objet d'une gestion exclusive par la société de fiducie, investir leur actif dans des caisses communes ou faire appel à une combinaison des deux. Les caisses classées comme "communes" placent la totalité de leur actif dans les caisses communes de pensions des sociétés de fiducie. Les caisses qui figurent sous la rubrique "Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes" détiennent une partie de leur actif dans des caisses communes et administrent l'autre partie elles-mêmes.

Bien que les sociétés de caisse de retraite soient essentiellement identiques aux fiduciaires particuliers sauf pour le fait qu'elles soient constituées en société, le tableau G présente les deux genres de fiducie séparément. Les caisses de pensions figurant dans la colonne "Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier" sont administrées en partie par un fiduciaire particulier et en partie par une société de fiducie. La partie administrée par la société de fiducie est habituellement placée dans des caisses communes de pensions.

Les 728 caisses administrées par un fiduciaire particulier en 1977 visaient 42 % de tous les participants et détenaient 56 % de l'actif total; les chiffres correspondants pour les 2,574 caisses qui ont fait appel à une société de fiducie ne se sont élevés qu'à 32 % et moins de 30 %. Seulement 24 caisses ont été administrées par une

TABLE G. Trusteed Pension Funds and Membership, by Membership Size Group and Type of Trust Arrangement, 1977

TABLEAU G. Caisse de pensions en fiducie et participants, par tranche de taille de participants et le genre de fiducie, 1977

Membership size group Tranche de taille de participants	Corporate trustee – Société de fiducie							
	Individually managed Caisse administrée individuellement		Pooled Caisse communes		Combinations of individually managed and pooled Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
	Funds Fonds	Members Membres	Funds Fonds	Members Membres	Funds Fonds	Members Membres	Funds Fonds	Members Membres
Under 5 – Moins de 5	49	78	275	460	19	31		
5- 9	21	128	185	1,162	10	65		
10- 49	91	2,126	581	13,481	61	1,731		
50- 99	43	2,624	247	16,125	41	2,925		
100- 199	34	4,903	193	26,090	59	8,166		
200- 499	105	32,294	143	41,526	95	29,461		
500- 999	45	29,133	34	20,083	51	33,642		
1000 and over – et plus	79	249,439	15	22,853	98	343,553		
Total	467	320,725	1,673	141,780	434	419,574		
	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	
	Funds Fonds	Members Membres	Funds Fonds	Members Membres	Funds Fonds	Members Membres	Funds Fonds	Members Membres
	–	–	268	429	8	14	619	1,012
Under 5 – Moins de 5	–	–	39	234	1	6	256	1,595
5- 9	–	–	86	2,179	7	144	828	19,735
10- 49	2	74	51	3,415	4	320	386	25,409
50- 99	–	–	50	6,869	4	504	343	46,921
100- 199	3	389	70	22,160	9	3,313	426	130,306
200- 499	4	1,552	37	24,839	8	5,091	177	114,330
500- 999	2	1,542	127	1,107,392	36	601,088	368	2,418,054
1000 and over – et plus	13	93,729	728	1,167,517	77	610,480	3,403	2,757,362
Total	24	97,286						

number, were administered by a pension fund society, but they accounted for 3.5% of all covered employees and held 5% of total assets. The 77 funds classified as a combination of individual and corporate trustees covered 22% of all participants and held over 9% of total assets.

A greater proportion of funds in the public sector than in the private sector were administered by individual trustees. Of the 264 public sector funds over 40% used individual trustees compared with less than 20% of the 3,139 funds in the private sector.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

As reported in the most recent issue available of *Pension Plans in Canada* (Catalogue 74-401), of the 15,625 plans in operation at the beginning of 1976 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.

These relatively few plans covered over 60% of the 3.9 million persons who participated in pension plans at the beginning of 1976. For the previous 12-month period a total of \$2.7 billion was contributed by employers and employees into trusteed funds representing 60% of total contributions made to all private pension plans. Generally, trusteed plans tended to be found in larger organizations, whereas most small plans tended to use insurance companies as the funding agency.

Table H shows the degree to which accumulated assets of private pension plans are concentrated in trusteed funds. As noted in the table, these 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. Pension deposits in segregated funds of insurance companies are included in total in the assets held by insurance companies. The \$467 million, which in 1977 were allocated by trusteed pension fund managers to segregated funds as an integral part of their total assets and which were included in the asset totals as a separate portfolio item in the body of this report, were removed from the trusteed assets in this table.

Exclusive of the so-called "consolidated revenue plans", it was estimated, therefore, that in 1977 all other plans held some \$38.8 billion in assets to provide pension benefits to participating employees. With over 75% of this \$38.8 billion being held by trusteed funds, the trusteed arrangement represents the major repository for pension funds.

société de caisse de retraite, mais elles ont compté pour 3.5 % de l'ensemble des adhérents et pour 5 % de l'actif global. Les 77 caisses classées comme "combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier" ont regroupé 22 % des participants et plus de 9 % de tout l'actif.

Les fiduciaires particuliers ont administré une plus forte proportion de caisses dans le secteur public que dans le privé: plus de 40 % des 264 caisses du secteur public ont fait appel à un fiduciaire particulier, contre moins de 20 % des 3,139 caisses du secteur privé.

Importance relative des caisses de pensions en fiducie

Comme il est mentionné dans le dernier numéro de *Régimes de pensions au Canada* (n° 74-401 au catalogue), seulement le quart des 15,625 régimes en vigueur au début de 1976 étaient des régimes de pensions en fiducie. Malgré leur nombre relativement faible au Canada, ceux-ci dominent au chapitre du nombre d'adhérents, de la valeur des cotisations et de l'actif.

Ces régimes réunissaient plus de 60 % des 3.9 millions de personnes participant à des régimes de pensions au début de 1976. L'année précédente, les cotisations des employeurs et employés aux caisses de pensions en fiducie se sont chiffrées à \$2.7 milliards, ce qui représente 60 % de toutes les cotisations versées dans l'ensemble des régimes privés. En général, les grandes entreprises sont portées à choisir les régimes en fiducie tandis que les petites entreprises préfèrent confier leur régime de rentes aux sociétés d'assurance.

La concentration de l'actif cumulatif des régimes de pensions privés dans les caisses en fiducie se dégage du tableau H. Comme on l'indique au tableau, les données ne tiennent pas compte des régimes des fonctionnaires, dont les cotisations sont versées dans les fonds du revenu consolidé; ces régimes ne détiennent donc aucun avoir sous forme d'encaisse ou de titres. Tout dépôt dans une caisse séparée d'une société d'assurance fait partie de l'actif de cette société. Ainsi, les fiduciaires de caisses de pensions en fiducie ont, en 1977, déposé \$467 millions dans des caisses séparées tout en les considérant comme une partie intégrante de leur actif total; cette somme a été présentée comme un poste distinct de portefeuille de l'actif dans la partie principale et a été soustraite de l'actif en fiducie donné dans le présent tableau.

Par conséquent, à l'exclusion de ce qu'on appelle des "régimes du revenu consolidé" tous les autres régimes détenaient un actif estimatif de \$38.8 milliards en 1977 afin de fournir des prestations à leurs adhérents. Comme les caisses en fiducie détenaient plus de 75 % de cette somme, il y a lieu de dire que les régimes de pensions en fiducie constituent le principal dépositaire des caisses de pensions.

TABLE H. Estimated Value of Pension Fund Assets, by Funding Agency, 1970-1977
 TABLEAU H. Estimations de l'actif des caisses de pensions selon l'organisme de placement, 1970-1977

Year Année	Funding agency ¹ – Organisme de placement ¹				Total
	Trusteed ² Fiducie ²	Insurance companies Sociétés d'assurance	Canadian Government Annuities Rentes sur l'État		
		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	16,025 ^r	5,338	617		21,980 ^r
1974	18,084 ^r	6,070	608		24,762 ^r
1975	20,962 ^r	6,819 ^r	604		28,385 ^r
1976	24,879 ^r	7,880 ^r	601		33,360 ^r
1977	29,270	8,920 ^p	596		38,786 ^p

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'État , 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.

² Segregated funds are included in total in the insurance company assets and excluded from the trusteed. – Toutes les caisses séparées font partie de l'actif des sociétés d'assurance et ne sont pas prises en compte dans celui des caisses de pensions en fiducie.

Source: (a) Trusteed Pension plans Financial Statistics. (b) Report of Superintendent of Insurance for Canada and Annual Report, Insurance Branch, Ministry of Consumers, Co-operatives and Financial Institutions, province of Quebec. (c) Canadian Government Annuities, Planning and Finance Branch, Unemployment Insurance Commission. a) Régimes de pensions en fiducie, statistique financière. b) Rapport du surintendant des assurances du Canada et Rapport annuel. Assurances direction, Ministère des Consommateurs, Coopératives et Institutions Financières, Province de Québec. c) Rentes sur l'Etat, Planification des services financiers, Comission d'assurance-chômage.



STATISTICAL TABLES

TABLEAUX STATISTIQUES



TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1976 and 1977

TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1976 et 1977

Selected items Données choisies	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1976	1977	1976	1977	1976	1977
Trust arrangements - Genre de fiducie:						
(a) Corporate trustee - Société de fiducie:						
Pooled funds - Caisse commune	1,086	998	704	675	1,790	1,673
Individually managed - Caisse administrée individuellement	306	309	187	158	493	467
Combination - Combinaison	257	258	165	176	422	434
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	391	391	340	337	731	728
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	48	43	34	34	82	77
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite	22	21	3	3	25	24
Total	2,110	2,020	1,433	1,383	3,543	3,403
Investment in pooled pension funds - Placement dans des caisses communes	1,391	1,299	903	885	2,294	2,184
Investment in mutual funds - Placement dans des fonds mutuels	42	38	37	34	79	72
Segregated or pooled funds of an insurance company - Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	42	47	24	24	66	71
Employees covered - Participants	1,884,462	1,934,345	782,413	823,017	2,666,875	2,757,362

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1976 and 1977

TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1976 et 1977

Income and expenditures Revenu et dépenses	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1976	1977	1976	1977	1976	1977
thousands of dollars - milliers de dollars						
Income - Revenu						
Employer contributions - Cotisations des employeurs	1,559,789	1,892,743	699,278	829,054	2,259,067	2,721,797
Employee contributions - Cotisations des employés	1,113,730	1,178,949	19,206	19,493	1,132,936	1,198,442
Total	2,673,519	3,071,692	718,484	848,547	3,392,003	3,920,239
Investment income - Revenu de placements:						
Interest from - Intérêts sur:						
Bonds - Obligations	769,680	974,623	130,899	158,215	900,579	1,132,838
Bank or trust company deposits - Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	20,080	16,965	5,905	6,355	25,985	23,320
Mortgages - Hypothèques	218,313	280,654	61,061	79,501	279,374	360,155
Short-term investments - Placement à court terme	48,520	56,400	22,473	24,299	70,993	80,699
Dividends from - Dividendes sur:						
Canadian common stock - Action ordinaires de sociétés canadiennes	150,580	177,092	66,087	74,525	216,667	251,617
Canadian preferred stock - Action privilégiées de sociétés canadiennes	3,697	3,215	1,319	814	5,016	4,029
Foreign common and preferred stock - Action ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	14,484	18,050	6,201	9,577	20,685	27,627
Real estate - Biens immobiliers	6,629	10,218	1,402	2,753	8,031	12,971
Pooled, mutual and segregated funds - Fonds communs, mutuels et séparés	72,954	92,251	39,053	57,775	112,007	150,026
Other - Autres	122	-	1	41	123	41
Total	1,305,059	1,629,468	334,401	413,855	1,639,460	2,043,323
Net profit on sale of securities - Bénéfice net sur la vente de titres	37,673	54,000	20,972	39,241	58,645	93,241
Miscellaneous - Divers	9,964	46,515	3,690	1,548	13,654	48,063
Total	1,352,696	1,729,983	359,063	454,644	1,711,759	2,184,627
Income - Total - Revenu	4,026,215	4,801,675	1,077,547	1,303,191	5,103,762	6,104,866
Expenditures - Dépenses						
Pension payments out of funds - Versements de pensions puisées dans la caisse	795,468	909,960	241,697	285,025	1,037,165	1,194,985
Cost of pensions purchased - Coût des pensions achetées	24,983	25,293	9,881	12,004	34,864	37,297
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:						
Death - Décès	13,794	10,851	2,291	1,229	16,085	12,080
Separation - Cessation d'emploi	157,804	154,521	8,826	12,332	166,630	166,853
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	10,397	5,867	6,104	12,862	16,501	18,729
Change of funding agency - Changement de caisse	23,459	71,542	25,440	10,293	48,899	81,835
Administration costs - Frais d'administration	23,148	31,687	8,684	11,677	31,832	43,364
Net loss on sale of securities - Perte nette sur la vente de titres	70,178	81,271	23,322	35,637	93,500	116,908
Other expenses - Autres dépenses	6,286	11,081	2,320	1,888	8,606	12,969
Expenditures - Total - Dépenses	1,125,517	1,302,073	328,565	382,947	1,454,082	1,685,020

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1976 and 1977

No.	Assets	Contributory Régimes contributifs				Non-contributory Régimes non contributifs	
		Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande		Book value Valeur comptable	
		1976	1977	1976	1977	1976	1977
thousands of dollars - milliers de dollars							
	Investment in pooled pension funds:						
1	Equity fund (stock fund)	287,563	284,266	287,032	285,461	129,201	131,457
2	Fixed income fund (bond fund)	145,193	168,198	154,000	169,831	94,934	124,403
3	Diversified fund	48,808	64,114	47,775	64,566	22,479	29,114
4	Mortgage fund	362,857	455,451	364,639	464,399	277,746	369,188
5	Foreign funds	54,542	53,310	53,444	51,108	35,850	40,410
6	Other	1,554	773	1,611	812	378	574
7	Total	900,517	1,026,112	908,501	1,036,177	560,588	695,146
8	Mutual and investment funds	20,407	26,853	24,574	29,121	7,105	13,677
9	Segregated or pooled funds of insurance companies	260,897	323,508	254,212	323,704	93,840	143,319
	Bonds:						
10	Government of Canada	484,668	812,224	472,696	794,009	135,339	326,105
11	Provincial governments	5,998,120	7,194,883	5,844,916	7,122,210	382,366	469,095
12	Municipal, school boards, etc.	911,560	1,112,610	823,717	1,056,269	54,371	39,344
13	Other Canadian	2,859,876	3,199,966	2,755,813	3,142,041	1,026,615	1,142,260
14	Non-Canadian	7,108	6,695	6,152	6,118	3,226	3,798
15	Total	10,261,332	12,326,378	9,903,294	12,120,647	1,601,917	1,980,602
	Stocks:						
16	Canadian, common	3,662,904	3,794,403	3,526,832	3,792,068	1,576,072	1,646,964
17	Canadian, preferred	58,502	46,011	52,927	44,844	20,065	14,918
18	Non-Canadian, common	644,756	639,959	655,632	615,051	249,415	271,204
19	Non-Canadian, preferred	1,084	2,689	947	2,522	191	644
20	Total	4,367,246	4,483,062	4,236,338	4,454,485	1,845,743	1,933,730
	Mortgages:						
21	Insured residential (NHA)	1,565,691	1,727,081	1,556,670	1,732,522	394,847	463,812
22	Conventional	1,051,641	1,385,185	1,052,460	1,386,852	336,353	422,398
23	Total	2,617,332	3,112,266	2,609,130	3,119,374	731,200	886,210
24	Real estate and lease-backs	119,961	163,833	120,291	165,679	23,576	36,659
	Miscellaneous:						
25	Cash on hand	280,100	365,407	280,100	365,407	117,674	160,127
26	Guaranteed investment certificates	83,907	135,278	84,122	135,127	88,364	118,426
27	Other short-term investments	628,264	906,550	628,928	910,290	161,229	302,621
28	Accrued interest and dividends receivable	187,285	253,909	187,285	253,909	38,086	51,245
29	Accounts receivable	209,923	258,292	209,923	258,292	22,335	30,465
30	Other assets	4,619	2,868	4,518	2,849	180	687
31	Total	1,394,098	1,922,304	1,394,876	1,925,874	427,868	663,571
32	Total assets	19,941,790	23,384,316	19,451,216	23,175,061	5,291,837	6,352,914

TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1976 et 1977

Non-contributory Régimes non contributifs		Total				Elément d'actif	Nº		
Market value Valeur marchande		Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande					
1976	1977	1976	1977	1976	1977				
thousands of dollars – milliers de dollars									
124,198	131,309	416,764	415,723	411,230	416,770	Placement dans des caisses communes:			
96,064	126,097	240,127	292,601	250,064	295,928	Avoir (capital-actions)	1		
22,036	29,584	71,287	93,228	69,811	94,150	Fonds de revenu fixé (obligations)	2		
277,446	374,526	640,603	824,639	642,085	838,925	Fonds diversifiés	3		
34,781	38,196	90,392	93,720	88,225	89,304	Fonds hypothécaires	4		
366	652	1,932	1,347	1,977	1,464	Valeurs étrangères	5		
554,891	700,364	1,461,105	1,721,258	1,463,392	1,736,541	Autres	6		
						Total	7		
12,288	13,731	27,512	40,530	36,862	42,852	Placements dans les fonds mutuels	8		
91,704	143,942	354,737	466,827	345,916	467,646	Caisse séparées ou communes des compagnies d'assurance	9		
Obligations:									
138,945	325,059	620,007	1,138,329	611,641	1,119,068	Gouvernement du Canada	10		
378,573	466,438	6,380,486	7,663,978	6,223,489	7,588,648	Gouvernements provinciaux	11		
49,708	37,358	965,931	1,151,954	873,425	1,093,627	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12		
928,839	1,128,009	3,886,491	4,342,226	3,751,652	4,270,050	Obligations d'autres organismes canadiens	13		
1,766	3,783	10,334	10,493	8,918	9,901	Obligations d'organismes étrangers	14		
1,565,831	1,960,647	11,863,249	14,306,980	11,469,125	14,081,294	Total	15		
Actions:									
1,575,997	1,669,025	5,238,976	5,441,367	5,102,829	5,461,093	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16		
17,439	13,994	78,567	60,929	70,366	58,838	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17		
275,776	276,949	894,171	911,163	931,408	892,000	Ordinaires, de sociétés étrangères	18		
171	666	1,275	3,333	1,118	3,188	Privilégiées, de sociétés étrangères	19		
1,869,383	1,960,634	6,212,989	6,416,792	6,105,721	6,415,119	Total	20		
Hypothèques:									
387,592	463,162	1,960,538	2,190,893	1,944,262	2,195,684	Assurés sur l'habitation (L.N.H.)	21		
330,922	419,801	1,387,994	1,807,583	1,383,382	1,806,653	Ordinaires	22		
718,514	882,963	3,348,532	3,998,476	3,327,644	4,002,337	Total	23		
23,546	36,790	143,537	200,492	143,837	202,469	Immeubles et rétrolocations	24		
Divers:									
117,674	160,127	397,774	525,534	397,774	525,534	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	25		
88,613	118,501	172,271	253,704	172,735	253,628	Certificats de placements garantis	26		
161,340	303,100	789,493	1,209,171	790,268	1,213,390	Autres placements à court terme	27		
38,086	51,245	225,371	305,154	225,371	305,154	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28		
22,335	30,465	232,258	288,757	232,258	288,757	Comptes à recevoir	29		
177	686	4,799	3,555	4,695	3,535	Autres éléments d'actif	30		
428,225	664,124	1,821,966	2,585,875	1,823,101	2,589,998	Total	31		
5,264,382	6,363,195	25,233,627	29,737,230	24,715,598	29,538,256	Actif total	32		

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1976 and 1977

No.	Income and expenditures	Corporate trustee – Société de fiducie						Pension fund society Sociétés de caisse de retraite		
		Individually managed Caisse administrée individuellement		Pooled Caisse communes		Combinations of individually managed and pooled Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes				
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Income										
1	Employer contributions	1976	274,878	48.3	80,912	50.6	457,975	57.4	92,387	39.8
2		1977	279,559	46.6	93,767	50.2	537,228	55.5	110,771	41.1
3	Employee contributions	1976	100,879	17.7	32,291	20.2	70,514	8.9	42,534	18.4
4		1977	103,448	17.3	35,995	19.3	77,840	8.1	45,739	17.0
5	Total	1976	375,757	66.0	113,203	70.8	528,489	66.3	134,921	58.2
6		1977	383,007	63.9	129,762	69.5	615,068	63.6	156,510	58.1
Investment income:										
7	Interest from:									
8	Bonds	1976	76,349	13.5	—	—	97,574	12.2	45,741	19.7
9		1977	86,786	14.5	—	—	117,279	12.1	52,492	19.4
10	Banks or trust company deposits	1976	3,183	0.6	46	—	3,399	0.4	2,740	1.2
11		1977	3,432	0.6	697	0.4	3,111	0.3	2,324	0.9
12	Mortgages	1976	29,282	5.2	—	—	41,615	5.2	28,568	12.3
13		1977	39,199	6.5	—	—	51,901	5.4	34,208	12.7
14	Short-term investments	1976	11,123	2.0	5	—	11,599	1.5	1,447	0.6
		1977	14,023	2.3	672	0.4	14,501	1.5	891	0.3
15	Dividends from:									
16	Canadian common stock	1976	40,717	7.2	—	—	50,682	6.4	12,381	5.3
17		1977	42,708	7.2	—	—	57,693	6.0	13,089	4.9
18	Canadian preferred stock	1976	694	0.1	—	—	895	0.1	330	0.1
19		1977	478	0.1	—	—	279	—	93	—
20	Foreign common and preferred stock	1976	3,529	0.6	—	—	3,841	0.5	1,533	0.7
21		1977	4,405	0.7	—	—	5,348	0.6	1,751	0.7
22	Real estate	1976	692	0.1	—	—	789	0.1	299	0.1
23		1977	418	0.1	—	—	1,218	0.1	364	0.1
24	Pooled, mutual and segregated funds	1976	8,633	1.5	45,065	28.2	42,009	5.3	1,365	0.6
25		1977	9,205	1.5	52,318	28.0	66,419	6.9	1,293	0.5
26	Other	1976	—	—	—	—	3	—	—	—
		1977	—	—	—	—	—	—	—	—
27	Total	1976	174,202	30.8	45,116	28.2	252,406	31.7	94,404	40.6
28		1977	200,654	33.5	53,687	28.8	317,749	32.9	106,505	39.5
29	Net profit on sale of securities	1976	11,658	2.1	1,037	0.6	14,923	1.9	2,528	1.1
30		1977	13,139	2.2	1,191	0.6	29,341	3.0	5,890	2.2
31	Miscellaneous	1976	6,008	1.1	697	0.4	1,007	0.1	147	0.1
32		1977	2,404	0.4	2,005	1.1	4,546	0.5	408	0.2
33	Total	1976	191,868	34.0	46,850	29.2	268,336	33.7	97,079	41.8
34		1977	216,197	36.1	56,883	30.5	351,636	36.4	112,803	41.9
35	Total income	1976	567,625	100.0	160,053	100.0	796,825	100.0	232,000	100.0
36		1977	599,204	100.0	186,645	100.0	966,704	100.0	269,313	100.0
Expenditures										
37	Pension payments out of fund	1976	117,073	61.4	15,976	22.4	150,152	72.6	71,155	82.1
38		1977	122,199	65.2	18,602	29.4	173,501	57.5	78,010	84.7
39	Cost of pensions purchased	1976	7,935	4.2	8,507	12.0	6,637	3.2	1,482	1.7
40		1977	11,148	5.9	5,070	8.0	3,758	1.2	1,482	1.6
41	Cash withdrawals on:									
42	Death	1976	4,745	2.5	1,334	1.9	1,437	0.7	546	0.6
43		1977	4,981	2.7	686	1.1	1,102	0.4	312	0.3
44	Separation	1976	16,723	8.7	11,143	15.7	19,125	9.2	8,117	9.3
45		1977	19,224	10.2	11,831	18.7	17,169	5.7	8,148	8.8
46	Discontinuation of plan	1976	2,020	1.1	6,772	9.5	2,452	1.2	14	—
47		1977	2,616	1.4	2,189	3.5	854	0.3	—	—
48	Change of funding agency	1976	17,811	9.4	21,458	30.2	353	0.2	556	0.6
49		1977	1,533	0.8	16,607	26.3	58,573	19.4	117	0.1
50	Administration costs	1976	5,653	3.0	2,393	3.4	5,626	2.7	1,012	1.2
51		1977	5,916	3.2	2,683	4.2	12,002	4.0	1,088	1.2
52	Net loss on sale of securities	1976	16,409	8.6	1,813	2.6	19,831	9.6	3,934	4.5
53		1977	17,732	9.5	1,891	3.0	32,894	10.8	3,038	3.3
54	Other expenditures	1976	2,036	1.1	1,627	2.3	1,317	0.6	7	—
55		1977	2,027	1.1	3,650	5.8	1,994	0.7	2	—
56	Total expenditures	1976	190,405	100.0	71,023	100.0	206,930	100.0	86,823	100.0
		1977	187,376	100.0	63,209	100.0	301,847	100.0	92,197	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1976 et 1977

Individual trustee Fiduciaire particulier	Combinations of corporate trustee and individual trustee		Total		Revenu et dépenses		Nº
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Revenu							
1,168,846 1,436,081	40.1 42.2	184,069 264,391	41.8 39.0	2,259,067 2,721,797	44.4 44.6	1976 Cotisations des employeurs 1977	1 2
763,648 760,968	26.2 22.3	123,070 174,452	28.0 25.7	1,132,936 1,198,442	22.1 19.6	1976 Cotisations des employés 1977	3 4
1,932,494 2,197,049	66.3 64.5	307,139 438,843	69.8 64.7	3,392,003 3,920,239	66.5 64.2	1976 Total 1977	5 6
Revenu de placements:							
617,846 773,148 14,549 11,976 152,767 194,922 40,293 44,674	21.3 22.7 0.5 0.4 5.3 5.7 1.4 1.3	63,069 103,133 2,068 1,780 27,142 39,925 6,526 5,938	14.3 15.2 0.5 0.3 6.2 5.9 1.5 0.9	900,579 1,132,838 25,985 23,320 279,374 360,155 70,993 80,699	17.6 18.5 0.5 0.4 5.5 5.9 1.4 1.3	1976 Intérêts sur: Obligations 1977 1976 Dépôts dans des banques ou société de fiducie 1977 1976 Hypothèques 1977 1976 Placements à court terme 1977	7 8 9 10 11 12 13 14
94,787 110,973 2,775 2,799 10,767 14,161 1,155 10,680 3,291 8,007 120 41	3.3 3.3 0.1 0.1 0.4 0.4 0.2 0.3 0.2 0.1 — —	18,100 27,154 322 380 1,015 1,962 96 291 9,644 15,784 — —	4.1 4.0 0.1 0.1 0.2 0.3 — — 2.2 2.3 — —	216,667 251,617 5,016 4,029 20,685 27,627 8,031 12,971 112,007 150,026 123 41	4.2 4.1 0.1 0.1 0.4 0.5 0.2 0.2 2.2 2.5 — —	1976 Dividendes sur: Actions ordinaires de sociétés canadiennes 1977 1976 Actions privilégiées de sociétés canadiennes 1977 1976 Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères 1977 1976 Biens immobiliers 1976 1976 Fonds communs, mutuels et séparés 1976 1976 Autres 1977	15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26
948,350 1,168,381	32.7 34.3	127,982 196,347	29.1 29.0	1,639,460 2,043,323	32.1 33.5	1976 Total 1977	27 28
23,464 36,321	0.8 1.1	5,035 7,359	1.1 1.1	58,645 93,241	1.1 1.5	1976 Bénéfice sur la vente de titres 1977	29 30
5,577 3,131	0.2 0.1	218 35,569	-- 5.2	13,654 48,063	0.3 0.8	1976 Divers 1977	31 32
974,391 1,207,833	33.7 35.5	133,235 239,275	30.2 35.3	1,711,759 2,184,627	33.5 35.8	1976 Total 1977	33 34
2,906,885 3,404,882	100.0 100.0	440,374 678,118	100.0 100.0	5,103,762 6,104,866	100.0 100.0	1976 Revenu total 1977	35 36
Dépenses							
624,888 727,418	77.2 78.1	57,921 75,255	64.6 68.6	1,037,165 1,194,985	71.4 70.9	1976 Versements de pensions puisées dans la caisse 1977	37 38
7,946 14,171	1.0 1.5	2,357 1,668	2.6 1.5	34,864 37,297	2.4 2.2	1976 Coût des pensions achetées 1977	39 40
6,787 4,090 98,207 93,552 4,686 12,789 5,958 3,521	0.8 0.4 12.2 10.1 0.6 1.4 0.7 0.4	1,236 909 13,315 16,929 557 281 2,763 1,484	1.4 0.8 14.9 15.4 0.6 0.3 3.1 1.4	16,085 12,080 166,630 166,853 16,501 18,729 48,899 81,835	1.1 0.7 11.4 9.9 1.1 1.1 3.4 4.9	1976 Retraites en espèce sur: Décès 1977 1976 Cessation d'emploi 1977 1976 Abolition de la caisse 1977 1976 Changement de caisse 1977	41 42 43 44 45 46 47 48
14,354 17,298	1.8 1.9	2,794 4,377	3.1 4.0	31,832 43,364	2.2 2.6	1976 Frais d'administration 1977	49 50
43,154 33,025	5.3 5.7	8,359 8,328	9.3 7.6	93,500 116,908	6.4 6.9	1976 Perte nette sur la vente de titres 1977	51 52
3,230 4,884	0.4 0.5	389 412	0.4 0.4	8,606 12,969	0.6 0.8	1976 Autres dépenses 1977	53 54
809,210 930,748	100.0 100.0	89,691 109,643	100.0 100.0	1,454,082 1,683,020	100.0 100.0	1976 Total des dépenses 1977	55 56

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1976 and 1977

No.	Assets	Corporate trustee – Société de fiducie						Pension fund society Sociétés de caisse de retraite	
		Individually managed Caisse administrée individuellement		Pooled Caisse communes		Combinations of individually managed and pooled Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:									
1 Equity fund (stock fund)	1976	—	—	268,037	36.6	67,714	1.7	—	—
2	1977	—	—	257,722	30.0	71,729	1.5	—	—
3 Fixed income fund (bond fund)	1976	—	—	180,923	24.7	46,667	1.2	—	—
4	1977	—	—	234,193	27.3	47,270	1.0	—	—
5 Diversified fund	1976	—	—	51,698	7.0	16,568	0.4	—	—
6	1977	—	—	73,450	8.5	16,299	0.3	—	—
7 Mortgage fund	1976	—	—	167,097	22.8	393,957	9.7	13,838	1.0
8	1977	—	—	229,597	26.7	502,546	10.5	13,838	0.9
9 Foreign funds	1976	—	—	21,696	3.0	61,970	1.5	525	—
10	1977	—	—	21,789	2.5	61,637	1.3	—	—
11 Other funds	1976	—	—	1,339	0.2	367	—	—	—
12	1977	—	—	731	0.1	509	—	—	—
13 Total	1976	—	—	690,790	94.3	587,243	14.5	14,363	1.0
14	1977	—	—	817,482	95.1	699,990	14.6	13,838	0.9
Investment in mutual funds	1976	19,695	0.7	—	—	737	—	508	—
15	1977	22,305	0.7	—	—	1,064	—	8	—
Segregated or pooled funds of insurance companies	1976	114,667	4.0	3,120	0.4	156,435	3.9	—	—
17	1977	123,193	4.0	2,255	0.3	232,457	4.8	—	—
Bonds:									
19 Government of Canada	1976	89,969	3.1	—	—	72,994	1.8	25,412	1.9
20	1977	157,846	5.1	—	—	231,025	4.8	77,907	5.3
21 Provincial government	1976	201,502	7.0	—	—	263,322	6.5	100,101	7.4
22	1977	226,763	7.3	—	—	350,787	7.3	96,702	6.5
23 Municipal, school boards, etc.	1976	68,565	2.4	—	—	17,002	0.4	210,456	15.5
24	1977	86,266	2.8	—	—	17,470	0.4	241,676	16.4
25 Other Canadian	1976	611,530	21.2	—	—	799,412	19.7	239,725	17.6
26	1977	627,938	20.1	—	—	865,006	18.1	249,490	16.9
27 Non-Canadian	1976	2,970	0.1	—	—	1,878	—	368	—
28	1977	1,830	0.1	—	—	4,573	0.1	101	—
29 Total	1976	974,536	33.8	—	—	1,154,608	28.4	576,062	42.4
30	1977	1,100,643	35.4	—	—	1,468,861	30.7	665,876	45.1
Stocks:									
31 Canadian, common	1976	984,251	34.3	—	—	1,265,910	31.3	292,048	21.4
32	1977	912,917	29.3	—	—	1,269,927	26.5	281,573	19.1
33 Canadian, preferred	1976	15,875	0.6	—	—	8,917	0.2	2,592	0.2
34	1977	9,757	0.3	—	—	5,254	0.1	681	—
35 Non-Canadian, common	1976	154,554	5.4	—	—	159,628	3.9	65,994	4.9
36	1977	137,715	4.4	—	—	152,615	3.2	64,194	4.3
37 Non-Canadian, preferred	1976	286	—	—	—	516	—	—	—
38	1977	300	—	—	—	—	—	—	—
39 Total	1976	1,154,966	40.3	—	—	1,434,455	35.4	360,634	26.5
40	1977	1,060,689	34.0	—	—	1,428,312	29.8	346,448	23.4
Mortgages:									
41 Insured residential (NHA)	1976	113,583	3.9	—	—	229,352	5.7	110,391	8.1
42	1977	134,051	4.3	—	—	265,749	5.5	107,042	7.3
43 Conventional	1976	246,030	8.5	—	—	244,634	6.0	213,819	15.7
44	1977	280,528	9.0	—	—	304,815	6.4	256,595	17.4
45 Total	1976	359,613	12.4	—	—	473,986	11.7	324,210	23.8
46	1977	414,579	13.3	—	—	570,564	11.9	363,637	24.7
Real estate and lease-backs	1976	7,459	0.3	—	—	13,104	0.3	5,435	0.4
48	1977	15,949	0.5	—	—	16,052	0.3	5,223	0.4
Miscellaneous:									
49 Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits.	1976	67,625	2.3	21,928	3.0	72,068	1.8	44,589	3.3
50	1977	74,681	2.4	24,875	2.9	79,947	1.7	37,366	2.5
51 Guaranteed investment certificates	1976	65,515	2.3	6,941	0.9	44,891	1.1	278	—
52	1977	78,277	2.5	7,817	0.9	75,676	1.6	998	0.1
53 Other short-term investments	1976	76,969	2.7	6,911	0.9	89,227	2.2	13,263	1.0
54	1977	170,942	5.5	2,755	0.3	179,178	3.7	20,811	1.4
55 Accrued interest and dividends receivable	1976	21,249	0.7	1,472	0.2	21,287	0.5	13,370	1.0
56	1977	27,024	0.9	1,932	0.2	35,659	0.7	13,972	0.9
57 Accounts receivable	1976	15,244	0.5	2,244	0.3	8,989	0.2	7,679	0.6
58	1977	24,835	0.8	2,592	0.3	8,986	0.2	8,538	0.6
59 Other assets	1976	258	—	5	—	938	—	2	—
60	1977	785	—	356	—	145	—	11	—
61 Total	1976	246,860	8.5	39,501	5.3	237,400	5.8	79,181	5.9
62	1977	376,544	12.1	40,327	4.6	379,591	7.9	81,696	5.5
Total assets	1976	2,877,796	100.0	733,411	100.0	4,057,968	100.0	1,360,393	100.0
64	1977	3,113,902	100.0	860,064	100.0	4,796,891	100.0	1,476,726	100.0

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1976 et 1977

Individual trustee	Fiduciaire particulier	Combinations of corporate trustee and individual trustee		Total		Éléments d'actif	Nº
		\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes:	
						Avoir (capital-actions)	1
		81,013	4.1	416,764	1.7	1976	
		86,272	3.1	415,723	1.4	1977	2
		12,537	0.6	240,127	1.0	1976	3
		11,138	0.4	292,601	1.0	1977	4
		3,021	0.2	71,287	0.3	1976	5
		3,479	0.1	93,228	0.3	1977	6
		65,711	3.3	640,603	2.5	1976	7
		78,658	2.8	824,639	2.8	1977	8
		6,201	0.3	90,392	0.4	1976	9
		10,294	0.4	93,720	0.3	1977	10
		226	--	1,932	--	1976	11
		107	--	1,347	--	1977	12
		168,709	8.5	1,461,105	5.9	1976	13
		189,948	6.8	1,721,258	5.8	1977	14
1,896	--	4,676	0.2	27,512	0.1	1976	Placements dans des fonds mutuels
12,351	0.1	4,802	0.2	40,530	0.1	1977	
76,836	0.5	3,679	0.2	354,737	1.4	1976	Caisse séparée ou commune des compagnies d'assurance
73,504	0.4	35,418	1.3	466,827	1.6	1977	
						Obligations:	
380,105	2.7	51,527	2.6	620,007	2.5	1976	Gouvernement du Canada
559,243	3.3	112,308	4.0	1,138,329	3.8	1977	
5,562,614	39.2	252,947	12.7	6,380,486	25.2	1976	Gouvernements provinciaux
6,552,968	39.3	436,758	15.7	7,663,978	25.7	1977	
546,789	3.8	123,119	6.2	965,931	3.8	1976	Municipalités et commissions scolaires, etc.
641,631	3.8	164,911	5.9	1,151,954	3.9	1977	
1,809,269	12.8	426,555	21.5	3,886,491	15.4	1976	Obligations d'autres organismes canadiens
2,046,321	12.3	553,471	19.9	4,342,226	14.6	1977	
4,883	--	235	--	10,334	--	1976	Obligations d'organismes étrangers
3,852	--	137	--	10,493	--	1977	
8,303,660	58.5	854,383	43.0	11,863,249	46.9	1976	Total
9,804,015	58.7	1,267,585	45.5	14,306,980	48.0	1977	
						Actions:	
2,240,676	15.9	456,091	23.1	5,238,976	20.8	1976	Ordinaires, de sociétés canadiennes
2,408,619	14.5	568,331	20.4	5,441,367	18.2	1977	
46,357	0.3	4,826	0.2	78,567	0.3	1976	Privilégiées, de sociétés canadiennes
39,806	0.2	5,431	0.2	60,929	0.2	1977	
471,926	3.3	42,069	2.1	894,171	3.5	1976	Ordinaires, de sociétés étrangères
502,912	3.0	53,727	1.9	911,163	3.1	1977	
972	--	17	--	1,275	--	1976	Privilégiées, de sociétés étrangères
2,151	--	366	--	3,333	--	1977	
2,759,931	19.5	503,003	25.4	6,212,989	24.6	1976	Total
2,953,488	17.7	627,855	22.5	6,416,792	21.5	1977	
						Hypothèques:	
1,210,503	8.5	296,709	14.9	1,960,538	7.8	1976	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)
1,362,221	8.2	321,830	11.6	2,190,893	7.4	1977	
651,772	4.6	31,739	1.6	1,387,994	5.5	1976	Ordinaires
835,359	5.0	130,286	4.7	1,807,583	6.1	1977	
1,862,275	13.1	328,448	16.5	3,348,532	13.3	1976	Total
2,197,580	13.2	452,116	16.3	3,998,476	13.5	1977	
115,019	0.8	2,520	0.1	143,537	0.6	1976	Immeubles et rétrolocations
154,378	0.9	8,890	0.3	200,492	0.7	1977	
						Divers:	
159,947	1.1	31,617	1.6	397,774	1.6	1976	Encaisse dans les banques à charte, et dépôts dans une société de fiducie
264,238	1.6	44,427	1.6	525,534	1.8	1977	
49,630	0.3	5,016	0.3	172,271	0.7	1976	Certificats de placement garantis
83,266	0.5	7,670	0.3	253,704	0.9	1977	
539,435	3.8	63,688	3.2	789,493	3.1	1976	Autres placements à court terme
738,745	4.4	96,740	3.5	1,209,171	4.1	1977	
155,888	1.1	12,105	0.6	225,371	0.9	1976	Intérêts courus et dividendes à recevoir
198,929	1.2	27,638	1.0	305,154	1.0	1977	
189,814	1.3	8,288	0.4	232,258	0.9	1976	Comptes à recevoir
222,953	1.3	20,853	0.7	288,757	1.0	1977	
3,021	--	575	--	4,799	--	1976	Autres éléments d'actif
1,124	--	1,134	--	3,555	--	1977	
1,097,735	7.6	121,289	6.1	1,821,966	7.2	1976	Total
1,509,255	9.0	198,462	7.1	2,585,875	8.8	1977	
14,217,352	100.0	1,986,707	100.0	25,233,627	100.0	1976	Actif total
16,704,571	100.0	2,785,076	100.0	29,737,230	100.0	1977	

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1976 and 1977

No.	Assets	Corporate trustee – Société de fiducie						Pension fund society Sociétés de caisse de retraite			
		Individually managed Caisse administrée individuellement		Pooled Caisse communes		Combinations of individually managed and pooled Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes					
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%				
1	Investment in pooled pension funds:										
1	Equity fund (stock fund)	1976	—	—	267,227	36.0	65,951	1.7	—		
2		1977	—	—	258,668	29.8	73,798	1.5	—		
3	Fixed income fund (bond fund)	1976	—	—	190,354	25.6	47,278	1.2	—		
4		1977	—	—	236,906	27.2	47,510	1.0	—		
5	Diversified fund	1976	—	—	50,208	6.8	16,512	0.4	—		
6		1977	—	—	74,220	8.5	16,403	0.3	—		
7	Mortgage fund	1976	—	—	169,818	22.9	394,101	10.0	12,700		
8		1977	—	—	236,625	27.2	509,473	10.7	12,875		
9	Foreign funds	1976	—	—	20,435	2.8	60,504	1.5	506		
10		1977	—	—	20,194	2.3	58,674	1.2	—		
11	Other funds	1976	—	—	1,378	0.2	357	—	—		
12		1977	—	—	765	0.1	585	—	—		
13	Total	1976	—	—	699,420	94.3	584,703	14.8	13,206		
14		1977	—	—	827,378	95.1	706,443	14.7	12,875		
15	Investment in mutual funds	1976	26,873	1.0	—	—	757	—	506		
16		1977	22,881	0.7	—	—	1,099	—	8		
17	Segregated or pooled funds of insurance companies	1976	112,240	4.0	3,235	0.4	152,668	3.8	—		
18		1977	123,768	4.0	2,266	0.3	233,372	4.9	—		
19	Bonds:										
19	Government of Canada	1976	93,578	3.3	—	—	77,423	1.9	25,724		
20		1977	157,709	5.1	—	—	231,588	4.8	77,100		
21	Provincial government	1976	200,256	7.1	—	—	267,534	6.7	94,587		
22		1977	225,402	7.3	—	—	353,351	7.4	93,977		
23	Municipal, school boards, etc.	1976	63,613	2.3	—	—	16,114	0.4	188,295		
24		1977	83,481	2.7	—	—	16,993	0.4	227,392		
25	Other Canadian	1976	594,277	21.0	—	—	786,738	19.9	226,955		
26		1977	621,028	20.1	—	—	856,925	17.9	242,090		
27	Non-Canadian	1976	2,630	0.1	—	—	1,627	—	269		
28		1977	1,800	0.1	—	—	4,592	0.1	63		
29	Total	1976	954,354	33.8	—	—	1,149,436	28.9	535,830		
30		1977	1,089,420	35.3	—	—	1,463,449	30.6	640,622		
31	Stocks:										
31	Canadian, common	1976	947,778	33.5	—	—	1,201,691	30.3	281,021		
32		1977	905,042	29.3	—	—	1,251,754	26.3	284,357		
33	Canadian, preferred	1976	14,068	0.5	—	—	7,740	0.2	2,417		
34		1977	9,576	0.3	—	—	4,943	0.1	699		
35	Non-Canadian, common	1976	155,138	5.5	—	—	164,408	4.1	71,209		
36		1977	137,660	4.4	—	—	147,808	3.1	64,019		
37	Non-Canadian, preferred	1976	253	—	—	—	560	—	—		
38		1977	265	—	—	—	—	—	—		
39	Total	1976	1,117,237	39.5	—	—	1,373,839	34.6	354,647		
40		1977	1,052,543	34.0	—	—	1,405,065	29.5	349,075		
41	Mortgages:										
41	Insured residential (NHA)	1976	113,239	4.0	—	—	227,830	5.7	110,490		
42		1977	134,171	4.3	—	—	267,186	5.6	108,254		
43	Conventional	1976	245,760	8.7	—	—	240,875	6.1	212,464		
44		1977	279,203	9.0	—	—	303,875	6.4	256,230		
45	Total	1976	358,999	12.7	—	—	468,705	11.8	322,954		
46		1977	413,374	13.3	—	—	571,061	12.0	364,484		
47	Real estate and lease-backs	1976	7,522	0.3	—	—	13,014	0.3	5,691		
48		1977	17,429	0.6	—	—	16,152	0.3	5,507		
49	Miscellaneous:										
49	Cash on hand, in chartered banks and trust com-	1976	67,625	2.4	21,928	3.0	72,068	1.8	44,589		
50	pany deposits.	1977	74,681	2.4	24,875	2.9	79,947	1.7	37,366		
51	Guaranteed investment certificates	1976	65,807	2.3	6,942	0.9	44,987	1.1	279		
52		1977	78,217	2.5	7,819	0.9	75,743	1.6	998		
53	Other short-term investments	1976	77,063	2.7	6,917	0.9	89,311	2.2	13,269		
54		1977	171,079	5.5	2,768	0.3	179,455	3.8	20,845		
55	Accrued interest and dividends receivable	1976	21,249	0.8	1,472	0.2	21,287	0.5	13,370		
56		1977	27,024	0.9	1,932	0.2	35,659	0.7	13,972		
57	Accounts receivable	1976	15,244	0.5	2,244	0.3	8,989	0.2	7,679		
58		1977	24,835	0.8	2,592	0.3	8,986	0.2	8,538		
59	Other assets	1976	255	—	5	—	938	—	2		
60		1977	785	—	356	—	145	—	11		
61	Total	1976	247,243	8.7	39,508	5.3	237,580	5.8	79,188		
62		1977	376,621	12.1	40,342	4.6	379,935	8.0	81,730		
63	Total assets	1976	2,824,468	100.0	742,163	100.0	3,980,702	100.0	1,312,022		
64		1977	3,096,036	100.0	869,986	100.0	4,776,576	100.0	1,454,301		

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1976 et 1977

Fiduciaire particulier	Individuel trustee	Combinaisons de société trustee and individual trustee		Total	Éléments d'actif		N°
		Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes:	
—	—	78,052	4.0	411,230	1.7	1976 Avoir (capital-actif)	1
—	—	84,304	3.0	416,770	1.4	1977	2
—	—	12,432	0.6	250,064	1.0	1976 Fonds de revenu fixé (obligations)	3
—	—	11,512	0.4	295,928	1.0	1977	4
—	—	3,091	0.2	69,811	0.3	1976 Fonds diversifiés	5
—	—	3,527	0.1	94,150	0.3	1977	6
—	—	65,466	3.4	642,085	2.6	1976 Fonds hypothécaires	7
—	—	79,952	2.9	838,925	2.8	1977	8
—	—	6,780	0.4	88,225	0.4	1976 Valeurs étrangères	9
—	—	10,436	0.4	89,304	0.3	1977	10
—	—	242	--	1,977	--	1976 Autres fonds	11
—	—	114	--	1,464	--	1977	12
—	—	166,063	8.6	1,463,392	6.0	1976 Total	13
—	—	189,845	6.8	1,736,541	5.8	1977	14
2,088	--	6,638	0.3	36,862	0.1	1976 Placements dans des fonds mutuels	15
13,774	0.1	5,090	0.2	42,852	0.1	1977	16
74,157	0.5	3,616	0.2	345,916	1.4	1976 Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance.	17
72,594	0.4	35,646	1.3	467,646	1.6	1977	18
						Obligations:	
362,990	2.6	51,926	2.7	611,641	2.5	1976 Gouvernement du Canada	19
540,429	3.3	112,242	4.0	1,119,068	3.8	1977	20
5,415,107	39.0	246,005	12.7	6,223,489	25.2	1976 Gouvernements provinciaux	21
6,475,464	39.1	440,454	15.8	7,588,648	25.7	1977	22
497,781	3.6	107,622	5.6	873,425	3.5	1976 Municipalités et commissions scolaires, etc.	23
609,465	3.7	156,296	5.6	1,093,627	3.7	1977	24
1,729,612	12.4	414,070	21.4	3,751,652	15.2	1976 Obligations d'autres organismes canadiens	25
1,995,994	12.1	554,013	20.0	4,270,050	14.5	1977	26
4,157	--	235	--	8,918	--	1976 Obligations d'organismes étrangers	27
3,309	--	137	--	9,901	--	1977	28
8,009,647	57.6	819,858	42.4	11,469,125	46.4	1976 Total	29
9,624,661	58.2	1,263,142	45.4	14,081,294	47.7	1977	30
						Actions:	
2,229,701	16.0	442,638	23.0	5,102,829	20.6	1976 Ordinaires, de sociétés canadiennes	31
2,447,950	14.8	571,990	20.6	5,461,093	18.5	1977	32
41,740	0.3	4,401	0.2	70,366	0.3	1976 Privilégiées, de sociétés canadiennes	33
38,710	0.2	4,910	0.2	58,838	0.2	1977	34
496,124	3.6	44,529	2.3	931,408	3.8	1976 Ordinaires, de sociétés étrangères	35
490,561	3.0	51,952	1.9	892,000	3.0	1977	36
850	--	15	--	1,118	--	1976 Privilégiées, de sociétés étrangères	37
2,023	--	340	--	3,188	--	1977	38
2,768,415	19.9	491,583	25.5	6,105,721	24.7	1976 Total	39
2,979,244	18.0	629,192	22.7	6,415,119	21.7	1977	40
						Hypothèques:	
1,199,689	8.6	293,014	15.1	1,944,262	7.9	1976 Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	41
1,365,383	8.2	320,690	11.5	2,195,684	7.5	1977	42
652,753	4.7	31,530	1.6	1,383,382	5.6	1976 Ordinaires	43
837,077	5.1	130,268	4.7	1,806,653	6.1	1977	44
1,852,442	13.3	324,544	16.7	3,327,644	13.5	1976 Total	45
2,202,460	13.3	450,958	16.2	4,002,337	13.6	1977	46
115,084	0.8	2,526	0.1	143,837	0.6	1976 Immeubles et rétrolocations	47
154,411	0.9	8,970	0.3	202,469	0.7	1977	48
						Divers:	
159,947	1.1	31,617	1.6	397,774	1.6	1976 Encasée dans les banques à charte et dépôts dans une	49
264,238	1.6	44,427	1.6	525,534	1.8	société de fiducie.	50
49,652	0.4	5,068	0.3	172,735	0.7	Certificats de placements garantis	51
83,290	0.5	7,561	0.3	253,628	0.9	1976 Autres placements à court terme	52
539,979	3.9	63,729	3.3	790,268	3.2	1976 Intérêt couru et dividendes à recevoir	53
742,444	4.5	96,799	3.5	1,213,390	4.1	1976 Comptes à recevoir	54
155,888	1.1	12,105	0.6	225,371	0.9	1976 Autres éléments d'actif	55
198,929	1.2	27,638	1.0	305,154	1.0	1977	56
189,814	1.4	8,288	0.4	232,258	0.9	1977	57
222,953	1.3	20,853	0.7	288,757	1.0	1977	58
2,935	--	560	--	4,695	--	1976	59
1,127	--	1,111	--	3,535	--	1977	60
1,098,215	7.9	121,367	6.2	1,823,101	7.3	1976 Total	61
1,512,981	9.1	198,389	7.1	2,589,998	8.8	1977	62
13,920,048	100.0	1,936,195	100.0	24,715,598	100.0	1976 Actif total	63
16,360,125	100.0	2,781,232	100.0	29,538,256	100.0	1977	64

TABLE 7. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Type of Organization, 1976 and 1977

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 1976	104	36	9	46	65	17
2	1977	110	37	9	51	64	16
3	(b) Non-contributory 1976	5	14	2	11	2	4
4	1977	4	13	5	11	2	4
5	Total 1976	109	50	11	57	67	21
6	1977	114	50	14	62	66	20
Trust arrangements:							
	(a) Corporate trustee:						
7	Pooled funds 1976	26	5	3	12	19	7
8	1977	29	4	2	15	19	7
9	Individually managed 1976	14	12	-	7	11	5
10	1977	12	11	3	9	11	4
11	Combination 1976	6	5	-	5	14	5
12	1977	10	6	-	6	14	5
13	(b) Individual trustee 1976	50	27	6	32	20	2
14	1977	52	27	8	31	17	2
15	(c) Combinations of (a) and (b) 1976	6	1	2	-	2	1
16	1977	5	2	1	-	4	1
17	(d) Pension fund societies 1976	7	-	-	1	1	1
18	1977	6	-	-	1	1	1
19	Total 1976	109	50	11	57	67	21
20	1977	114	50	14	62	66	20
21	Employees covered 1976	243,330	409,204	115,226	14,058	303,100	80,431
22	1977	250,534	430,947	129,329	14,207	303,887	89,840

TABLEAU 7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1976 et 1977

Trade and employee associations - Associations syndicales	Co-operatives - Coopératives	Industry - Industrie	Other - Autres	Total	Données choisies		Nº
Caisse de pensions en fiducie:							
37	29	1,757	10	2,110	1976	a) Régimes contributifs	1
35	30	1,657	11	2,020	1977		2
21	4	1,365	5	1,433	1976	b) Régimes non contributifs	3
23	4	1,312	5	1,383	1977		4
58	33	3,122	15	3,543	1976	Total	5
58	34	2,969	16	3,403	1977		6
Genres de fiducie:							
a) Société de fiducie:							
27	8	1,672	11	1,790	1976	Caisse commune	7
29	8	1,549	11	1,673	1977		8
7	5	432	-	493	1976	Caisse administrée individuellement	9
6	5	406	-	467	1977		10
5	2	378	2	422	1976	Combinaison	11
4	2	384	3	434	1977		12
17	16	560	1	731	1976	b) Fiduciaire particulier	13
17	17	556	1	728	1977		14
2	1	67	-	82	1976	c) Combinaison de a) et de b)	15
2	1	61	-	77	1977		16
-	1	13	1	25	1976	d) Sociétés de caisse de retraite	17
-	1	13	1	24	1977		18
58	33	3,122	15	3,543	1976	Total	19
58	34	2,969	16	3,403	1977		20
4,587	18,926	1,476,463	1,550	2,666,875	1976	Participants	21
4,909	21,206	1,510,949	1,554	2,757,362	1977		22

TABLE 8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1976 and 1977

No.	Income and expenditures	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitable		Educational		Health			
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Sociétés religieuses et de bienfaisance		Enseignement		Santé			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Income															
1	Employer contributions	1976	243,332	38.4	203,216	31.0	190,990	44.9	11,759	34.4	282,969	37.1	65,954	45.4	
2		1977	275,145	37.4	324,510	39.2	195,511	41.6	11,364	32.4	390,077	40.8	78,784	42.4	
3	Employee contributions	1976	177,967	28.1	264,478	40.3	96,906	22.7	5,147	15.0	226,404	29.8	43,675	30.1	
4		1977	183,479	25.0	252,101	30.5	103,386	22.0	5,411	15.5	258,038	27.0	51,871	27.9	
5	Total	1976	421,299	66.5	467,694	71.3	287,896	67.6	16,906	49.4	509,373	66.9	109,629	75.5	
6		1977	458,624	62.4	576,611	69.7	298,897	63.6	16,775	47.9	648,115	67.8	130,655	70.3	
Investment income:															
Interest from:															
7	Bonds	1976	179,323	28.2	122,977	18.8	40,631	9.6	8,997	26.2	207,441	27.3	17,651	12.2	
8		1977	232,673	31.7	168,912	20.4	54,543	11.7	9,716	27.8	255,239	26.7	30,306	16.3	
9	Bank or trust company deposits	1976	2,029	0.3	2,413	0.4	82	--	98	0.3	3,563	0.5	108	0.1	
10		1977	1,600	0.2	2,500	0.3	128	--	182	0.5	2,153	0.2	523	0.3	
11	Mortgages	1976	16,071	2.5	38,911	5.9	46,517	11.0	2,704	7.9	11,032	1.5	4,299	3.0	
12		1977	21,956	3.0	46,136	5.6	53,343	11.4	3,788	10.8	16,686	1.8	10,576	5.7	
13	Short-term investments	1976	2,035	0.3	7,010	1.1	14,379	3.4	455	1.3	4,371	0.6	3,059	2.1	
14		1977	3,156	0.4	4,262	0.5	19,177	4.1	459	1.3	4,282	0.4	683	0.4	
Dividends from:															
15	Canadian common stock	1976	6,102	1.0	12,123	1.8	23,673	5.6	1,751	5.1	10,338	1.4	6,641	4.6	
16		1977	6,796	0.9	19,713	2.4	29,299	6.2	2,062	5.9	11,575	1.3	9,141	4.9	
17	Canadian preferred stock	1976	270	--	598	0.1	663	0.2	13	--	274	--	11	--	
18		1977	169	--	586	0.1	673	0.1	8	--	291	--	74	--	
19	Foreign common and preferred stock	1976	442	0.1	1,324	0.2	2,769	0.7	296	0.9	780	0.1	505	0.3	
20		1977	533	0.1	1,713	0.2	3,341	0.7	381	1.1	1,427	0.1	676	0.4	
21	Real estate	1976	6	--	80	--	4,203	1.0	--	--	76	--	--	--	
22		1977	203	--	624	0.1	6,576	1.4	--	--	--	--	--	--	
23	Pooled, mutual and segregated funds	1976	5,575	0.9	688	0.1	1,624	0.4	489	1.4	5,630	0.7	1,855	1.3	
24		1977	6,361	0.9	831	0.1	1,909	0.4	346	1.0	9,817	1.0	2,807	1.5	
25	Other	1976	5	--	--	--	37	--	--	--	36	--	--	--	
26		1977	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
27	Total	1976	211,858	33.3	186,124	28.4	134,578	31.9	14,803	43.1	243,465	32.1	34,129	23.6	
28		1977	273,447	37.2	245,277	29.7	168,989	36.0	16,942	48.4	301,546	31.5	54,786	29.5	
29	Net profit on sale of securities	1976	1,433	0.2	2,000	0.3	2,210	0.5	105	0.3	2,928	0.4	1,352	0.9	
30		1977	2,143	0.3	4,790	0.6	1,880	0.4	801	2.3	4,523	0.5	370	0.2	
31	Miscellaneous	1976	310	--	299	--	51	--	2,482	7.2	4,306	0.6	2	--	
32		1977	494	0.1	252	--	224	--	504	1.4	2,271	0.2	--	--	
33	Total	1976	213,601	33.5	188,423	28.7	136,839	32.4	17,390	50.6	250,699	33.1	35,483	24.5	
34		1977	276,084	37.6	250,319	30.3	171,093	36.4	18,247	52.1	308,340	32.2	55,156	29.7	
35	Total income	1976	634,900	100.0	656,117	100.0	424,735	100.0	34,296	100.0	760,072	100.0	145,112	100.0	
36		1977	734,708	100.0	826,930	100.0	469,990	100.0	35,022	100.0	956,455	100.0	185,811	100.0	
Expenditures															
37	Pension payments out of funds	1976	96,277	78.0	77,772	63.9	132,003	87.3	10,267	74.6	190,990	80.7	10,753	39.1	
38		1977	111,641	75.7	91,851	76.7	153,958	87.2	10,869	47.4	221,276	79.8	13,239	46.7	
39	Cost of pensions purchased	1976	96	0.1	9	--	--	--	156	1.1	3,054	1.3	228	0.8	
40		1977	698	0.5	--	--	--	--	203	0.9	6,922	2.5	265	0.9	
41	Cash withdrawals on:	Death	1976	1,138	0.9	602	0.5	42	--	84	0.6	2,984	1.3	619	2.3
42		1977	782	0.5	384	0.3	83	--	102	0.4	2,297	0.8	7	--	
43	Separation	1976	19,639	15.9	29,178	24.0	12,636	8.4	778	5.6	26,947	11.4	6,744	24.6	
44		1977	21,844	14.8	18,864	15.7	11,726	6.7	792	3.4	29,926	10.8	10,582	37.3	
45	Discontinuation of plan	1976	14	--	--	--	--	--	9,072	39.5	1,714	0.7	12	--	
46		1977	248	0.2	1,014	0.8	87	0.1	6	--	423	0.2	2,000	7.3	
47	Change of funding agency	1976	520	0.4	361	0.3	76	--	3	--	269	0.1	--	--	
48		1977	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
49	Administration costs	1976	3,588	2.9	912	0.7	2,239	1.5	769	5.6	4,613	2.0	1,427	5.2	
50		1977	4,522	3.1	1,236	1.0	2,647	1.5	1,005	4.4	5,775	2.1	1,826	6.4	
51	Net loss on sale of securities	1976	1,463	1.2	11,714	9.6	3,715	2.5	667	4.8	4,273	1.8	5,672	20.7	
52		1977	6,270	4.3	6,919	5.8	7,631	4.3	620	2.7	8,091	2.9	2,465	8.7	
53	Other expenditures	1976	995	0.8	574	0.5	300	0.2	1,040	7.6	1,492	0.6	--	--	
54		1977	985	0.7	185	0.2	521	0.3	307	1.3	2,837	1.0	1	--	
55	Total expenditures	1976	123,458	100.0	121,766	100.0	151,022	100.0	13,784	100.0	236,490	100.0	27,455	100.0	
56		1977	147,262	100.0	119,809	100.0	176,642	100.0	22,973	100.0	277,393	100.0	28,385	100.0	

TABLEAU 8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1976 et 1977

TABLE 9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1976 and 1977

No.	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitables		Educational Enseignement		Health Santé		
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Sociétés religieuses et de bienfaisance						
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
1	Investment in pooled pension funds:													
2	Equity fund (stock fund)	1976	48,925	1.6	11,302	0.4	6,434	0.3	1,759	0.8	14,500	0.4	1,108	0.2
3		1977	50,661	1.4	12,406	0.4	13,470	0.5	2,041	0.9	14,468	0.3	1,095	0.1
4	Fixed income fund (bond fund)	1976	5,839	0.2	483	--	7,404	0.3	1,837	0.8	2,507	0.1	3,157	0.5
5		1977	7,876	0.2	713	--	--	--	1,382	0.6	3,989	0.1	4,199	0.5
6	Diversified fund	1976	2,523	0.1	165	--	--	--	--	--	--	--	--	
7		1977	3,015	0.1	657	--	--	--	--	369	--	--	--	
8	Mortgage fund	1976	12,740	0.4	1,713	0.1	305	--	2,527	1.2	40,994	1.1	22,370	3.7
9		1977	17,726	0.5	1,791	0.1	16,862	0.6	2,044	0.9	51,562	1.2	26,375	3.4
10	Foreign funds	1976	3,620	0.1	277	--	--	--	132	0.1	7,424	0.2	844	0.1
11		1977	3,463	0.1	243	--	--	--	169	0.1	6,235	0.1	1,094	0.1
12	Other funds	1976	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
13		1977	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
14	Total	1976	73,647	2.4	13,940	0.5	14,143	0.6	6,255	2.9	65,425	1.8	27,479	4.5
		1977	82,741	2.3	15,810	0.5	30,332	1.1	5,636	2.5	76,623	1.7	32,763	4.1
15	Investment in mutual funds	1976	2,940	0.1	--	--	--	--	130	0.1	--	--	--	--
16		1977	13,707	0.4	--	--	--	--	55	--	--	--	--	--
17	Segregated or pooled funds of insurance companies.	1976	18,988	0.6	--	--	--	--	--	--	37,359	1.0	--	--
18		1977	15,457	0.4	--	--	--	--	--	--	52,703	1.2	--	--
19	Bonds:													
20	Government of Canada	1976	36,845	1.2	65,867	2.4	84,781	3.8	18,582	8.5	53,177	1.5	20,353	3.4
21		1977	64,818	1.8	101,445	3.0	133,906	5.1	21,277	9.2	75,244	1.8	37,950	4.9
22	Provincial government	1976	1,664,463	53.5	1,213,764	45.0	175,232	7.9	23,769	10.6	2,308,530	64.3	42,329	7.0
23		1977	1,955,034	52.9	1,537,375	45.3	210,899	8.1	25,415	10.9	2,757,411	64.8	62,450	8.0
24	Municipal, school boards, etc.	1976	553,452	17.8	90,205	3.4	25,497	1.1	18,475	8.4	82,877	2.3	7,767	1.3
25		1977	627,662	16.9	147,341	4.3	33,552	1.3	15,770	6.8	90,518	2.1	6,347	0.8
26	Other Canadian	1976	253,140	8.1	334,311	12.3	292,597	13.1	62,346	28.3	224,578	6.3	196,765	32.5
27		1977	316,988	8.6	375,011	11.0	382,931	14.8	62,449	26.9	265,274	6.3	221,680	28.6
28	Non-Canadian	1976	326	--	154	--	1,000	--	23	--	352	--	--	--
29		1977	154	--	160	--	484	--	--	--	152	--	--	--
30	Total	1976	2,508,226	80.6	1,704,301	63.1	579,107	25.9	123,195	55.8	2,669,514	74.4	267,214	44.2
		1977	2,964,656	80.2	2,161,332	63.6	761,772	29.3	124,911	53.8	3,188,599	75.0	328,427	42.3
31	Stocks:													
32	Canadian, common	1976	167,226	5.4	289,631	10.8	627,589	28.3	37,359	17.1	241,818	6.7	182,267	30.2
33		1977	155,833	4.2	423,995	12.5	653,630	25.2	37,837	16.3	258,989	6.1	196,049	25.3
34	Canadian, preferred	1976	2,808	0.1	7,559	0.3	9,141	0.4	180	0.1	7,154	0.2	1,059	0.2
35		1977	1,831	--	7,926	0.2	7,904	0.3	194	0.1	6,699	0.2	586	0.1
36	Non-Canadian, common	1976	18,985	0.6	67,989	2.5	143,919	6.5	9,382	4.3	31,762	0.9	24,473	4.1
37		1977	17,116	0.5	79,163	2.3	153,828	5.9	8,598	3.7	34,594	0.8	22,590	2.9
38	Non-Canadian, preferred	1976	--	--	77	--	--	--	5	--	500	--	--	--
39		1977	115	--	77	--	--	--	--	--	867	--	--	--
40	Total	1976	189,019	6.1	365,256	13.6	780,649	35.2	46,926	21.5	281,234	7.8	207,799	34.5
		1977	174,895	4.7	511,161	15.0	815,362	31.4	46,629	20.1	301,149	7.1	219,225	28.3
41	Mortgages:													
42	Insured residential (NHA)	1976	107,075	3.4	383,363	14.2	332,876	15.0	19,783	9.0	70,723	2.0	39,695	6.6
43		1977	157,824	4.3	398,989	11.7	359,939	13.9	23,079	10.0	91,588	2.2	63,864	8.2
44	Conventional	1976	100,918	3.2	71,787	2.7	235,469	10.6	13,920	6.3	78,067	2.2	18,679	3.1
45		1977	111,514	3.0	104,929	3.1	251,640	9.7	15,946	6.9	89,760	2.1	61,834	8.0
46	Total	1976	207,993	6.6	455,150	16.9	568,345	25.6	33,703	15.3	148,790	4.2	58,374	9.7
		1977	269,338	7.3	503,918	14.8	611,579	23.6	39,025	16.9	181,348	4.3	125,698	16.2
47	Real estate and lease-backs	1976	120	--	1,702	0.1	82,942	3.7	77	--	1,010	--	--	--
48		1977	7,679	0.2	304	--	91,207	3.5	49	--	5,686	0.1	--	--
49	Miscellaneous:													
50	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits.	1976	26,578	0.9	21,681	0.8	1,925	0.1	3,642	1.7	31,163	0.9	4,796	0.8
51		1977	31,885	0.9	70,750	2.1	3,745	0.1	5,224	2.3	54,480	1.3	7,885	1.0
52	Guaranteed investment certificates	1976	6,204	0.2	4,120	0.2	429	--	1,401	0.6	6,984	0.2	2,604	0.4
53		1977	25,225	0.7	11,785	0.3	3,657	0.1	2,504	1.1	9,877	0.2	200	--
54	Other short-term investments	1976	17,927	0.6	79,690	3.0	165,215	7.4	2,806	1.3	185,189	5.2	33,704	5.6
55		1977	22,895	0.6	73,145	2.2	240,099	9.3	5,339	2.3	189,516	4.5	41,781	5.4
56	Accrued interest and dividends receivable	1976	30,547	1.0	28,699	1.1	19,572	0.9	591	0.3	52,244	1.5	1,330	0.2
57		1977	39,687	1.1	35,673	1.0	24,584	0.9	1,089	0.5	69,624	1.6	10,239	1.3
58	Accounts receivable	1976	28,756	0.9	17,787	0.7	14,054	0.6	1,000	0.5	108,500	3.0	798	0.1
59		1977	44,074	1.2	16,772	0.5	19,288	0.7	1,166	0.5	126,711	3.0	10,967	1.4
60	Other assets	1976	92	--	--	--	262	--	3	--	1,171	--	--	--
61		1977	528	--	3	--	--	--	--	--	386	--	142	--
62	Total	1976	110,104	3.6	151,977	5.8	201,457	9.0	9,443	4.4	385,251	10.8	43,232	7.1
		1977	164,294	4.5	208,128	6.1	291,373	11.1	15,322	6.7	450,594	10.6	71,214	9.1
63	Total assets	1976	3,111,037	100.0	2,692,326	100.0	2,226,643	100.0	219,729	100.0	3,588,583	100.0	604,098	100.0
64		1977	3,692,767	100.0	3,400,653	100.0	2,601,625	100.0	231,627	100.0	4,256,702	100.0	777,327	100.0

TABLEAU 9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1976 et 1977

Trade and employee associations Associations syndicales		Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autres		Total		Éléments d'actif		Nº
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
5,461	19.7	563	0.3	325,286	2.6	1,426	20.6	416,764	1.7	1976	Placements dans des caisses communes:	
4,647	14.4	387	0.2	314,880	2.2	1,668	17.3	415,723	1.4	1977	Avoir (capital-actions)	1
2,972	10.7	1,671	1.0	213,861	1.7	396	5.7	240,127	1.0	1976	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
3,198	9.9	2,231	1.1	268,100	1.8	913	9.5	292,601	1.0	1977	Fonds diversifiés.	3
315	1.1	—	—	68,284	0.6	—	—	71,287	0.3	1976	Fonds hypothécaires	4
2,468	7.7	243	0.1	86,476	0.6	—	—	93,228	0.3	1977	Valeurs étrangères	5
7,306	26.4	6,754	4.0	545,150	4.3	744	10.8	640,603	2.5	1976	Autres fonds	6
4,156	12.9	7,047	3.5	695,539	4.8	1,537	15.9	824,639	2.8	1977	Total	7
169	0.6	1,776	1.1	76,122	0.6	28	0.4	90,392	0.4	1976	Autres fonds	8
206	0.6	1,090	0.5	81,199	0.6	21	0.2	93,720	0.3	1977	Total	9
—	—	—	—	1,932	—	—	—	1,932	—	1976	Autres fonds	10
—	—	—	—	1,347	—	—	—	1,347	—	1977	Total	11
16,223	58.5	10,764	6.4	1,230,635	9.8	2,594	37.5	1,461,105	5.9	1976	Total	12
14,675	45.5	10,998	5.4	1,447,541	10.0	4,139	42.9	1,721,258	5.8	1977	Total	13
392	1.4	46	—	23,647	0.2	357	5.2	27,512	0.1	1976	Placements dans des fonds mutuels	14
466	1.4	8	—	25,738	0.2	556	5.8	40,530	0.1	1977	Total	15
589	2.1	6,081	3.6	291,720	2.3	—	—	354,737	1.4	1976	Caisse séparée au commun de compagnies d'assurance	16
846	2.6	8,314	4.2	389,507	2.7	—	—	466,827	1.6	1977	Total	17
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Obligations:	18
676	2.4	5,373	3.2	334,317	2.6	36	0.5	620,007	2.5	1976	Gouvernement du Canada	19
2,682	8.3	11,839	5.9	689,077	4.7	91	0.9	1,138,329	3.8	1977	Gouvernements provinciaux	20
542	2.0	11,998	7.2	939,828	7.5	31	0.4	6,380,486	25.2	1976	Municipalités et commissions scolaires, etc.	21
1,067	3.3	14,618	7.3	1,099,472	7.6	237	2.5	7,663,978	25.7	1977	Obligations d'autres organismes canadiens	22
334	1.2	2,967	1.8	184,357	1.5	—	—	965,931	3.8	1976	Obligations d'organismes étrangers	23
814	2.5	3,329	1.7	226,621	1.6	—	—	1,151,954	3.9	1977	Total	24
2,856	10.3	46,441	27.8	2,473,329	19.6	128	1.9	3,886,491	15.4	1976	Obligations d'organismes étrangers	25
3,326	10.3	50,633	25.4	2,663,803	18.3	131	1.4	4,342,226	14.6	1977	Total	26
—	—	—	—	8,479	0.1	—	—	10,334	—	1976	Obligations d'organismes étrangers	27
—	—	—	—	9,543	0.1	—	—	10,493	—	1977	Total	28
4,408	15.9	66,779	40.0	3,940,310	31.3	195	2.8	11,863,249	46.9	1976	Total	29
7,889	24.4	80,419	40.3	4,688,516	32.3	459	4.8	14,306,980	48.0	1977	Total	30
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Actions:	—
2,521	9.1	28,827	17.2	3,661,406	29.1	332	4.8	5,238,976	20.8	1976	Ordinaires, de sociétés canadiennes	31
2,988	9.3	28,624	14.3	3,683,126	25.3	296	3.1	5,441,367	18.2	1977	Privilégiées, de sociétés canadiennes	32
67	0.2	912	0.5	49,687	0.4	—	—	78,567	0.3	1976	Ordinaires, de sociétés étrangères	33
77	0.2	891	0.4	34,821	0.2	—	—	60,929	0.2	1977	Privilégiées, de sociétés étrangères	34
294	1.1	2,249	1.3	595,015	4.7	103	1.5	894,171	3.5	1976	Total	35
232	0.7	4,337	2.2	590,628	4.1	77	0.8	911,163	3.1	1977	Total	36
—	—	—	—	693	—	—	—	1,275	—	1976	Total	37
—	—	—	—	2,274	—	—	—	3,333	—	1977	Total	38
2,882	10.4	31,988	19.0	4,306,801	34.2	435	6.3	6,212,989	24.6	1976	Total	39
3,297	10.2	33,852	16.9	4,310,849	29.6	373	3.9	6,416,792	21.5	1977	Total	40
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Hypothèques:	—
86	0.3	5,632	3.4	1,001,158	7.9	147	2.1	1,960,538	7.8	1976	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	41
100	0.3	6,776	3.4	1,088,490	7.5	244	2.5	2,190,893	7.4	1977	Total	42
296	1.1	29,103	17.4	839,755	6.7	—	—	1,387,994	5.5	1976	Ordinaires	43
465	1.4	38,646	19.4	1,132,849	7.7	—	—	1,807,583	6.1	1977	Total	44
382	1.4	34,735	20.8	1,840,913	14.6	147	2.1	3,348,532	13.3	1976	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	45
565	1.7	45,422	22.8	2,221,339	15.2	244	2.5	3,998,476	13.5	1977	Total	46
—	—	338	0.2	57,348	0.5	—	—	143,537	0.6	1976	Immeubles et rétrolocations	47
—	—	300	0.2	95,267	0.7	—	—	200,492	0.7	1977	Total	48
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Divers:	—
1,110	4.0	4,653	2.8	301,533	2.4	693	10.0	397,774	1.6	1976	Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie	49
2,657	8.3	3,794	1.9	344,246	2.4	868	9.0	525,534	1.8	1977	Certificats de placements garantis	50
744	2.7	2,290	1.4	147,495	1.2	—	—	172,271	0.7	1976	Autres placements à court terme	51
967	3.0	4,053	2.0	195,436	1.3	—	—	253,704	0.9	1977	Intérêts courus et dividendes à recevoir	52
860	3.1	5,738	3.4	296,042	2.3	2,322	33.6	789,493	3.1	1976	Comptes à recevoir	53
466	1.4	8,282	4.1	624,885	4.3	2,763	28.7	1,209,171	4.1	1977	Autres éléments d'actif	54
95	0.3	2,045	1.2	90,219	0.7	29	0.4	225,371	0.9	1976	Total	55
293	0.9	2,542	1.3	121,367	0.8	56	0.6	305,154	1.0	1977	Total	56
61	0.2	2,047	1.2	59,109	0.5	146	2.1	232,258	0.9	1976	Total	57
194	0.6	1,703	0.9	67,713	0.5	169	1.8	288,757	1.0	1977	Total	58
—	—	2	—	3,269	—	—	—	4,799	—	1976	Total	59
—	—	11	—	2,485	—	—	—	3,555	—	1977	Total	60
2,870	10.3	16,775	10.0	897,667	7.1	3,190	46.1	1,821,966	7.2	1976	Total	61
4,577	14.2	20,385	10.2	1,356,132	9.3	3,856	40.1	2,585,875	8.8	1977	Total	62
27,746	100.0	167,506	100.0	12,589,041	100.0	6,918	100.0	25,233,527	100.0	1976	Actif total	63
32,315	100.0	199,698	100.0	14,534,889	100.0	9,627	100.0	29,737,230	100.0	1977	Actif total	64

TABLE 10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1976 and 1977

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	%	
1	Investment in pooled pension funds:													
2	Equity fund (stock fund)	1976	46,838	1.5	11,307	0.4	11,962	0.6	1,700	0.8	13,702	0.4	1,021	0.2
3		1977	48,584	1.3	12,558	0.4	13,623	0.5	2,123	0.9	14,067	0.3	1,001	0.1
4	Fixed income fund (bond fund)	1976	6,056	0.2	458	--	13,641	0.6	1,859	0.9	2,568	0.1	3,239	0.5
5		1977	7,905	0.2	682	--	--	--	1,378	0.6	4,081	0.1	4,283	0.5
6	Diversified fund	1976	2,592	0.1	170	--	--	--	--	--	--	--	--	--
7		1977	3,185	0.1	673	--	--	--	--	382	--	--	--	--
8	Mortgage fund	1976	12,879	0.4	1,731	0.1	264	--	2,597	1.2	41,120	1.2	22,214	3.8
9		1977	18,171	0.5	1,834	0.1	17,000	0.7	2,120	0.9	52,082	1.2	26,761	3.4
10	Foreign funds	1976	3,381	0.1	322	--	--	--	135	0.1	7,302	0.2	722	0.1
11		1977	3,223	0.1	282	--	--	--	173	0.1	5,834	0.1	964	0.1
12	Other funds	1976	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
13		1977	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
14	Total	1976	71,746	2.3	13,988	0.5	25,867	1.2	6,291	3.0	64,692	1.9	27,196	4.6
		1977	81,068	2.2	16,029	0.5	30,623	1.2	5,794	2.5	76,446	1.7	33,009	4.1
15	Investment in mutual funds	1976	3,456	0.1	--	--	--	--	157	0.1	--	--	--	--
16		1977	15,262	0.4	--	--	--	--	56	--	--	--	--	--
17	Segregated or pooled funds of insurance companies	1976	18,114	0.6	--	--	--	--	--	--	37,229	1.1	--	--
18		1977	15,015	0.4	--	--	--	--	--	--	53,032	1.3	--	--
19	Bonds:													
20	Government of Canada	1976	37,119	1.2	64,126	2.4	73,977	3.5	17,886	8.3	52,037	1.5	20,452	3.5
21		1977	64,113	1.8	99,086	2.9	123,733	4.9	20,321	8.9	74,426	1.8	38,442	4.9
22	Provincial government	1976	1,656,759	54.8	1,190,374	44.8	154,014	7.3	21,544	10.0	2,249,025	64.4	41,573	7.0
23		1977	1,949,954	53.5	1,518,650	45.0	196,955	7.9	23,443	10.2	2,749,970	65.0	64,001	8.2
24	Municipal, school boards, etc.	1976	505,139	16.7	82,447	3.1	22,247	1.1	16,614	7.7	74,906	2.1	7,041	1.2
25		1977	596,886	16.3	142,708	4.2	31,625	1.3	14,874	6.5	86,544	2.0	6,157	0.8
26	Other Canadian	1976	243,955	8.1	327,450	12.3	269,028	12.8	58,514	27.1	217,559	6.2	191,566	32.4
27		1977	312,600	8.6	370,788	11.0	366,262	14.7	60,239	26.3	261,007	6.2	225,331	28.7
28	Non-Canadian	1976	275	--	147	--	1,058	0.1	19	--	275	--	--	--
29		1977	119	--	156	--	287	--	--	--	123	--	--	--
30	Total	1976	2,443,247	80.8	1,664,544	62.6	520,324	24.8	114,577	53.1	2,593,802	74.2	260,632	44.1
		1977	2,923,672	80.2	2,131,388	63.1	718,862	28.8	118,877	51.9	3,172,070	75.0	333,931	42.6
31	Stocks:													
32	Canadian, common	1976	153,671	5.1	285,440	10.7	570,236	27.1	41,516	19.3	226,325	6.5	175,473	29.7
33		1977	145,320	4.0	427,661	12.7	613,454	24.5	42,153	18.4	251,768	6.0	200,301	25.5
34	Canadian, preferred	1976	3,274	0.1	7,569	0.3	8,589	0.4	160	0.1	6,141	0.2	902	0.2
35		1977	1,824	0.1	7,680	0.2	7,797	0.3	232	0.1	6,380	0.2	794	0.1
36	Non-Canadian, common	1976	18,390	0.6	74,362	2.8	131,708	6.2	9,806	4.6	33,023	0.9	25,290	4.3
37		1977	14,582	0.4	77,721	2.3	137,409	5.5	8,498	3.7	34,171	0.8	20,941	2.7
38	Non-Canadian, preferred	1976	--	--	67	--	--	--	5	--	433	--	--	--
39		1977	103	--	69	--	--	--	--	--	804	--	--	--
40	Total	1976	175,335	5.8	367,438	13.8	710,533	33.7	51,487	24.0	265,922	7.6	201,665	34.2
		1977	161,829	4.5	513,131	15.2	758,660	30.3	50,883	22.2	293,123	7.0	222,036	28.3
41	Mortgages:													
42	Insured residential (NHA)	1976	105,388	3.5	381,436	14.4	332,181	15.7	18,896	8.8	70,129	2.0	39,322	6.7
43		1977	162,385	4.5	399,807	11.9	359,510	14.4	22,288	9.7	91,822	2.2	63,963	8.1
44	Conventional	1976	100,855	3.3	75,053	2.8	235,469	11.2	13,900	6.5	77,137	2.2	18,621	3.2
45		1977	111,675	3.1	106,316	3.1	251,734	10.0	16,117	7.0	90,078	2.1	62,020	7.9
46	Total	1976	206,243	6.8	456,489	17.2	567,650	26.9	32,796	15.3	147,266	4.2	57,943	9.9
		1977	274,060	7.6	506,123	15.0	611,244	24.4	38,405	16.7	181,900	4.3	125,983	16.0
47	Real estate and lease-backs	1976	120	--	1,687	0.1	82,942	3.9	76	--	1,015	--	--	--
48		1977	7,679	0.2	263	--	91,207	3.6	49	--	5,765	0.1	--	--
49	Miscellaneous:													
50	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits.	1976	26,579	0.9	21,681	0.8	1,925	0.1	3,642	1.7	31,163	0.9	4,796	0.8
51		1977	31,885	0.9	70,750	2.1	3,745	0.1	5,224	2.3	54,480	1.3	7,885	1.0
52	Guaranteed investment certificates	1976	6,194	0.2	4,122	0.2	429	--	1,401	0.7	6,986	0.2	2,604	0.4
53		1977	25,143	0.7	11,789	0.3	3,642	0.1	2,506	1.1	9,880	0.2	200	--
54	Other short-term investments	1976	17,933	0.6	79,703	3.0	165,535	7.8	2,820	1.3	185,357	5.3	33,740	5.7
55		1977	22,988	0.6	73,289	2.2	243,208	9.7	5,349	2.3	189,630	4.5	41,798	5.3
56	Accrued interest and dividends receivable	1976	30,547	1.0	28,699	1.1	19,572	0.9	591	0.3	52,244	1.5	1,330	0.2
57		1977	39,687	1.1	35,673	1.1	24,584	1.0	1,089	0.5	69,624	1.6	10,239	1.3
58	Accounts receivable	1976	28,756	0.9	17,787	0.7	14,053	0.7	1,000	0.5	108,500	3.1	798	0.1
59		1977	44,074	1.2	16,772	0.5	19,288	0.8	1,166	0.5	126,711	3.0	10,967	1.4
60	Other assets	1976	91	--	--	--	262	--	3	--	1,165	--	--	--
		1977	527	--	3	--	--	--	--	--	386	--	142	--
61	Total	1976	110,100	3.6	151,992	5.8	201,776	9.5	9,457	4.5	385,415	11.0	43,268	7.2
		1977	164,304	4.5	208,276	6.2	294,467	11.7	15,334	6.7	450,711	10.6	71,231	9.0
63	Total assets	1976	3,028,361	100.0	2,656,138	100.0	2,109,092	100.0	214,841	100.0	3,495,341	100.0	590,704	100.0
64		1977	3,642,889	100.0	3,375,210	100.0	2,505,063	100.0	229,398	100.0	4,233,047	100.0	786,190	100.0

TABLEAU 10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1976 et 1977

**TABLE 11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds,
1976 and 1977**

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
	Trusteed pension funds:				
1	(a) Contributory	1976	524	875	404
2		1977	435	840	407
3	(b) Non-contributory	1976	402	654	238
4		1977	308	666	246
5	Total	1976	926	1,529	642
6		1977	743	1,506	653
	Trust arrangements:				
	(a) Corporate trustee:				
7	Pooled funds	1976	699	879	207
8		1977	555	886	225
9	Individually managed	1976	65	173	135
10		1977	48	170	118
11	Combination	1976	17	118	143
12		1977	16	112	150
13	(b) Individual trustee	1976	140	335	124
14		1977	119	323	133
15	(c) Combinations of (a) and (b)	1976	4	24	26
16		1977	4	15	20
17	(d) Pension fund societies	1976	1	—	7
18		1977	1	—	7
19	Total	1976	926	1,529	642
20		1977	743	1,506	653
21	Investment in pooled pension funds	1976	720	1,021	376
22		1977	575	1,013	395
23	Investment in mutual funds	1976	22	36	10
24		1977	19	32	10
25	Segregated or pooled funds of insurance companies	1976	1	19	15
26		1977	—	13	18
27	Employees covered	1976	12,292	109,980	263,143
28		1977	10,146	101,696	228,824

TABLEAU 11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1976 et 1977

\$25,000,000 - 99,999,999	\$100,000,000 and over et plus	Total	Données choisies	No
Caisse de pensions en fiducie:				
30	35	2,110	1976 a) Régimes contributifs	1
94	38	2,020	1977	2
26	9	1,433	1976 b) Régimes non contributifs	3
36	11	1,383	1977	4
106	44	3,543	1976 Total	5
130	49	3,403	1977	6
Genre de fiducie:				
a) Société de fiducie:				
-	-	1,790	1976 Caisse commune	7
1	-	1,673	1977	8
20	3	493	1976 Caisse administrée individuellement	9
23	4	467	1977	10
28	6	422	1976 Combinaison	11
37	7	434	1977	12
39	26	731	1976 b) Fiduciaire particulier	13
48	27	728	1977	14
11	5	82	1976 c) Combinaison de a) et de b)	15
13	7	77	1977	16
8	4	25	1976 d) Sociétés de caisse de retraite	17
8	4	24	1977	18
106	44	3,543	1976 Total	19
130	49	3,403	1977	20
39	11	2,294	1976 Placements dans des caisses communes	21
51	14	2,184	1977	22
2	1	79	1976 Placements dans des fonds mutuels	23
3	1	72	1977	24
11	2	66	1976 Caisse séparée ou commune des compagnies d'assurance	25
17	1	71	1977	26
568,561	1,296,928	2,666,875	1976 Participants	27
533,659	1,480,352	2,757,362	1977	28

TABLE 12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1976 and 1977

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	1976	4,658	48.1	54,806	48.3	147,726	49.6
2		1977	3,615	45.6	50,081	45.4	156,867	49.5
3	Employee contributions	1976	2,411	24.9	23,181	20.5	50,656	17.1
4		1977	1,868	23.6	22,787	20.7	52,904	16.7
5	Total	1976	7,069	73.0	77,987	68.8	198,382	66.7
6		1977	5,483	69.2	72,868	66.1	209,771	66.2
Investment income:								
7	Interest from:							
7	Bonds	1976	212	2.2	6,035	5.3	31,414	10.5
8		1977	183	2.3	5,982	5.4	33,344	10.5
9	Bank or trust company deposits	1976	212	2.2	1,890	1.7	2,534	0.8
10		1977	156	1.9	2,042	1.9	3,062	1.0
11	Mortgages	1976	19	0.2	1,343	1.2	8,234	2.8
12		1977	25	0.3	1,485	1.3	8,376	2.6
13	Short-term investments	1976	125	1.3	1,783	1.6	3,996	1.3
14		1977	92	1.2	2,091	1.9	4,438	1.4
15	Dividends from:							
15	Canadian common stock	1976	39	0.4	1,533	1.4	11,391	3.8
16		1977	37	0.5	1,301	1.2	10,571	3.3
17	Canadian preferred stock	1976	4	--	126	0.1	443	0.1
18		1977	4	0.1	110	0.1	285	0.1
19	Foreign common and preferred stock	1976	1	--	93	0.1	709	0.2
20		1977	2	--	92	0.1	814	0.3
21	Real estate	1976	--	--	24	--	96	--
22		1977	1	--	13	--	90	--
23	Pooled, mutual and segregated funds	1976	1,872	19.3	20,636	18.2	31,616	10.6
24		1977	1,603	20.2	21,994	19.9	36,339	11.5
25	Other	1976	--	--	1	--	43	--
26		1977	--	--	--	--	--	--
27	Total	1976	2,484	25.6	33,464	29.6	90,476	30.1
28		1977	2,103	26.5	35,110	31.8	97,319	30.7
29	Net profit on sale of securities	1976	106	1.1	1,523	1.3	5,742	1.9
30		1977	272	3.4	1,512	1.4	6,317	2.0
31	Miscellaneous	1976	25	0.3	290	0.3	3,799	1.3
32		1977	73	0.9	810	0.7	3,330	1.1
33	Total	1976	2,615	27.0	35,277	31.2	100,017	33.3
34		1977	2,448	30.8	37,432	33.9	106,966	33.8
35	Total income	1976	9,684	100.0	113,264	100.0	298,399	100.0
36		1977	7,931	100.0	110,300	100.0	316,737	100.0
Expenditures								
37	Pension payments out of funds	1976	740	9.3	13,135	22.1	42,062	41.5
38		1977	801	10.6	9,867	18.5	46,760	45.0
39	Cost of pensions purchased	1976	2,081	26.2	9,537	16.1	10,379	10.2
40		1977	1,178	15.6	9,859	18.5	6,982	6.7
41	Cash withdrawals on:							
42	Death	1976	194	2.4	720	1.2	1,372	1.4
43		1977	90	1.2	572	1.1	956	0.9
44	Separation	1976	1,494	18.7	9,115	15.4	14,769	14.6
45		1977	2,833	37.4	10,027	18.9	13,614	13.1
46	Discontinuation of plan	1976	2,059	25.8	8,406	14.2	4,204	4.1
47		1977	980	13.0	7,105	13.3	1,661	1.6
48	Change of funding agency	1976	950	11.9	13,589	22.8	13,652	13.5
		1977	1,207	16.0	10,327	19.4	12,934	12.5
49	Administration costs	1976	208	2.6	1,960	3.3	4,630	4.6
50		1977	198	2.6	2,046	3.8	9,117	8.8
51	Net loss on sale of securities	1976	155	1.9	1,274	2.1	7,642	7.5
52		1977	173	2.3	1,770	3.3	8,154	7.9
53	Other expenditures	1976	94	1.2	1,668	2.8	2,659	2.6
54		1977	99	1.3	1,700	3.2	3,665	3.5
55	Total expenditures	1976	7,975	100.0	59,404	100.0	101,369	100.0
56		1977	7,559	100.0	53,273	100.0	103,843	100.0

TABLEAU 12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1976 et 1977

\$ 5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 and over et plus		Total		Revenu et dépenses		No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
Revenu										
340,895	50.3	537,411	45.7	1,173,571	41.6	2,259,067	44.4	1976	Cotisations des employeurs	1
343,215	49.1	609,907	47.9	1,558,112	42.1	2,721,797	44.6	1977		2
106,682	15.7	230,627	19.6	719,379	25.4	1,132,936	22.1	1976	Cotisations des employés	3
99,587	14.3	213,321	16.8	807,975	21.8	1,198,442	19.6	1977		4
447,577	66.0	768,038	65.3	1,892,950	67.0	3,392,003	66.5	1976	Total	5
442,802	63.4	823,228	64.7	2,366,087	63.9	3,920,239	64.2	1977		6
Revenu de placements:										
102,458	15.1	231,500	19.7	528,960	18.7	900,579	17.6	1976	Intérêts sur: Obligations	7
111,372	15.9	200,637	15.8	781,320	21.1	1,132,838	18.5	1977		8
4,155	0.6	4,614	0.4	12,580	0.4	25,985	0.5	1976	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	9
4,204	0.6	4,937	0.4	8,919	0.2	23,320	0.4	1977		10
25,964	3.8	58,825	5.0	184,989	6.5	279,374	5.5	1976	Hypothèques	11
33,124	4.7	78,717	6.2	238,428	6.4	360,155	5.9	1977		12
9,298	1.4	14,741	1.3	41,050	1.5	70,993	1.4	1976	Placements à court terme	13
11,595	1.7	17,861	1.4	44,622	1.2	80,699	1.3	1977		14
39,407	5.8	54,848	4.7	109,449	3.9	216,667	4.2	1976	Dividendes sur: Actions ordinaires de sociétés canadiennes	15
40,091	5.7	63,129	5.0	136,488	3.7	251,617	4.1	1977		16
726	0.1	1,311	0.1	2,406	0.1	5,016	0.1	1976	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	17
427	0.1	915	0.1	2,288	0.1	4,029	0.1	1977		18
2,789	0.4	4,803	0.4	12,290	0.4	20,685	0.4	1976	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	19
3,089	0.4	6,869	0.5	16,761	0.5	27,627	0.5	1977		20
418	0.1	447	--	7,046	0.2	8,031	0.2	1976	Biens immobiliers	21
459	0.1	1,014	0.1	11,394	0.3	12,971	0.2	1977		22
25,442	3.8	18,968	1.6	13,473	0.5	112,007	2.2	1976	Fonds communs, mutuels et séparés	23
29,696	4.3	38,624	3.0	21,770	0.6	150,026	2.5	1977		24
--	--	41	--	38	--	123	--	1976	Autres	25
41	--	--	--	--	--	41	--	1977		26
210,657	31.1	390,098	33.2	912,281	32.2	1,639,460	32.1	1976	Total	27
234,098	33.5	412,703	32.5	1,261,990	34.1	2,043,323	33.5	1977		28
13,787	2.0	15,790	1.3	21,697	0.8	58,645	1.1	1976	Bénéfice net sur la vente de titres	29
17,498	2.5	31,232	2.5	36,410	1.0	93,241	1.5	1977		30
5,800	0.9	2,558	0.2	1,182	--	13,654	0.3	1976	Divers	31
3,866	0.6	3,604	0.3	36,380	1.0	48,063	0.8	1977		32
230,244	34.0	408,446	34.7	935,160	33.0	1,711,759	33.5	1976	Total	33
255,462	36.6	447,539	35.3	1,334,780	36.1	2,184,627	35.8	1977		34
677,821	100.0	1,176,484	100.0	2,828,110	100.0	5,103,762	100.0	1976	Revenu total	35
698,264	100.0	1,270,767	100.0	3,700,867	100.0	6,104,866	100.0	1977		36
Dépenses										
108,623	59.1	225,349	73.8	647,256	81.4	1,037,165	71.4	1976	Versement de pensions puisées dans la caisse	37
113,261	56.4	244,975	63.3	779,321	83.5	1,194,985	70.9	1977		38
9,160	5.0	3,313	1.1	394	--	34,864	2.4	1976	Coût des pensions achetées	39
10,115	5.0	8,527	2.2	636	0.1	37,297	2.2	1977		40
2,665	1.4	6,173	2.0	4,961	0.6	16,085	1.1	1976	Retrait en espèces sur: Décès	41
1,817	0.9	6,432	1.7	2,213	0.2	12,080	0.7	1977		42
22,801	12.4	33,761	11.1	84,690	10.6	166,630	11.4	1976	Cessation d'emploi	43
22,811	11.3	33,861	8.7	83,707	9.0	166,853	9.9	1977		44
317	0.2	1,515	0.5	--	--	16,501	1.1	1976	Abolition de la caisse	45
8,983	4.5	--	--	--	--	18,729	1.1	1977		46
16,771	9.1	963	0.3	2,974	0.4	48,899	3.4	1976	Changements de la caisse	47
11,309	5.6	45,428	11.8	630	0.1	81,835	4.9	1977		48
6,376	3.5	8,510	2.8	10,148	1.3	31,832	2.2	1976	Frais d'administration	49
8,347	4.2	9,089	2.3	14,567	1.6	43,364	2.6	1977		50
16,097	8.8	24,254	7.9	44,078	5.5	93,500	6.4	1976	Perte nette sur la vente de titres	51
23,002	11.4	35,384	9.1	48,425	5.2	116,908	6.9	1977		52
968	0.5	1,549	0.5	1,668	0.2	8,606	0.6	1976	Autres dépenses	53
1,483	0.7	3,431	0.9	2,611	0.3	12,969	0.8	1977		54
183,778	100.0	305,387	100.0	796,169	100.0	1,454,082	100.0	1976	Total des dépenses	55
291,108	100.0	387,127	100.0	932,110	100.0	1,685,020	100.0	1977		56

TABLE 13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1976 and 1977

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)	1976	10,720	27.9	120,285	22.6	166,280	11.4	33,085	1.0
2		1977	7,195	22.5	101,940	18.9	164,722	11.0	18,938	0.5
3	Fixed income fund (bond fund)	1976	4,448	11.6	80,070	15.1	117,868	8.1	31,790	1.0
4		1977	3,840	12.0	94,861	17.6	164,314	10.9	20,467	0.6
5	Diversified fund	1976	860	2.2	14,919	2.8	37,875	2.6	9,238	0.3
6		1977	1,205	3.8	17,602	3.3	42,148	2.8	31,498	0.9
7	Mortgage fund	1976	10,023	26.0	85,241	16.1	137,320	9.4	168,313	5.0
8		1977	10,380	32.5	106,929	19.8	167,926	11.2	170,893	4.9
9	Foreign funds	1976	356	0.9	8,854	1.7	22,042	1.5	31,044	0.9
10		1977	258	0.8	8,417	1.6	21,637	1.4	29,961	0.9
11	Other	1976	20	0.1	1,169	0.2	481	--	262	--
12		1977	30	0.1	537	0.1	250	--	530	--
13	Total	1976	26,427	68.7	310,538	58.5	481,866	33.0	273,732	8.2
14		1977	22,908	71.7	330,286	61.3	560,997	37.3	272,287	7.8
15	Investment in mutual funds									
16		1976	589	1.5	6,775	1.3	8,391	0.6	9,167	0.3
		1977	496	1.5	5,900	1.1	4,947	0.3	16,436	0.5
17	Segregated or pooled funds of insurance companies									
18		1976	13	--	4,264	0.8	8,511	0.6	105,204	3.1
		1977	-	--	2,710	0.5	12,860	0.9	114,494	3.3
Bonds:										
19	Government of Canada	1976	446	1.2	9,302	1.8	40,287	2.8	123,913	3.7
20		1977	396	1.2	12,382	2.3	64,157	4.3	207,589	5.9
21	Provincial government	1976	300	0.8	13,593	2.6	90,487	6.2	339,282	10.1
22		1977	218	0.7	12,540	2.3	89,236	5.9	360,254	10.3
23	Municipal, school boards, etc.	1976	553	1.4	10,354	2.0	49,047	3.4	88,648	2.6
24		1977	512	1.6	10,223	1.9	58,153	3.9	103,366	2.9
25	Other Canadian	1976	1,418	3.7	42,732	8.1	224,292	15.4	740,537	22.1
26		1977	1,097	3.4	40,055	7.4	215,756	14.4	751,052	21.4
27	Non-Canadian	1976	45	0.1	533	0.1	1,401	0.1	1,757	0.1
28		1977	92	0.3	577	0.1	1,410	0.1	4,464	0.1
29	Total	1976	2,762	7.2	76,514	14.6	405,514	27.9	1,294,137	38.6
30		1977	2,315	7.2	75,777	14.0	428,712	28.6	1,426,725	40.6
Stocks:										
31	Canadian, common	1976	855	2.2	35,918	6.8	284,226	19.5	966,292	28.8
32		1977	808	2.5	30,281	5.6	223,616	14.9	861,939	24.6
33	Canadian, preferred	1976	329	0.9	2,947	0.6	8,908	0.6	12,493	0.4
34		1977	137	0.4	2,180	0.4	6,001	0.4	7,910	0.2
35	Non-Canadian, common	1976	35	0.1	3,138	0.6	26,894	1.8	111,033	3.3
36		1977	53	0.2	2,477	0.5	21,595	1.4	95,051	2.7
37	Non-Canadian, preferred	1976	-	--	6	--	42	--	261	--
38		1977	1	--	22	--	255	--	403	--
39	Total	1976	1,219	3.2	42,009	8.0	320,070	21.9	1,090,079	32.5
40		1977	999	3.1	34,960	6.5	251,467	16.7	965,303	27.5
Mortgages:										
41	Insured residential (NHA)	1976	50	0.1	5,806	1.1	32,507	2.2	130,012	3.9
42		1977	109	0.3	7,082	1.3	33,315	2.2	155,649	4.4
43	Conventional	1976	133	0.3	8,477	1.6	63,602	4.4	187,382	5.6
44		1977	170	0.5	9,514	1.8	56,842	3.8	206,777	5.9
45	Total	1976	183	0.4	14,283	2.7	96,109	6.6	317,394	9.5
46		1977	279	0.8	16,596	3.1	90,157	6.0	362,426	10.3
47	Real estate and lease-backs	1976	-	--	223	--	859	0.1	4,270	0.1
48		1977	2	--	151	--	440	--	3,909	0.1
Miscellaneous:										
49	Cash on hand, in chartered banks and trust compa-	1976	3,335	8.7	34,924	6.6	59,271	4.1	85,114	2.6
50	ny deposits.	1977	2,762	8.6	35,264	6.5	57,691	3.8	100,680	2.9
51	Guaranteed investment certificates	1976	2,971	7.7	26,613	5.0	33,117	2.3	40,636	1.2
52		1977	1,622	5.1	25,450	4.7	44,566	3.0	73,797	2.1
53	Other short-term investments	1976	396	1.0	6,123	1.2	26,209	1.8	80,557	2.4
54		1977	164	0.5	4,815	0.9	33,515	2.2	112,740	3.2
55	Accrued interest and dividends receivable	1976	149	0.4	2,590	0.5	9,151	0.6	24,331	0.7
56		1977	148	0.5	3,496	0.6	10,295	0.7	30,759	0.9
57	Accounts receivable	1976	268	0.7	3,315	0.6	7,532	0.5	26,182	0.8
58		1977	138	0.4	2,975	0.6	7,896	0.5	29,422	0.8
59	Other assets	1976	193	0.5	812	0.2	123	--	426	--
60		1977	177	0.6	1,009	0.2	146	--	693	--
61	Total	1976	7,312	19.0	74,377	14.1	135,403	9.3	257,246	7.7
62		1977	5,011	15.7	73,009	13.5	154,109	10.2	348,091	9.9
63	Total assets	1976	38,505	100.0	528,983	100.0	1,456,723	100.0	3,351,229	100.0
64		1977	32,010	100.0	539,389	100.0	1,503,689	100.0	3,509,671	100.0

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1976 et 1977

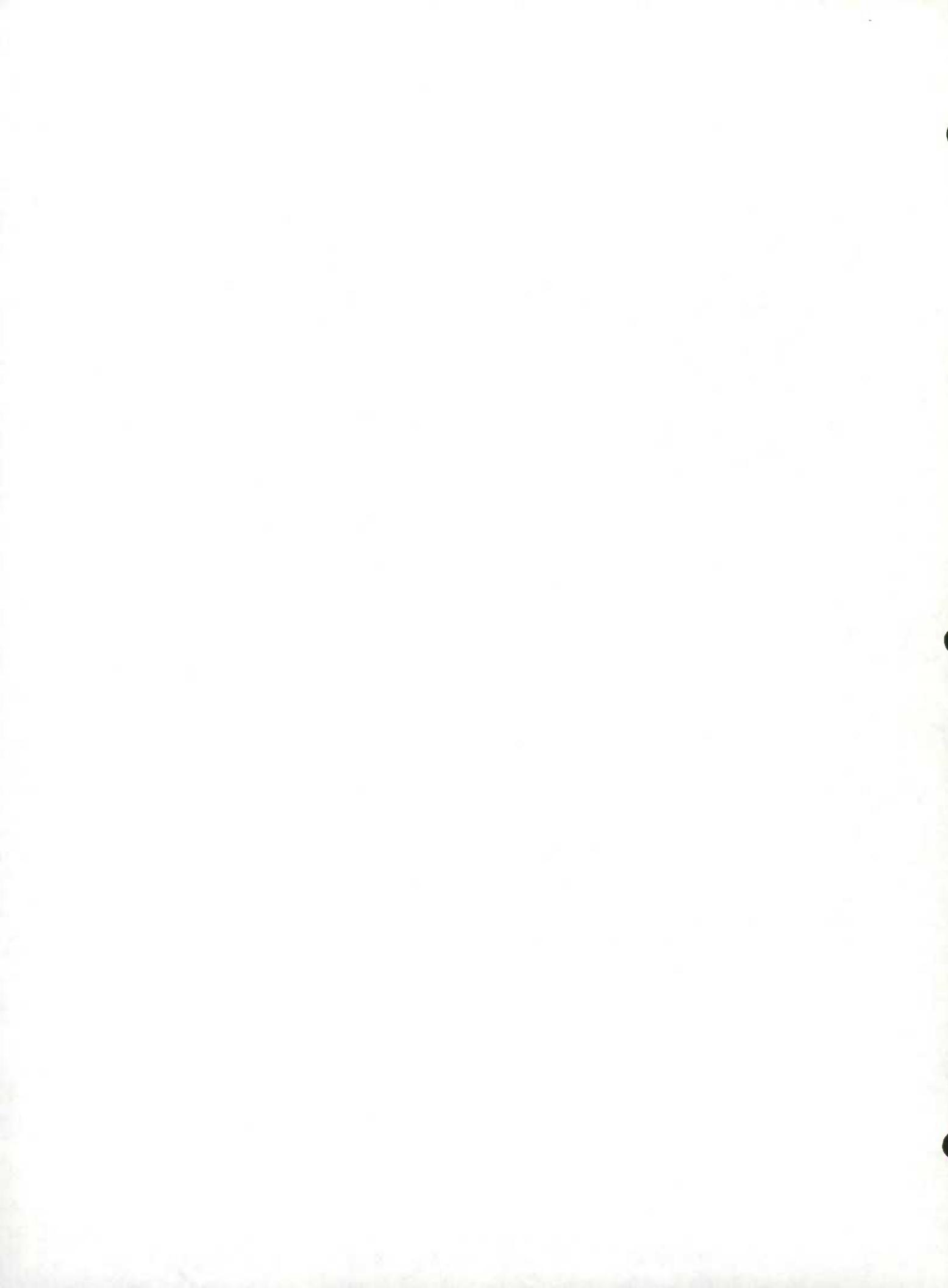
\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 and over et plus		Total		Éléments d'actif		Nº
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
Placements dans des caisses communes:								
56,463	0.9	29,931	0.2	416,764	1.7	1976 Avoir (capital-actions)		1
79,189	1.3	43,739	0.2	415,723	1.4	1977		2
5,951	0.1	-	-	240,127	1.0	1976 Fonds de revenu fixé (obligations)		3
9,119	0.1	-	-	292,601	1.0	1977		4
8,083	0.1	312	--	71,287	0.3	1976 Fonds diversifiés		5
-	-	775	--	93,228	0.3	1977		6
125,611	2.1	114,095	0.8	640,603	2.5	1976 Fonds hypothécaires		7
202,944	3.3	165,567	0.9	824,639	2.8	1977		8
23,495	0.4	4,601	--	90,392	0.4	1976 Valeurs étrangères		9
27,539	0.4	5,908	--	93,720	0.3	1977		10
-	-	-	-	1,932	--	1976 Autres (préciser)		11
-	-	-	-	1,347	--	1977		12
219,603	3.6	148,939	1.0	1,461,105	5.9	1976 Total		13
318,791	5.1	215,989	1.1	1,721,258	5.8	1977		14
2,090	--	500	--	27,512	0.1	1976 Placements dans des fonds mutuels		15
2,194	--	10,557	0.1	40,530	0.1	1977		16
177,035	3.0	59,710	0.4	354,737	1.4	1976 Caisses séparées ou communes de compagnies d'assurance		17
283,586	4.7	53,177	0.3	466,827	1.6	1977		18
Obligations:								
110,609	1.8	335,450	2.4	620,007	2.5	1976 Gouvernement du Canada		19
301,945	5.0	551,860	3.1	1,138,329	3.8	1977		20
1,484,268	24.8	4,452,556	32.2	6,380,486	25.2	1976 Gouvernements provinciaux		21
594,044	9.7	6,607,686	36.7	7,663,978	25.7	1977		22
481,706	8.1	335,623	2.4	965,931	3.8	1976 Municipalités et commissions scolaires, etc.		23
477,701	7.8	501,999	2.8	1,151,954	3.9	1977		24
984,085	16.5	1,893,427	13.7	3,886,491	15.4	1976 Obligations d'autres organismes canadiens		25
1,163,434	19.0	2,170,832	12.0	4,342,226	14.6	1977		26
3,281	0.1	3,317	--	10,334	--	1976 Obligations d'organismes étrangers		27
3,740	0.1	210	--	10,493	--	1977		28
3,063,949	51.3	7,020,373	50.7	11,863,249	46.9	1976 Total		29
2,540,864	41.6	9,832,587	54.6	14,306,980	48.0	1977		30
Actions:								
1,280,705	21.4	2,670,977	19.3	5,238,976	20.8	1976 Ordinaires, de sociétés canadiennes		31
1,380,870	22.6	2,943,853	16.4	5,441,367	18.2	1977		32
20,214	0.3	33,676	0.2	78,567	0.3	1976 Privilégiées, de sociétés canadiennes		33
18,271	0.3	26,430	0.1	60,929	0.2	1977		34
188,487	3.2	564,584	4.1	894,171	3.5	1976 Ordinaires, de sociétés étrangères		35
192,631	3.1	599,356	3.3	911,163	3.1	1977		36
500	--	466	--	1,275	--	1976 Privilégiées, de sociétés étrangères		37
2,497	--	155	--	3,333	--	1977		38
1,489,909	24.9	3,269,703	23.6	6,212,989	24.6	1976 Total		39
1,594,269	26.0	3,569,794	19.8	6,416,792	21.5	1977		40
Hypothèques:								
359,524	6.0	1,432,639	10.3	1,960,538	7.8	1976 Assurées sur l'habitation (L.N.H.)		41
427,033	7.0	1,567,705	8.7	2,190,893	7.4	1977		42
345,393	5.8	783,007	5.6	1,387,994	5.5	1976 Ordinaires		43
415,451	6.8	1,118,829	6.2	1,807,583	6.1	1977		44
704,917	11.8	2,215,646	15.9	3,348,532	13.3	1976 Total		45
842,484	13.8	2,686,534	14.9	3,998,476	13.5	1977		46
10,313	0.2	127,872	0.9	143,537	0.6	1976 Immeubles et rétrolocations		47
20,445	0.3	175,545	1.0	200,492	0.7	1977		48
Divers:								
75,681	1.3	139,449	1.0	397,774	1.6	1976 Encasée dans les banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie.		49
117,808	1.9	211,329	1.2	525,534	1.8	1977		50
46,079	0.8	22,855	0.2	172,271	0.7	1976 Certificats de placement garantis		51
48,076	0.8	60,193	0.3	253,704	0.9	1977		52
116,391	1.9	559,817	4.0	789,493	3.1	1976 Autres placements à court terme		53
259,924	4.2	798,013	4.4	1,209,171	4.1	1977		54
41,708	0.7	147,442	1.1	225,371	0.9	1976 Intérêt couru et dividendes à recevoir		55
61,766	1.0	198,690	1.1	305,154	1.0	1977		56
29,391	0.5	165,570	1.2	232,258	0.9	1976 Comptes à recevoir		57
35,375	0.6	212,951	1.2	288,757	1.0	1977		58
2,730	--	515	--	4,799	--	1976 Autres éléments d'actif		59
1,272	--	258	--	3,555	--	1977		60
311,980	5.2	1,035,648	7.5	1,821,966	7.2	1976 Total		61
524,221	8.5	1,481,434	8.2	2,585,875	8.8	1977		62
5,979,796	100.0	13,878,391	100.0	25,233,627	100.0	1976 Actif total		63
6,126,854	100.0	18,025,617	100.0	29,737,230	100.0	1977		64

TABLE 14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1976 and 1977

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)	1976	10,351	27.1	116,932	22.0	162,444	11.3	38,298	1.1
2		1977	7,112	21.9	102,025	18.8	165,265	11.0	19,739	0.6
3	Fixed income fund (bond fund)	1976	4,629	12.1	81,551	15.4	120,072	8.4	38,419	1.2
4		1977	3,911	12.1	95,764	17.6	166,642	11.1	20,687	0.6
5	Diversified fund	1976	844	2.2	14,450	2.7	37,025	2.6	9,382	0.3
6		1977	1,215	3.7	17,806	3.3	42,284	2.8	32,096	0.9
7	Mortgage fund	1976	10,181	26.6	86,947	16.4	138,410	9.6	170,317	5.2
8		1977	10,846	33.5	110,502	20.4	171,719	11.3	175,281	5.0
9	Foreign funds	1976	343	0.9	8,360	1.6	21,249	1.5	30,155	0.9
10		1977	240	0.7	7,835	1.4	20,445	1.4	28,737	0.8
11	Other funds	1976	20	0.1	1,208	0.2	494	--	255	--
12		1977	30	0.1	563	0.1	267	--	604	--
13	Total	1976	26,368	69.0	309,448	58.3	479,694	33.4	286,826	8.7
14		1977	23,354	72.0	334,495	61.6	566,622	37.6	277,144	7.9
15	Investment in mutual funds									
16		1976	616	1.6	11,715	2.2	9,721	0.7	11,805	0.3
17		1977	538	1.7	6,183	1.1	5,182	0.3	16,744	0.5
18	Segregated or pooled funds of insurance companies									
	1976	13	--	4,199	0.8	8,457	0.6	103,776	3.1	
	1977	-	--	2,718	0.5	12,938	0.9	115,747	3.3	
Bonds:										
19	Government of Canada	1976	445	1.2	9,371	1.8	41,729	2.9	128,328	3.9
20		1977	387	1.2	12,209	2.3	64,379	4.3	206,886	5.9
21	Provincial government	1976	287	0.7	13,280	2.5	89,978	6.3	333,979	10.1
22		1977	218	0.7	12,247	2.3	88,621	5.9	357,676	10.3
23	Municipal, school boards, etc.	1976	509	1.3	9,817	1.9	44,837	3.1	82,489	2.5
24		1977	495	1.5	9,809	1.8	56,947	3.8	100,645	2.9
25	Other Canadian	1976	1,396	3.6	41,875	7.9	220,225	15.3	723,133	21.9
26		1977	1,079	3.3	39,600	7.3	214,194	14.2	742,728	21.3
27	Non-Canadian	1976	50	0.1	449	0.1	1,221	0.1	1,526	--
28		1977	87	0.3	581	0.1	1,429	0.1	4,393	0.1
29	Total	1976	2,687	6.9	74,792	14.2	397,990	27.7	1,269,455	38.4
30		1977	2,266	7.0	74,446	13.8	425,570	28.3	1,412,328	40.5
Stocks:										
31	Canadian, common	1976	820	2.1	34,227	6.5	272,175	19.0	931,248	28.2
32		1977	809	2.5	30,145	5.6	224,627	14.8	856,411	24.5
33	Canadian, preferred	1976	289	0.8	2,628	0.5	7,964	0.6	10,982	0.3
34		1977	136	0.4	2,124	0.4	5,672	0.4	7,751	0.2
35	Non-Canadian, common	1976	32	0.1	3,212	0.6	27,641	1.9	114,865	3.5
36		1977	51	0.2	2,559	0.5	22,038	1.5	95,939	2.7
37	Non-Canadian, preferred	1976	-	6	--	39	--	228	--	
38		1977	1	--	29	--	241	--	447	--
39	Total	1976	1,141	3.0	40,073	7.6	307,819	21.5	1,057,323	32.0
40		1977	997	3.1	34,857	6.5	252,578	16.7	960,548	27.4
Mortgages:										
41	Insured residential (NHA)	1976	50	0.1	5,803	1.1	32,403	2.3	129,460	3.9
42		1977	110	0.3	7,103	1.3	33,402	2.2	156,170	4.5
43	Conventional	1976	134	0.3	8,498	1.6	63,518	4.4	187,341	5.7
44		1977	171	0.5	9,578	1.8	57,006	3.8	207,104	5.9
45	Total	1976	184	0.4	14,301	2.7	95,921	6.7	316,801	9.6
46		1977	281	0.8	16,681	3.1	90,408	6.0	363,274	10.4
47	Real estate and lease-backs	1976	-	--	269	0.1	883	0.1	4,273	0.1
48		1977	2	--	151	--	470	--	4,177	0.1
Miscellaneous:										
49	Cash on hand, in chartered banks and trust company de-	1976	3,335	8.7	34,924	6.6	59,271	4.1	85,114	2.6
50	posits.	1977	2,762	8.5	35,264	6.5	57,691	3.8	100,680	2.9
51	Guaranteed investment certificates	1976	2,970	7.8	26,628	5.0	33,216	2.3	40,841	1.2
52		1977	1,626	5.0	25,485	4.7	44,589	3.0	73,739	2.1
53	Other short-term investments	1976	397	1.0	6,131	1.2	26,231	1.8	80,667	2.5
54		1977	164	0.5	4,819	0.9	33,573	2.2	112,892	3.2
55	Accrued interest and dividends receivable	1976	149	0.4	2,590	0.5	9,151	0.6	24,331	0.7
56		1977	148	0.5	3,496	0.6	10,295	0.7	30,759	0.9
57	Accounts receivable	1976	268	0.7	3,315	0.6	7,532	0.5	26,182	0.8
58		1977	138	0.4	2,975	0.5	7,896	0.5	29,422	0.8
59	Other assets	1976	189	0.5	794	0.2	122	--	425	--
60		1977	176	0.5	1,007	0.2	152	--	692	--
61	Total	1976	7,308	19.1	74,382	14.1	135,523	9.3	257,560	7.8
62		1977	5,014	15.4	73,046	13.4	154,196	10.2	348,184	9.9
63	Total assets	1976	38,317	100.0	529,179	100.0	1,436,008	100.0	3,307,819	100.0
64		1977	32,452	100.0	542,577	100.0	1,507,964	100.0	3,498,146	100.0

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1976 et 1977

\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 and over et plus		Total		Éléments d'actif	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	No	
53,969	0.9	29,236	0.2	411,230	1.7	1976	Placements dans des caisses communes:
77,302	1.3	45,327	0.3	416,770	1.4	1977	Avoir (capital-actions)
5,393	0.1	-	-	250,064	1.0	1976	Fonds de revenu fixé (obligations)
8,924	0.1	-	-	295,928	1.0	1977	Fonds diversifiés
7,809	0.1	301	--	69,811	0.3	1976	Fonds hypothécaires
-	-	749	--	94,150	0.3	1977	Valeurs étrangères
125,196	2.1	111,034	0.8	642,085	2.6	1976	Autres fonds
205,320	3.4	165,257	0.9	838,925	2.8	1977	Total
23,409	0.4	4,709	--	88,225	0.4	1976	13
26,432	0.4	5,615	--	89,304	0.3	1977	14
-	-	-	-	1,977	--	1976	15
-	-	-	-	1,464	--	1977	16
215,776	3.6	145,280	1.0	1,463,392	6.0	1976	Total
317,978	5.2	216,948	1.2	1,736,541	5.8	1977	17
2,506	--	499	--	36,862	0.1	1976	Placements dans des fonds mutuels
2,317	--	11,888	0.1	42,852	0.1	1977	18
171,499	2.9	57,972	0.4	345,916	1.4	1976	Caisse séparée ou commune des compagnies d'assurance
283,261	4.7	52,982	0.3	467,646	1.6	1977	19
-	-	-	-	-	-	Obligations:	
112,085	1.9	319,683	2.4	611,641	2.5	1976	Gouvernement du Canada
300,611	5.0	534,596	3.0	1,119,068	3.8	1977	Gouvernements provinciaux
1,465,332	25.3	4,320,633	31.9	6,223,489	25.2	1976	Municipalités et commissions scolaires, etc.
580,472	9.6	6,549,414	36.6	7,588,648	25.7	1977	Obligations d'autres organismes canadiens
435,994	7.5	299,779	2.2	873,425	3.5	1976	Obligations d'organismes étrangers
452,408	7.5	473,323	2.6	1,093,627	3.7	1977	Total
954,171	16.4	1,810,852	13.4	3,751,652	15.2	1976	20
1,149,227	19.0	2,123,222	11.9	4,270,050	14.5	1977	21
2,726	--	2,946	--	8,918	--	1976	22
3,238	0.1	173	--	9,901	--	1977	23
2,970,308	51.1	6,753,893	49.9	11,469,125	46.4	1976	24
2,485,956	41.2	9,680,728	54.1	14,081,294	47.7	1977	25
-	-	-	-	-	-	Actions:	
1,230,709	21.2	2,633,650	19.5	5,102,829	20.6	1976	Ordinaires, de sociétés canadiennes
1,377,891	22.7	2,971,210	16.6	5,461,093	18.5	1977	Privilégiées, de sociétés canadiennes
18,440	0.3	30,063	0.2	70,366	0.3	1976	Ordinaires, de sociétés étrangères
18,093	0.3	25,062	0.1	58,838	0.2	1977	Privilégiées, de sociétés étrangères
195,541	3.4	590,117	4.3	931,408	3.8	1976	Total
189,138	3.1	582,275	3.3	892,000	3.0	1977	26
433	--	412	--	1,118	--	1976	27
2,332	--	138	--	3,188	--	1977	28
1,445,123	24.9	3,254,242	24.0	6,105,721	24.7	1976	Actions:
1,587,454	26.1	3,578,685	20.0	6,415,119	21.7	1977	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)
-	-	-	-	-	-	41	
354,233	6.1	1,422,313	10.5	1,944,262	7.9	1976	Ordinaires
425,220	7.0	1,573,679	8.8	2,195,684	7.5	1977	Hypothèques:
343,663	5.9	780,228	5.7	1,383,382	5.6	1976	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)
415,517	6.9	1,117,277	6.2	1,806,653	6.1	1977	42
697,896	12.0	2,202,541	16.2	3,327,644	13.5	1976	Ordinaires
840,737	13.9	2,690,956	15.0	4,002,337	13.6	1977	Total
10,356	0.2	128,056	0.9	143,837	0.6	1976	43
20,437	0.3	177,232	1.0	202,469	0.7	1977	Immeubles et rétrolocations
-	-	-	-	-	-	44	
75,681	1.3	139,449	1.0	397,774	1.6	1976	Divers:
117,808	1.9	211,329	1.2	525,534	1.8	1977	Encaisse dans des banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie.
46,224	0.8	22,856	0.2	172,735	0.7	1976	Certificats de placement garantis
47,995	0.8	60,194	0.3	253,628	0.9	1977	Autres placements à court terme
116,483	2.0	560,359	4.1	790,268	3.2	1976	Intérêt couru et dividendes à recevoir
260,273	4.3	801,669	4.5	1,213,390	4.1	1977	Comptes à recevoir
41,708	0.7	147,442	1.1	225,371	0.9	1976	Autres éléments d'actif
61,766	1.0	198,690	1.1	305,154	1.0	1977	45
29,391	0.5	165,570	1.2	232,258	0.9	1976	46
35,375	0.6	212,951	1.2	288,757	1.0	1977	47
2,655	--	510	--	4,695	--	1976	48
1,249	--	259	--	3,535	--	1977	49
312,142	5.3	1,036,186	7.6	1,823,101	7.3	1976	Total
524,466	8.6	1,485,092	8.3	2,589,998	8.8	1977	50
5,825,606	100.0	13,578,669	100.0	24,715,598	100.0	1976	Actif total
6,062,606	100.0	17,894,511	100.0	29,538,256	100.0	1977	51



APPENDIX A

Pooled Pension Trust Funds, 1976 and 1977

The data compiled in the accompanying table show the asset profile of pooled pension trust funds administered and offered to the public by 15 trust companies in Canada.

Generally, pooled pension trust funds are intended to provide an opportunity for the smaller pension funds to maintain a more varied portfolio of investments and to have access to experienced management, investment counselling and other expertise usually available only to larger funds. However, some of the larger funds also make use of pooled funds for investment purposes.

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.

It is interesting to note that more than half the total investments in pooled funds are in mortgages. This prominence of pooled mortgage funds may be attributed to the recent growth in popularity of mortgages as an investment vehicle in general, but also to the ease with which this type of indirect investment in mortgages may be acquired.

ANNEXE A

Caisse communes de pensions en fiducie, 1976 et 1977

Les statistiques réunies dans le tableau annexé 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.

D'une manière générale, les caisses communes de pensions en fiducie permettent aux petites caisses de pensions d'entretenir un portefeuille de placements plus diversifié et de consulter, comme seules peuvent le faire habituellement les principales caisses, des gestionnaires éprouvés, des conseillers en placements et d'autres spécialistes. Toutefois, certaines grandes caisses font également appel aux caisses communes pour leurs placements.

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 propres objectifs et principes en matière de pensions. Les caisses communes qu'offrent les sociétés de fiducie sont fort diverses: revenu fixe, obligations des administrations publiques, capital-actions, hypothèques ordinaires, hypothèques relevant de la L.N.H. et actions de sociétés américaines.

Il est intéressant de noter que les hypothèques interviennent pour plus de la moitié des placements totaux dans les caisses communes. L'importance des hypothèques est imputable non seulement à la faveur dont jouissent dernièrement les hypothèques comme moyen général de placement, mais encore à la facilité avec laquelle on peut acquérir un placement indirect sous forme d'hypothèque.

Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies, 1976 and 1977
Répartition de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie déclarées par les sociétés en fiducie,
1976 et 1977

Assets – Éléments d'actif	Book value – Valeur comptable				Market value – Valeur marchande			
	1976 ^r		1977		1976 ^r		1977	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds – Obligations:								
Government of Canada – Gouvernement du Canada	27,256	1.8	66,133	3.9	28,761	2.0	66,417	3.9
Provincial government – Gouvernements provinciaux	28,850	2.0	36,109	2.1	30,050	2.0	36,790	2.1
Municipal, school boards, etc. – Municipalités et commissions scolaires, etc.	3,060	0.2	4,598	0.2	3,065	0.2	4,649	0.3
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	150,094	10.2	174,139	10.2	145,260	9.9	172,350	10.1
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	1,474	0.1	—	—	1,630	0.1	—	—
Total	210,734	14.3	280,979	16.4	208,766	14.2	280,206	16.4
Stocks – Actions:								
Canadian, common – Ordinaires, de sociétés canadiennes	352,636	23.8	322,418	18.9	341,996	23.3	324,508	19.1
Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés canadiennes	8,835	0.6	1,849	0.1	7,392	0.5	1,825	0.1
Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	108,955	7.4	84,412	4.9	110,204	7.5	80,687	4.7
Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	470,426	31.8	408,679	23.9	459,592	31.3	407,020	23.9
Mortgages – Hypothèques:								
Insured residential (NHA) – Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	102,988	6.9	184,132	10.8	98,160	6.7	182,983	10.7
Conventional – Ordinaires	580,588	39.3	687,739	40.3	590,193	40.1	688,343	40.4
Total	683,576	46.2	871,871	51.1	688,353	46.8	871,326	51.1
Real estate and lease-backs – Immeubles et rétrolocations								
	1,311	0.1	1,202	0.1	1,312	0.1	1,202	0.1
Miscellaneous – Divers:								
Cash on hand and in chartered banks – Encaisse et dépôts dans les banques à charte	33,048	2.3	56,083	3.3	33,048	2.3	56,083	3.3
Guaranteed investment certificates and short-term investments – Certificats de placements garantis et placements à court terme	71,183	4.8	79,493	4.6	70,791	4.8	79,516	4.6
Accrued interest and dividends receivable – Intérêt couru et dividendes à recevoir	5,718	0.4	6,309	0.4	5,718	0.4	6,309	0.4
Accounts receivable – Comptes à recevoir	1,906	0.1	2,991	0.2	1,906	0.1	2,991	0.2
Other assets – Autres éléments d'actif	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	111,855	7.6	144,876	8.5	111,463	7.6	144,899	8.5
Assets – Total – Actif	1,477,902	100.0	1,707,607	100.0	1,469,486	100.0	1,704,653	100.0

APPENDIX B

Segregated Funds, 1976 and 1977

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".

ANNEXE B

Caisse séparées, 1976 et 1977

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 opérations 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".

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.

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, 1976 and 1977

Répartition de l'actif des caisses séparées, selon les déclarations des sociétés d'assurances, 1976 et 1977

Assets – Éléments d'actif	Book value – Valeur comptable				Market value – Valeur marchande			
	1976		1977		1976		1977	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds – Obligations:								
Government of Canada – Gouvernement du Canada	82,348	2.7	152,639	4.3	84,982	2.8	151,564	4.3
Provincial government – Gouvernements provinciaux	164,434	5.4	227,645	6.4	172,520	5.7	232,030	6.5
Municipal, school boards, etc. – Municipalités et commissions scolaires, etc.	16,593	0.6	22,433	0.6	16,926	0.5	22,843	0.6
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	509,658	16.8	666,558	18.7	526,309	17.4	672,729	18.9
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	16,099	0.5	7,925	0.2	17,073	0.6	8,671	0.2
Total	789,132	26.0	1,077,200	30.2	817,810	27.0	1,087,837	30.5
Stocks – Actions:								
Canadian, common – Ordinaires, de sociétés canadiennes	1,120,808	36.9	1,108,859	31.1	1,087,813	35.9	1,098,820	30.9
Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés canadiennes	31,262	1.0	22,447	0.6	30,065	1.0	23,803	0.7
Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	226,511	7.5	197,005	5.5	240,993	8.0	186,696	5.2
Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	304	--	140	--	296	--	140	--
Total	1,378,885	45.4	1,328,451	37.2	1,359,167	44.9	1,309,459	36.8
Mortgages – Hypothèques:								
Insured residential (NHA) – Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	72,990	2.4	153,054	4.3	72,036	2.4	153,690	4.3
Conventional – Ordinaires	560,967	18.5	676,250	19.0	545,394	18.0	678,763	19.1
Total	633,957	20.9	829,304	23.3	617,430	20.4	832,453	23.4
Real estate and lease-backs – Immeubles et rétroclocations	6,873	0.2	9,593	0.3	6,902	0.2	9,746	0.3
Miscellaneous – Divers:								
Cash on hand and in chartered banks – Encaisse et dépôts dans les banques à charte	47,580	1.6	71,151	2.0	47,580	1.6	71,151	2.0
Guaranteed investment certificates and short-term investments – Certificats de placements garantis et placements à court terme	141,458	4.6	201,796	5.7	141,406	4.6	201,751	5.7
Accrued interest and dividends receivable – Intérêts courus et dividendes à recevoir	28,092	0.9	35,462	1.0	28,092	0.9	35,462	1.0
Accounts receivable – Comptes à recevoir	10,126	0.4	11,804	0.3	10,126	0.4	11,804	0.3
Other assets – Autres éléments d'actif	99	--	314	--	99	--	314	--
Total	227,355	7.5	320,527	9.0	227,303	7.5	320,482	9.0
Assets – Total – Actif	3,036,202	100.0	3,565,075	100.0	3,028,612	100.0	3,559,977	100.0

The data compiled in the accompanying table show the asset profile of segregated funds administered and offered to the public by 35 insurance companies. It is estimated that 90% of these assets are held for group pension plans. Segregated funds administered by insurance companies exclusively for purposes other than group pension plans have not been included in this tabulation.

Les statistiques reunies dans le tableau annexé donnent un aperçu de l'actif des caisses séparées administrées par 35 sociétés d'assurance et accessibles au public. Il est estimé que 90 % de cet actif est détenu à l'intention des régimes collectifs de pensions. Les caisses séparées administrées par les sociétés d'assurance uniquement à des fins autres que les régimes collectifs de pensions ne sont pas prises en compte dans le tableau.



Pensions Section,
Labour Division,

**FINANCIAL SURVEY
OF TRUSTED PENSION PLANS
1977**

CONFIDENTIAL WHEN COMPLETED

Authority - Statistics Act, Chapter 15, Statutes of Canada 1970-71-72.

All reports received in this survey by Statistics Canada are protected under the Statistics Act 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.

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

Exemplaires français disponibles sur demande

Section A

1. Does this organization operate or contribute to a pension plan other than the Quebec of 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:

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

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

NAME	ADDRESS

Section C

1. Year of inauguration of trusted plan:

2. Are the members of the plan required to make contributions to the trusted fund?

Yes No

3. Number of employed plan members at Dec. 31, 1977

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
 - (ii) Mutual funds only
 - (iii) Entire fund individually managed by trust company
- (b) INDIVIDUAL TRUSTEE(S) (One or more natural persons):
Indicate how fund is managed:
- (i) Entire fund managed by trustee(s)

- (iv) Fund partly in pooled funds and partly individually managed by trust company
- (v) Fund partly in mutual funds and partly individually managed by trust company
- (vi) Fund partly in segregated funds of an insurance company and partly managed by trust company

(c) PENSION FUND SOCIETY

(d) OTHER (Specify): _____

SECTION E

I. RECEIPTS AND GAINS

		For a period of one year ending Dec. 31, 1977
		\$ (omit cents)
(a) Contributions -	(i) Employee - Current service	
	Past service	
	Total	
	(ii) Employer - Current service	
	Past service, unfunded liabilities and experience deficiencies	
	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

		As at Dec. 31, 1977
	Book value	Market value
	\$ (omit cents)	
(a) Pension payments out of fund		
(b) Lump sum settlements in lieu of pension at retirement		
(c) Cost of pensions purchased		
(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, 1977
	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 (NIRA)		
(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.

4. LIABILITIES:	
* Loans owing on asset acquisitions	
* Other (specify)	
Total	
Reserve held for pensions:	
Balance as at December 31, 1976	
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, 1977	
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, 1977?		
B. Contributions for a period of one year ending December 31, 1977		\$ (omit cents)
1. Employee contributions – Current service		
Past service		
2. Employer contributions – Current service		
Past service		
This is to authorize		
Name of Trustee of the Pension Fund	Address	
to supply Statistics Canada with the information requested in Section E of the schedule, "Financial Survey of Trusteed Pension Plans, 1977". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates.		
Name of company	Date	
		1978
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).



Section des pensions
Division du travail

**ENQUÊTE FINANCIÈRE
SUR LES RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE
1977**

CONFIDENTIEL UNE FOIS REMPLIÉ

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

Toutes les déclarations reçues dans le cadre de cette enquête sont protégées en vertu de la Loi sur la statistique et les données ne sont divulguées à aucun autre ministère. 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.

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).

English copies available on request

Section A

1. Cette entreprise a-t-elle un régime ou contribue-t-elle à un régime de pensions autre que celui du Québec ou que le régime de pensions du Canada?

Oui Non

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

Oui ► Prière de répondre au reste du questionnaire

Non ► Prière de signer le questionnaire et de le retourner

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

Section B

1. Statut juridique de cette entreprise:

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

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

NOM	ADRESSE

Section C

1. Année d'entrée en vigueur du régime :

2. Les participants au régime doivent-ils verser des cotisations au fonds de fiducie?

Oui Non

3. Nombre de participants employés ou régime au 31 décembre 1977

→

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

MENSUELLEMENT	TRIMESTRIELLEMENT	ANNUELLEMENT	AUTREMENT (PRECISER)
<input type="checkbox"/> Cotisations de l'employeur:	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	_____
<input type="checkbox"/> Cotisations des employés:	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	_____

Section D

Genre d'accord fiduciaire:

a) FIDUCIAIRE CONSTITUÉ (société de fiducie):

Nom de la société de fiducie: _____

Indiquez comment la caisse est administrée:

- (i) Fonds commun seulement
- (ii) Fonds mutuel seulement
- (iii) Caisse administrée en entier sur une base individuelle par la société de fiducie
- b) FIDUCIAIRE(S) INDIVIDUEL(S) (une personne physique ou plus):

Indiquez comment la caisse est administrée:

(i) Caisse administrée en entier par un (des) fiduciaire(s)

- (ii) Caisse administrée en partie par un (des) fiduciaire(s)
- (iii) Caisse en partie placée dans un fonds commun de société de fiducie et en partie administrée par le (les) fiduciaire(s)
- (iv) Caisse en partie placée dans un fonds séparé d'une compagnie d'assurances et en partie administrée par une société de fiducie
- (v) Caisse en partie placée dans un fonds mutualisé et en partie administrée par la société de fiducie
- (vi) Caisse en partie placée dans un fonds séparé d'une compagnie d'assurances et en partie administrée par le (les) fiduciaire(s)

c) SOCIÉTÉ DE CAISSE DE RETRAITE

d) AUTRE (prière de préciser): _____

SECTION E

		Période d'un an, se terminant le 31 dec. 1977 \$ (omettre les ¢)
1. RECETTES ET GAINS		
a) Cotisations – (i) Employé – Service courant		
Service antérieur		
Total		
(ii) Employeur – Service courant.....		
Service antérieur, les déficits initiaux et courants		
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		
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		<i>Au 31 décembre 1977</i>
	<i>Valeur comptable</i>	<i>Valeur marchande</i>
	\$ (omettre les ¢)	
a) Caisses communes de retraite – (i) Avoir (capital-actions)		
(ii) Fonds de revenu fixe (obligations)		
(iii) Fonds diversifié		
(iv) Fonds hypothécaire		
(v) Valeurs étrangères		
(vi) Autres (préciser) []		
b) Caisses mutuelles et de placement		
c) Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance		
d) Obligations – (i) Obligations du gouvernement du Canada ou garanties par lui		
(ii) Obligations des gouvernements provinciaux ou garanties par eux		
(iii) Obligations des gouvernements municipaux, conseils scolaires, etc.		
(iv) Obligations d'autres organismes canadiens		
(v) Obligations d'organismes non canadiens		
e) Actions – (i) Actions ordinaires de sociétés canadiennes		
(ii) Actions privilégiées de sociétés canadiennes		
(iii) Actions ordinaires de sociétés étrangères		
(iv) Actions privilégiées de sociétés étrangères		
f) Hypothèques – (i) Assurées sur l'habitation (Loi nationale sur l'habitation)		
(ii) Autres		
g) Immeubles et rétroclocations		
h) Divers – (i) Encassee, dans les banques à charte, 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 détenus pour les pensions:

Solde au 31 décembre 1976

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 1977

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 1977?

B. Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1977 \$ (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, 1977". Ces statistiques sont strictement confidentielles et ne devront servir qu'aux calculs de totaux généraux.

Nom de la compagnie	Date
	1978
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 épousé.

Actif:

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

DATE DUE
DATE DE RETOUR

JUL 3 - 1980		
JUL 21 1980		
JUL 29 1980 (Goshi)		
SEP - 3 1980	APR 30 2002	
OCT 24 1983 Ferguson		
NOV 1 1983 Forsyth		
AUG 9 1984 Status of Women.		

LOWE-MARTIN No. 1137

STATISTICS CANADA LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE STATISTIQUE CANADA



1010341079