

Trusted pension plans financial statistics

1978

Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1978



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: 995-6918) 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 Nova Scotia, New Brunswick, and Prince Edward Island by telephoning 1-800-565-7192. 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: 995-6918) 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 la Nouvelle-Écosse, du Nouveau-Brunswick et de l'Île-du-Prince-Édouard en composant 1-800-565-7192. 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
Labour Division
Pensions Section

Statistique Canada
Division du travail
Section des pensions

Truseed pension plans financial statistics

1978

Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1978

Published under the authority of
the President of the Treasury Board

Statistics Canada should be credited when
reproducing or quoting any part of this document

© Minister of Supply
and Services Canada 1980

February 1980
5-4202-501

Price: Canada, \$6.00
Other Countries, \$7.20

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

Publication autorisée par
le président du Conseil du Trésor

Reproduction ou citation autorisées sous réserve
d'indication de la source: Statistique Canada

© Ministre des Approvisionnements
et Services Canada 1980

Février 1980
5-4202-501

Prix: Canada, \$6.00
Autres pays, \$7.20

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

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	5
Scope and Method of Survey	5
Review of 1978	8
Income and Expenditures	10
Distribution of Assets	14
Public and Private Sector Funds	15
Pension Funds by Size	19
Types of Trust Arrangement	23
Relative Importance of Trusted Pension Funds	24
Table	
1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1977 and 1978	29
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1977 and 1978	29
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1977 and 1978	30
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1977 and 1978	32
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1977 and 1978	34
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1977 and 1978	36
7. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Type of Organization, 1977 and 1978	38
8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1977 and 1978	40
9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1977 and 1978	42
10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1977 and 1978	44
11. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1977 and 1978	46
12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1977 and 1978	48

Table des matières

	Page
Introduction	5
Champ et méthode de l'enquête	5
Revue de 1978	8
Revenus et dépenses	10
Répartition de l'actif	14
Caisse du secteur public et du secteur privé	15
Caisse de pensions par taille	19
Genres de fiducie	23
Importance relative des caisses de pensions en fiducie	24
Tableau	
1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1977 et 1978	29
2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1977 et 1978	29
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1977 et 1978	30
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1977 et 1978	32
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1977 et 1978	34
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1977 et 1978	36
7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1977 et 1978	38
8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1977 et 1978	40
9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1977 et 1978	42
10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1977 et 1978	44
11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1977 et 1978	46
12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1977 et 1978	48

TABLE OF CONTENTS – Concluded

	Page
13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1977 and 1978	50
14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1977 and 1978	52

Appendix

I. Pooled Pension Trust Funds	55
II. Segregated Funds	57

TABLE DES MATIÈRES – fin

	Page
13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1977 et 1978	50
14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1977 et 1978	52

Appendice

I. Caisses communes de pensions en fiducie	55
II. Caisses séparées	57

Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1978. 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 number of the 1957 publication is 74-504 and commencing with the 1958 publication the Catalogue number is 74-201.

For purposes of this publication, 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 an 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 II which shows the aggregate investment profile of the assets held in these funds. It is estimated that over 90% of these assets are held for group pension plans.

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

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

Scope and Method of Survey

This survey has been conducted annually since 1957 by means of a questionnaire 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 publication is the financial year ending anywhere from July 1,

Introduction

La présente publication fournit des données sur les aspects financiers des régimes de pensions en fiducie pour 1978. La série courante a été établie en réponse à l'intérêt manifesté à l'égard d'un bulletin présentant des statistiques sur la garde, les versements et l'actif des régimes de pensions en fiducie au Canada pour 1952 et 1953. La présente publication paraît chaque année depuis 1957. La publication de 1957 porte le n° 74-504 au catalogue et celui de 1958 et les suivants portent le n° 74-201.

Dans la présente publication, on entend par "caisse de pensions en fiducie" une caisse où les contributions 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 de 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'appendice II, qui trace le profil global de placement de l'actif détenu dans ces caisses. On estime que plus de 90 % de l'actif est détenu pour le compte de régimes de pensions collectifs.

Nous remercions sincèrement les entreprises, sociétés de fiducie, sociétés de placement et fiduciaires qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de cette enquête.

Cette publication a été réalisée par la Section des pensions de la Division du travail de Statistique Canada.

Champ et méthode de l'enquête

L'enquête a lieu tous les ans depuis 1957. Un questionnaire est envoyé à tous les employeurs du Canada, tant du secteur public que du secteur 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 1978 et le 30 juin 1979, bien que l'année financière de la

1978 to June 30, 1979, although the vast majority of plans had a December 31, 1978 year ending.

très grande majorité des régimes prennent fin le 31 décembre 1978.

TEXT TABLE I. Summary of Principal Statistics for Trusted Pension Funds, 1960, 1965, 1969-1978

TABLEAU EXPLICATIF I. Sommaire des principales statistiques sur les caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1969-1978

	1960		1965		1969		1970		1971		1972	
Selected items	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets
Données choisies	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusted pension funds - Caisse de pensions en fiducie:												
(a) Contributory - Régimes contributifs	845	2,863	2,086	5,178	2,495	8,004	2,376	8,897	2,444	10,048	2,326	11,358
(b) Non-contributory - Régimes non contributifs	294	720	911	1,363	1,577	1,999	1,483	2,162	1,502	2,413	1,452	2,692
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	4,072	10,003	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050
Trust arrangements - Génie de fiducie:												
(a) Corporate trustee - Société de fiducie	906	918	2,306	2,124	2,996	3,629	2,856	3,984	2,966	4,517	2,857	5,084
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	194	2,234	625	3,531	981	5,110	912	5,756	888	6,455	813	7,309
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et de (b)	3	3	32	224	63	408	61	449	64	531	80	615
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisses de retraite	36	428	34	662	32	856	30	870	28	958	28	1,042
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	4,072	10,003	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050
Investment in pooled pension funds - Placements dans des caisses communes	553	102	1,846	428	2,565	749	2,429	798	2,508	894	2,429	779
Investment in mutual funds - Placements dans des fonds mutuels	11	29	133	32	177	52	180	55	199	51	161	55
Employees covered (in thousands) - Participants (en milliers)	1,001	...	1,467	...	1,719	...	1,771	...	1,901	...	1,919	...
	1973		1974		1975		1976		1977		1978	
Selected items	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets
Données choisies	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusted pension funds - Caisse de pension en fiducie:												
(a) Contributory - Régimes contributifs	2,386	13,049	2,249	14,752	2,179	16,994	2,110	19,942	2,020	23,384	1,955	27,820
(b) Non-contributory - Régimes non contributifs	1,473	3,122	1,431	3,532	1,443	4,216	1,433	5,292	1,383	6,353	1,347	7,697
Total	3,859	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210	3,543	25,234	3,403	29,737	3,302	35,517
Trust arrangements - Génie de fiducie:												
(a) Corporate trustee - Société de fiducie	2,952	5,928	2,821	5,881	2,776	6,693	2,705	7,669	2,574	8,771	2,499	10,814
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	789	8,410	736	10,031	736	12,057	731	14,217	728	16,704	712	21,512
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et de (b)	90	674	95	1,266	84	1,242	82	1,987	77	2,785	71	1,707
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisses de retraite	28	1,159	28	1,106	26	1,218	25	1,361	24	1,477	20	1,484
Total	3,859	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210	3,543	25,234	3,403	29,737	3,302	35,517
Investment in pooled pension funds - Placements dans des caisses communes	2,498	1,063	2,407	1,196	2,351	1,206	2,294	1,461	2,184	1,721	2,063	1,583
Investment in mutual funds - Placements dans des fonds mutuels	113	49	95	41	66	30	79	27	72	41	73	114
Employees covered (in thousands) - Participants (en milliers)	2,050	...	2,307	...	2,416	...	2,667	...	2,757	...	2,824	...

Figure I

Assets of Trusted Pension Funds, 1960, 1965, 1969-1978

Actifs des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1969-1978

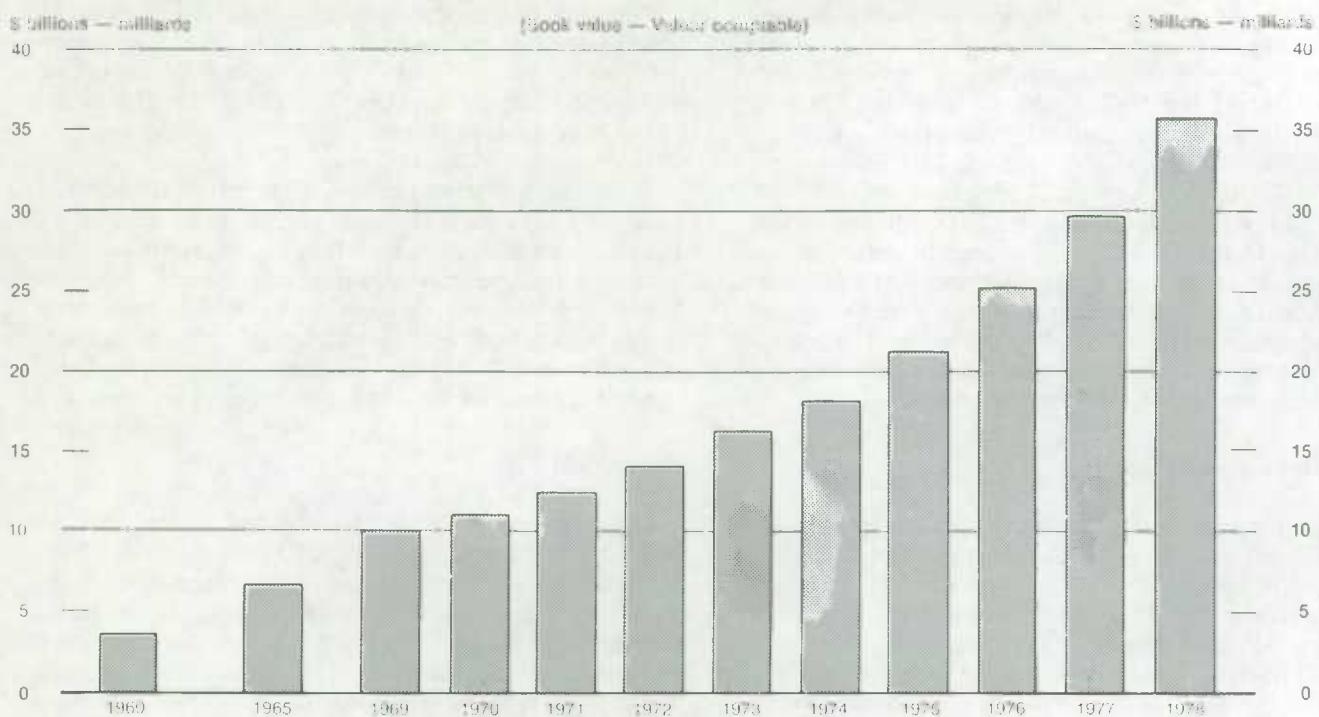
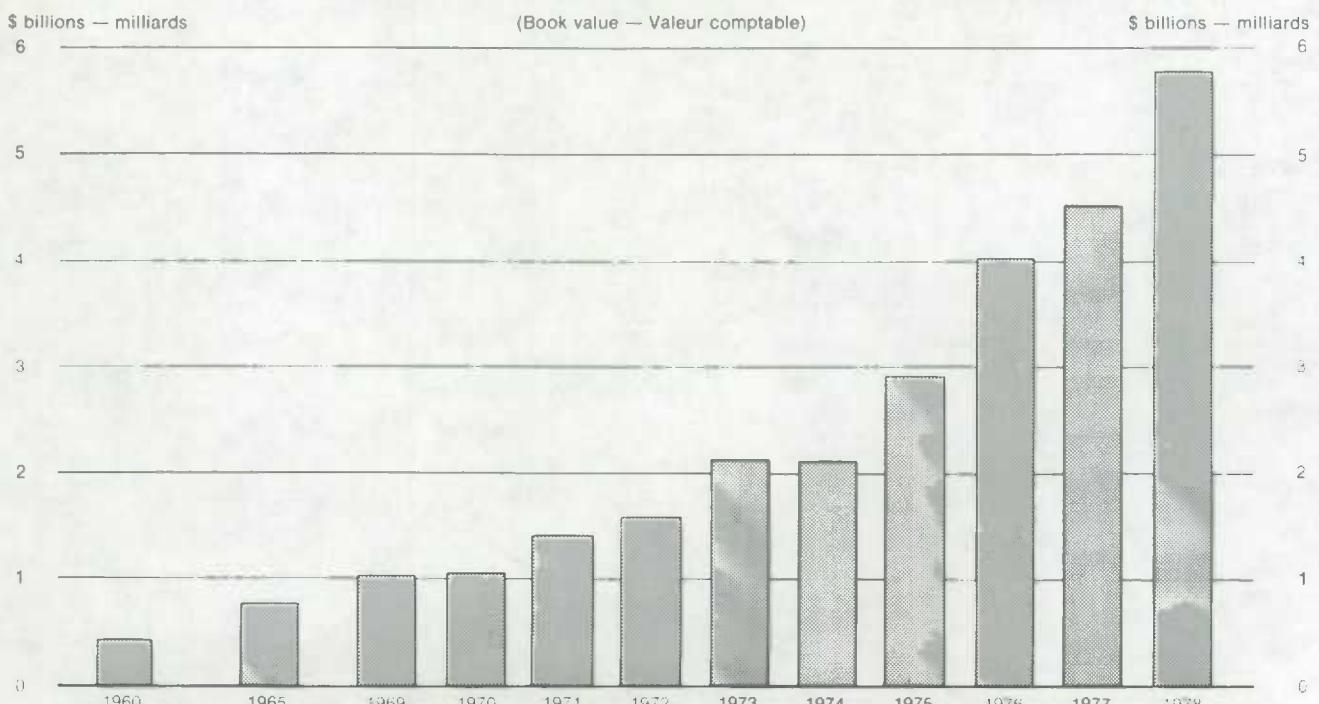


Figure II

Net Growth of Trusted Pension Fund Assets, 1960, 1965, 1969-1978

Croissance nette de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1969-1978



This publication is based on data compiled from completed returns from 84% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 98% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since virtually all non-respondents represented relatively small funds, the few omissions would have little effect on total assets held by trustee pension funds.

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

Review of 1978

The book value of the assets of trustee pension funds amounted to \$35.5 billion as at December 31, 1978, an increase of \$5.8 billion over the assets held a year earlier. These assets were held for 2.8 million pension plan members, equivalent to an average of \$12,579 of invested reserves for each member. For the first time since 1973, the market value of the assets, \$36.2 billion, exceeded book value, reflecting improved market conditions during 1978.

Cette publication est fondée sur les réponses données par 84 % 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 a établi 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 presque 95 % de cas. Pour le reste, on a estimé la valeur marchande en supposant que le rapport entre la valeur marchande et la valeur comptable pour les déclarations incomplètes était le même que pour les déclarations entièrement remplies.

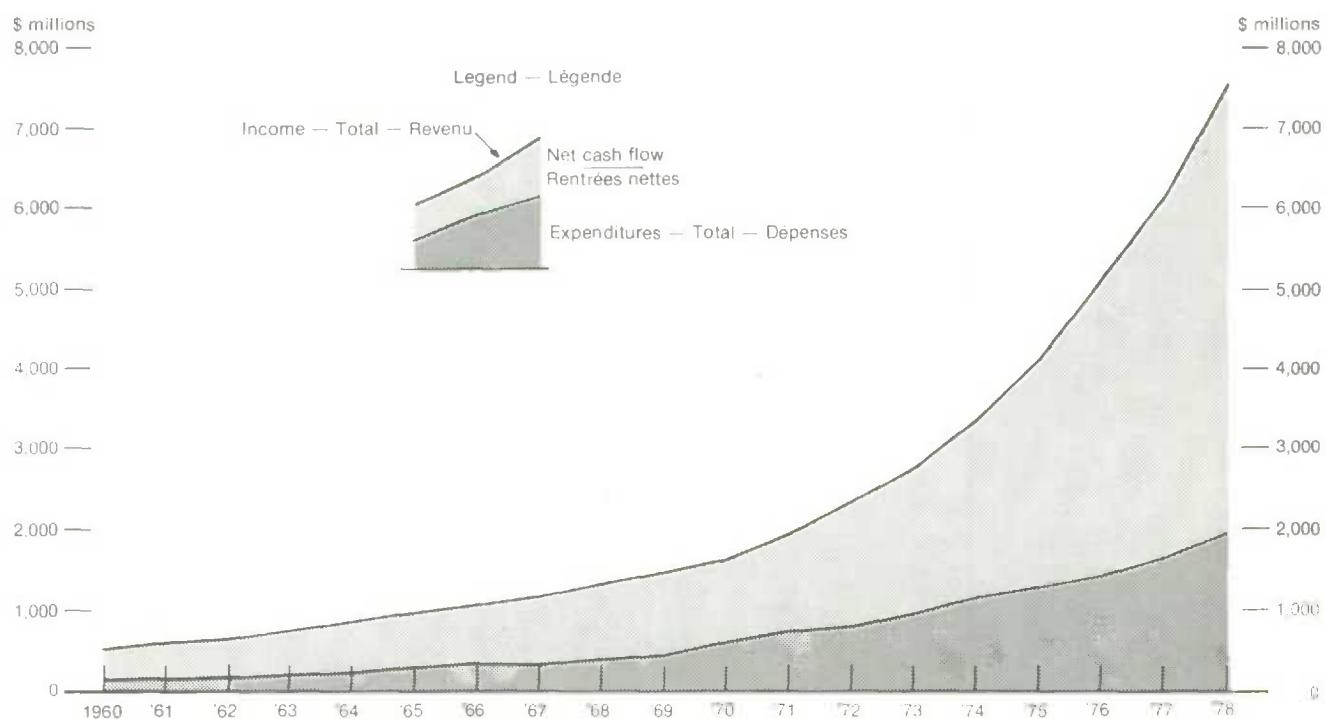
Revue de 1978

La valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de pensions en fiducie se chiffrait à \$35.5 milliards au 31 décembre 1978, ce qui représente une augmentation de \$5.8 milliards par rapport à l'actif détenu un an plus tôt. Le nombre d'adhérents s'élevait à 2.8 millions et la moyenne des réserves placées par adhérent atteignait \$12,579. Pour la première fois depuis 1973, la valeur marchande de l'actif (\$36.2 milliards) dépassait la valeur comptable, ce qui traduit de meilleures conditions sur le marché en 1978.

Figure III

Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1960-1978

Revenu et dépenses des caisses de pensions en fiducie, 1960-1978



As illustrated in Figure III, the net cash flow into trustee pension funds continued to grow, reaching \$5.6 billion in 1978, an increase of \$1.2 billion over the previous year. Using the net changes in the asset portfolio of the funds from 1977 to 1978 as an indication of how the new money was invested, only marginal changes in investment patterns were observed. Bond investments continued to account for the largest proportion of new money at 50%, but down 4% from the previous year, and most of this money was confined to government bonds with less than 18% invested in corporate bonds. Only 5% of the net cash flow was invested in equities, virtually the same as in 1977. The proportion of new money invested in mortgages also remained the same as in 1977 at 14%. The most significant development in the past two years has been the dramatic increase in the proportion of the net cash flow retained in liquid assets by fund managers. In 1978 as much as \$1.3 billion, representing 23% of the net cash flow, was retained in cash and short-term securities compared with \$764 million in 1977 and just \$122 million in 1976.

Comme le montre la figure III, les entrées nettes des caisses de pensions en fiducie ont continué de s'accroître pour atteindre \$5.6 milliards en 1978, en hausse de \$1.2 milliard sur l'année précédente. Si l'on se fonde sur les variations nettes des portefeuilles de 1977 à 1978 pour savoir comment les entrées ont été investies, on n'observe que de légères variations dans la répartition des placements des caisses. Les obligations ont continué de compter pour la plus forte proportion (50 %) des entrées (en baisse de 4 % sur l'année précédente): la plus grande partie a été placée dans des obligations des administrations publiques et moins de 18 %, dans des obligations des sociétés. Seulement 5 % des entrées nettes ont été investies dans des actions, soit à peu près la même proportion qu'en 1977. La proportion des placements hypothécaires est également demeurée la même qu'en 1977 (14 %). Le facteur le plus important au cours des deux dernières années a été la forte poussée des entrées nettes détenues sous forme de liquidités. En 1978, quelque 1.3 milliard, soit 23 % des entrées nettes, ont été retenues sous forme d'encaisse et de titres à court terme, contre \$764 millions en 1977 et seulement \$122 millions en 1976.

TEXT TABLE II. Summary of Income and Expenditures, Trusted Pension Funds, 1960, 1965, 1970, 1972 - 1978

TABLEAU EXPLICATIF II. Sommaire du revenu et des dépenses, caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970, 1972 - 1978

Income and expenditures	1960	1965	1970	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978
Revenu et dépenses										
millions of dollars – millions de dollars										
<i>Income – Revenu:</i>										
Employer contributions – Contributions des employeurs										
Employee contributions – Cotisations des employés	230	403	658	944	1,168	1,417	1,873	2,259	2,722	3,271
Total	160	271	396	525	595	711	854	1,133	1,198	1,409
Total	390	674	1,054	1,469	1,763	2,128	2,727	3,392	3,920	4,680
Investment income – Revenu de placements	152	306	546	736	883	1,164	1,326	1,639	2,044	2,571
Realized profit on sale of securities – Bénéfice réalisé sur la vente de titres	2	11	15	117	114	49	45	59	93	282
Miscellaneous – Divers	6	7	10	18	20	20	12	14	48	38
Total	160	324	571	871	1,017	1,233	1,383	1,712	2,185	2,891
Income – Total – Revenu	550	998	1,625	2,340	2,780	3,361	4,110	5,104	6,105	7,571
<i>Expenditures – Dépenses:</i>										
Pension payments out of funds – Versements de pensions puisés dans la caisse										
Cost of pensions purchased – Coût des pensions achetées	107	197	377	557	640	754	900	1,037	1,195	1,400
Cash withdrawals – Retraits en espèces	5	8	16	17	50	26	29	35	37	44
Administration costs – Frais d'administration	30	84	110	160	202	201	175	248	280	380
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	1	5	12	18	20	22	27	32	43	48
Other expenditures – Autres dépenses	8	2	99	38	39	99	122	93	117	63
Other expenditures – Autres dépenses	2	7	15	13	6	68	37	9	13	16
Expenditures – Total – Dépenses	153	303	629	803	957	1,170	1,290	1,454	1,685	1,951

The number of pension funds continued to decline in 1978. In fact, the 3,302 funds tabulated in 1978 were 101 fewer than those tabulated in 1977, a decrease of nearly 3%. Only 98 new funds were added

Le nombre de caisses de pensions a continué de baisser en 1978. En effet, on a dénombré 3,302 caisses en 1978, soit 101 (presque 3 %) de moins qu'en 1977. Seulement 98 caisses ont été ajoutées au champ de l'enquête en 1978, alors que

to the survey in 1978, whereas 199 funds tabulated in 1977 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 just over 11,000, 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 \$113.2 million. Of this total, \$76.7 million was transferred to non-trusteed funding agencies where they continued to provide coverage to the affected employees.

Despite this continuing decline in the number of funds over the last four years, coverage by trusteed pension funds increased from 2.3 million persons in 1974 to over 2.8 million in 1978.

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 1978 was \$5.6 billion. While the cost of providing benefits and meeting other expenses reached a new high of nearly \$2 billion in 1978, 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 \$4.7 billion during 1978, an increase of \$760 million over the previous year. The employer contributions of \$3.3 billion represented 70% of total contributions and were made up of \$2,081 million for current service and \$1,190 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.

The other major source of income of trusteed pension funds is investment earnings which amounted to \$2.6 billion during the year 1978. Bond interest of \$1.4 billion accounted for well over half of the total investment income, while mortgage and equity holdings produced \$441 million and \$336 million respectively. The assets held in the pooled funds of trust companies, mutual funds, and segregated funds of insurance companies yielded \$189 million and another \$181 million came from interest on cash and short-term securities.

199 caisses prises en compte en 1977 ont été dissoutes, fusionnées ou transférées dans un autre régime. Un peu plus de 11,000 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 société d'assurance ou transféré dans un autre régime, n'a atteint que \$113.2 millions. De cette somme, \$76.7 millions ont été transférés dans des caisses de pensions autres qu'en fiducie, afin que les employés concernés puissent continuer de bénéficier du régime.

Malgré la régression constante du nombre de caisses depuis quatre ans, le nombre d'adhérents est passé de 2.3 millions en 1974 à plus de 2.8 millions en 1978.

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 nous l'avons vu, les entrées nettes des caisses de pensions en fiducie ont totalisé \$5.6 milliards en 1978. Bien que le coût des prestations et des autres dépenses ait atteint un nouveau sommet de presque \$2 milliards en 1978, les revenus de placements ont, à eux seuls, largement suffi pour l'absorber; ainsi, les contributions des employeurs et des employés ont servi uniquement à gonfler l'actif des caisses.

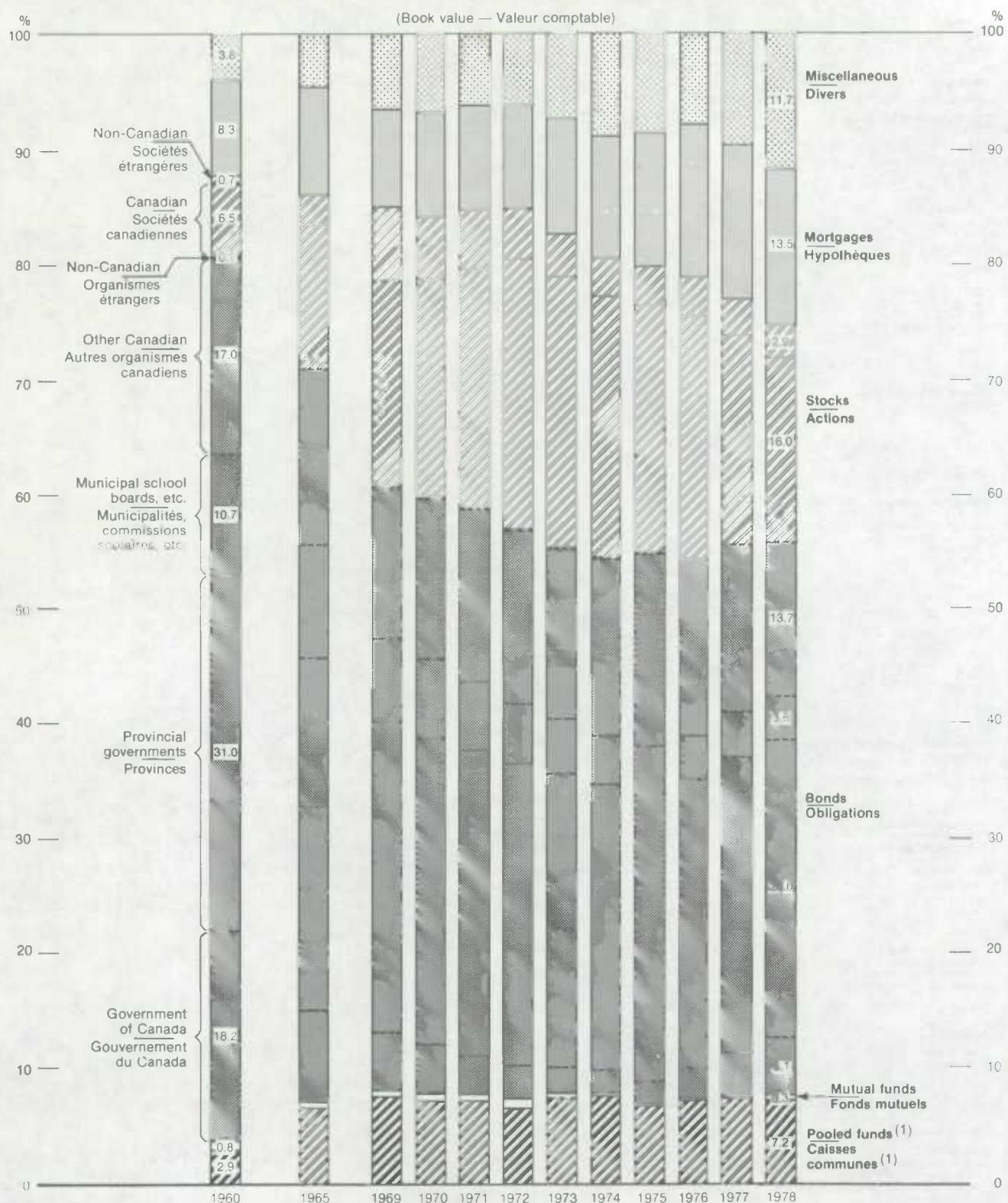
Les contributions des employeurs et des employés se sont élevées à \$4.7 milliards en 1978, soit \$760 millions de plus qu'en 1977. Les employeurs ont contribué \$3.3 milliards de cette somme (70 %), dont \$2,081 millions au titre des services courants et \$1,190 millions à celui de la dette non capitalisée. Le niveau relativement élevé des contributions 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 régissent les régimes de pensions.

Les gains de placements, qui se sont chiffrés à \$2.6 milliards en 1978, constituent l'autre source importante de revenus pour les caisses de pensions en fiducie. Plus de la moitié des revenus de placements ont été le fait des intérêts obligataires (\$1.4 milliard), tandis que les hypothèques et les actions ont respectivement compté pour \$441 millions et \$336 millions. L'actif détenu dans les caisses communes de sociétés de fiducie, dans les fonds mutuels et dans les caisses séparées des sociétés d'assurance a produit \$189 millions et les intérêts servis par les liquidités et les titres à court terme, \$181 millions.

Figure IV

Percentage Distribution of Assets in Trusted Pension Funds, 1960, 1965, 1969-1978

Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1969-1978



(1) Separated funds of insurance companies included in pooled funds commencing in 1973. — Les caisses séparées des sociétés d'assurance sont incluses dans les caisses communes depuis 1973.

TEXT TABLE III. Summary of Asset Distribution, Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1970, 1972-1978

Assets	Book value										
	Valeur comptable										
	No.	1960	1965	1970	1972	1973					
		\$'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	978	7.0	1,063	6.6	
2 Investment in mutual funds	29	0.8	32	0.5	55	0.5	55	0.3	49	0.3	
3 Investment in segregated funds	..	..	..	..	..	..	..	..	146	0.9
Bonds:											
4 Government of Canada	653	18.2	511	7.8	471	4.3	393	2.8	356	2.2	
5 Provincial governments	1,111	31.0	2,014	30.8	2,967	26.8	3,707	26.4	4,132	25.6	
6 Municipal, school boards, etc.	382	10.7	647	9.9	761	6.9	736	5.2	761	4.7	
7 Other Canadian	609	17.0	1,006	15.4	1,555	14.1	2,132	15.2	2,432	15.0	
8 Non-Canadian	2	0.1	4	..	12	0.1	14	0.1	23	0.1	
9 Total	2,757	77.0	4,182	63.9	5,766	52.2	6,982	49.7	7,704	47.6	
Stocks:											
10 Canadian, common	208	5.8	791	12.1	2,018	18.2	3,200	22.8	3,717	23.0	
11 Canadian, preferred	26	0.7	29	0.4	72	0.7	92	0.7	93	0.6	
12 Non-Canadian, common	23	0.7	169	2.6	580	5.3	603	4.3	599	3.7	
13 Non-Canadian, preferred	1	..	..	..	10	0.1	6	..	12	0.1
14 Total	258	7.2	989	15.1	2,680	24.3	3,901	27.8	4,421	27.4	
Mortgages:											
15 Insured residential (NHA)	195	5.4	371	5.7	522	4.7	760	5.4	898	5.6	
16 Conventional	104	2.9	252	3.8	500	4.5	536	3.8	653	4.0	
17 Total	299	8.3	623	9.5	1,022	9.2	1,296	9.2	1,551	9.6	
18 Real estate and lease-backs	29	0.8	44	0.7	48	0.4	46	0.3	51	0.3	
Miscellaneous:											
19 Cash on hand	65	1.8	103	1.6	136	1.2	163	1.2	161	1.0	
20 Guaranteed investment certificates	..	..	18	0.3	110	1.0	95	0.7	164	1.0
21 Other short-term investments	..	..	32	0.5	277	2.5	261	1.9	554	3.4
22 Accrued interest and dividends receivable	32	0.9	56	0.8	90	0.8	125	0.9	143	0.9	
23 Accounts receivable	11	0.3	32	0.5	75	0.7	145	1.0	162	1.0	
24 Other assets	1	..	2	..	3	..	3	..	2	..	
25 Total	109	3.0	243	3.7	691	6.2	792	5.7	1,186	5.3	
26 Total assets	3,583	100.0	6,541	100.0	11,059	100.0	14,050	100.0	16,171	100.0	
Market value											
	Valeur marchande										
	1961 ¹	1965	1970	1972	1973						
									\$'000,000	%	
27 Investment in pooled pension funds	135	3.3	456	6.8	767	7.3	1,090	7.2	1,085	6.7	
28 Investment in mutual funds	41	1.0	40	0.6	65	0.6	86	0.6	65	0.4	
29 Investment in segregated funds	..	..	..	..	..	..	..	..	150	0.9
Bonds:											
30 Government of Canada	560	13.7	473	7.0	407	3.9	346	2.3	305	1.9	
31 Provincial governments	1,270	31.1	1,963	29.2	2,747	26.0	3,571	23.6	3,929	24.0	
32 Municipal, school boards, etc.	419	10.3	619	9.2	641	6.1	666	4.4	683	4.2	
33 Other Canadian	647	15.8	965	14.4	1,349	12.8	2,050	13.6	2,243	13.8	
34 Non-Canadian	9	0.2	4	0.1	10	0.1	14	0.1	20	0.1	
35 Total	2,905	71.1	4,024	59.9	5,154	48.9	6,647	44.0	7,180	44.0	
Stocks:											
36 Canadian, common	445	10.9	1,042	15.5	2,223	21.0	4,285	28.4	4,367	26.8	
37 Canadian, preferred	17	0.4	29	0.5	67	0.6	101	0.7	83	0.5	
38 Non-Canadian, common	67	1.7	223	3.3	541	5.1	755	5.0	590	3.6	
39 Non-Canadian, preferred	..	..	1	..	9	0.1	5	..	12	0.1
40 Total	529	13.0	1,295	19.3	2,840	26.8	5,146	34.1	5,052	31.0	
Mortgages:											
41 Insured residential (NHA)	231	5.6	367	5.5	512	4.8	756	5.0	887	5.4	
42 Conventional	110	2.7	252	3.7	496	4.7	534	3.6	647	4.0	
43 Total	341	8.3	619	9.2	1,008	9.5	1,290	8.6	1,534	9.4	
44 Real estate and lease-backs	33	0.8	44	0.6	48	0.5	47	0.3	51	0.3	
Miscellaneous:											
45 Cash on hand	42	1.0	103	1.5	136	1.3	163	1.1	161	1.0	
46 Guaranteed investment certificates	..	..	18	0.3	110	1.0	95	0.6	164	1.0
47 Other short-term investments	..	..	32	0.5	278	2.6	261	1.7	554	3.4
48 Accrued interest and dividends receivable	36	0.9	55	0.8	90	0.8	125	0.8	143	0.9	
49 Accounts receivable	21	0.5	32	0.5	75	0.7	145	1.0	162	1.0	
50 Other assets	2	0.1	2	..	3	..	3	..	2	..	
51 Total	101	2.5	242	3.6	692	6.4	792	5.2	1,186	5.3	
52 Total assets	4,085	100.0	6,720	100.0	10,574	100.0	15,098	100.0	16,303	100.0	

¹ Market values not available for 1960.

TABLEAU EXPLICATIF III. Sommaire des éléments d'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970, 1972-1978

Book value										Éléments d'actif	N°
Valeur comptable											
1974		1975		1976		1977		1978			
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
1,196	6.5	1,206	5.7	1,461	5.9	1,721	5.8	1,883	5.4	Placements dans des caisses communes	1
41	0.2	30	0.1	27	0.1	41	0.1	114	0.3	Placements dans des fonds mutuels	2
200	1.1	248	1.2	355	1.4	467	1.6	623	1.8	Placements dans des caisses séparées	3
										Obligations:	
366	2.0	405	1.9	620	2.5	1,138	3.8	1,805	5.1	Gouvernement du Canada	4
4,550	24.9	5,310	25.0	6,380	25.2	7,664	25.7	9,283	26.0	Administrations provinciales	5
797	4.3	876	4.1	966	3.8	1,152	3.9	1,262	3.6	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	6
2,813	15.4	3,539	16.7	3,887	15.4	4,342	14.6	4,861	13.7	Obligations d'autres organismes canadiens	7
11	0.1	16	0.1	10	--	11	--	11	--	Obligations d'organismes étrangers	8
8,537	46.7	10,146	47.8	11,863	46.9	14,307	48.0	17,222	48.4	Total	9
										Actions:	
4,069	22.3	4,504	21.3	5,239	20.8	5,442	18.2	5,615	15.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes	10
96	0.5	99	0.5	79	0.3	61	0.2	63	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	11
601	3.3	704	3.3	894	3.5	911	3.1	1,044	2.9	Ordinaires, de sociétés étrangères	12
7	--	6	--	1	--	3	--	4	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	13
4,773	26.1	5,313	25.1	6,213	24.6	6,417	21.5	6,726	18.9	Total	14
										Hypothèques:	
1,072	5.9	1,345	6.3	1,961	7.8	2,191	7.4	2,591	7.3	Assurées sur l'habitation (LNH)	15
864	4.7	1,126	5.3	1,388	5.5	1,807	6.1	2,206	6.2	Ordinaires	16
1,936	10.6	2,471	11.6	3,349	13.3	3,998	13.5	4,797	13.5	Total	17
53	0.3	96	0.5	144	0.6	200	0.7	247	0.7	Immeubles et rétrolocations	18
										Divers:	
302	1.7	391	1.9	398	1.6	526	1.8	910	2.6	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	19
126	0.7	133	0.6	172	0.7	254	0.9	365	1.0	Certificats de placements garantis	20
755	4.1	872	4.1	790	3.1	1,209	4.1	1,831	5.2	Autres placements à court terme	21
169	0.9	178	0.8	225	0.9	305	1.0	393	1.1	Intérêts courus et dividendes à recevoir	22
194	1.1	123	0.6	232	0.9	289	1.0	403	1.1	Comptes à recevoir	23
2	--	3	--	5	--	3	--	3	--	Autres éléments d'actif	24
1,548	8.5	1,700	8.0	1,822	7.2	2,586	8.8	3,905	11.0	Total	25
18,284	100.0	21,210	100.0	25,234	100.0	29,737	100.0	35,517	100.0	Actif total	26
Market value											
Valeur marchande											
1974		1975		1976		1977		1978			
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
1,051	6.4	1,142	5.7	1,463	6.0	1,737	5.8	1,946	5.3	Placements dans des caisses communes	27
41	0.3	32	0.2	37	0.1	43	0.1	128	0.4	Placements dans des fonds mutuels	28
168	1.0	233	1.2	346	1.4	468	1.6	643	1.8	Placements dans les caisses séparées	29
										Obligations:	
317	1.9	346	1.8	612	2.5	1,119	3.8	1,717	4.7	Gouvernement du Canada	30
4,268	26.1	4,984	25.1	6,223	25.2	7,589	25.7	9,106	25.3	Administrations provinciales	31
671	4.1	739	3.7	873	3.5	1,093	3.7	1,175	3.2	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	32
2,397	14.7	3,141	15.8	3,752	15.2	4,270	14.5	4,650	12.8	Obligations d'autres organismes canadiens	33
8	0.1	14	0.1	9	--	10	--	11	--	Obligations d'organismes étrangers	34
7,661	46.9	9,224	46.5	11,469	46.4	14,081	47.7	16,659	46.0	Total	35
										Actions:	
3,410	20.9	4,278	21.5	5,103	20.6	5,461	18.5	6,726	18.6	Ordinaires, de sociétés canadiennes	36
69	0.4	81	0.4	70	0.3	59	0.2	64	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	37
468	2.9	646	3.3	932	3.8	892	3.0	1,129	3.1	Ordinaires, de sociétés étrangères	38
4	--	4	--	1	--	3	--	4	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	39
3,951	24.2	5,009	25.2	6,106	24.7	6,415	21.7	7,923	21.9	Total	40
										Hypothèques:	
1,040	6.4	1,303	6.6	1,944	7.9	2,196	7.5	2,561	7.1	Assurées sur l'habitation (LNH)	41
838	5.1	1,102	5.5	1,384	5.6	1,806	6.1	2,182	6.0	Ordinaires	42
1,878	11.5	2,405	12.1	3,328	13.5	4,002	13.6	4,743	13.1	Total	43
53	0.3	96	0.5	144	0.6	202	0.7	253	0.7	Immeubles et rétrolocations	44
										Divers:	
302	1.8	391	2.0	398	1.6	526	1.8	910	2.5	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	45
126	0.8	133	0.7	173	0.7	254	0.9	366	1.0	Certificats de placements garantis	46
756	4.6	872	4.4	790	3.2	1,213	4.1	1,833	5.1	Autres placements à court terme	47
169	1.0	178	0.9	225	0.9	305	1.0	393	1.1	Intérêts courus et dividendes à recevoir	48
134	1.2	123	0.6	232	0.9	289	1.0	403	1.1	Comptes à recevoir	49
2	--	3	--	5	--	3	--	3	--	Autres éléments d'actif	50
3,549	9.4	1,700	8.6	1,823	7.3	2,590	8.8	3,908	10.8	Total	51
16,352	100.0	19,841	100.0	24,716	100.0	29,538	100.0	36,203	100.0	Actif total	52

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

On the expenditure side, the major charge to the funds in 1978 was the \$1.4 billion 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 \$1.4 billion in 1978, it has remained fairly constant as a percentage of total expenditures, fluctuating between 60% and 71% over this period. In addition \$44 million was withdrawn from the funds to purchase pensions from insurance companies on behalf of retired employees, while nearly \$14 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 \$220 million in 1978. Changes in funding agencies resulted in \$133 million being transferred to other funding agencies while some \$13 million was withdrawn in respect of discontinued plans. Some plans provide for administrative costs to be paid out of their funds and in 1978 these charges amounted to nearly \$48 million.

Distribution of Assets

The investment trends observed over the past six years continued to be evident in 1978. Over \$17 billion were invested in bonds at the end of 1978, an increase of \$2.9 billion over the previous year. These bonds accounted for 48.4% of total assets at book value, little change from the 49.7% recorded six years earlier. Provincial government obligations amounted to \$9.3 billion and accounted for nearly 54% of total bond holdings, while federal and municipal bond investments of \$3.1 billion accounted for another 18%. Corporate bond holdings of \$4.9 billion represented 28% of total bond investments.

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 six years. Equity investments increased from \$3.9 billion at book value in 1972 to \$6.7 billion in 1978 while decreasing as a percentage of total assets, from a high of 27.8% to 18.9% over the same period.

The proportion of pension funds invested in mortgages remained the same as in 1977 at 13.5%. However, in real terms the amount invested in mortgages increased by almost \$800 million over the year to nearly \$4.8 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 1978 these liquid assets amounted to \$3.1

Les pensions versées aux adhérents à la retraite, qui ont totalisé \$1.4 milliard en 1978, ont constitué la principale dépense des caisses de pensions. Même si les versements de pensions n'ont cessé de croître en chiffres absous au fil des années, passant de \$107 millions en 1960 à \$1.4 milliard en 1978, leur valeur relative par rapport aux dépenses totales est restée relativement stable durant cette période, variant entre 60 % et 71 %. En outre, une somme de \$44 millions a été retirée des caisses et affectée à l'achat, auprès de sociétés d'assurance, de pensions au nom des employés à la retraite; par ailleurs, les prestations de décès se sont établies à près de \$14 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 \$220 millions en 1978. Les changements de caisse ont provoqué un transfert de \$133 millions dans d'autres régimes de pensions, tandis que l'abolition de caisses a entraîné des versements de quelque \$13 millions. Un certain nombre de régimes prévoient l'imputation de frais d'administration sur la caisse; ces frais ont atteint près de \$48 millions en 1978.

Répartition de l'actif

La tendance en matière de placements observée au cours des six dernières années s'est maintenue en 1978. A la fin de 1978, les obligations comptaient pour plus de \$17 milliards des placements, soit \$2.9 milliards de plus que l'année précédente; cela représentait 48.4 % de la valeur comptable de l'actif total, contre 49.7 % six ans plus tôt. Les obligations des administrations provinciales se sont chiffrées à \$9.3 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 \$3.1 milliards (18%). L'avoir détenu sous forme d'obligations des sociétés a totalisé \$4.9 milliards et représenté 28 % des placements obligatoires.

Les placements des caisses de pensions sous forme d'actions ont poursuivi leur croissance en chiffres absous, mais leur importance relative par rapport à l'actif total a lentement fléchi depuis six ans. En effet, ces placements sont passés de \$3.9 milliards (valeur comptable) en 1972 à \$6.7 milliards en 1978, tandis que leur part de l'actif total a varié entre 27.8 % et 18.9 % au cours de la même période.

La proportion des placements hypothécaires des caisses de pensions est demeurée la même qu'en 1977, soit 13.5 %. Mais en chiffres absous, le montant investi sous forme d'hypothèques a augmenté de presque \$800 millions au cours de l'année pour se chiffrer à \$4.8 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 constituent peut-être l'un des faits saillants des dernières années. En 1978, ces liquidités ont totalisé \$3.1 milliards, soit \$1.1 milliard de plus

billion, an increase of \$1.1 billion over the previous year, and nearly six times the amount held six years earlier. In relative terms cash and short-term investments rose from 3.7% of total assets in 1972 to 8.7% in 1978.

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 publication, 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 3,302 trusted funds surveyed in 1978, only 272 were in the public sector. While representing just over 8% of all funds, the public sector funds covered nearly 44% of all members and held just over 50% of the total assets. In 1978 the assets of public sector funds exceeded for the first time those of private sector funds. 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 60 funds with assets in excess of \$100 million in 1978, 31 were in the public sector.

Some large 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 Text Table IV and graphically illustrated in Figure V.

As may be seen from both Text Table IV and Figure V, fixed income securities, consisting mainly of federal and provincial obligations, accounted for 64.4% of the total assets held by trusted funds in the public sector in 1978, versus only 32.4% in the private sector. Inversely, the proportion of the public sector assets invested in stocks was considerably lower than the percentage of private sector assets held in stocks, ranging from 12.0% in the public sector to 25.9% 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 15.6% in the private sector.

que l'année précédente et presque six fois plus que le montant détenu six ans auparavant. En chiffres relatifs, l'encaisse et les placements à court terme sont passés de 3.7 % de l'actif total en 1972 à 8.7 % en 1978.

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 établissements 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 3,302 caisses en fiducie dénombrées en 1978, seulement 272 appartenaient au secteur public. Bien qu'elles représentaient un peu plus de 8 % de l'ensemble des caisses, les caisses du secteur public regroupaient presque 44 % de tous les adhérents et détenaient un peu plus de 50 % de l'actif total. En 1978, l'actif des caisses du secteur public a dépassé pour la première fois celui des caisses du secteur privé. 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 60 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions en 1978, 31 se trouvaient dans le secteur public.

Certaines grandes caisses du secteur public sont limitées dans leurs politiques de placement et doivent acheter des obligations des administrations publiques. 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 explicatif IV, qui présente la répartition de l'actif dans les secteurs public et privé, et la figure V, qui l'illustre.

Comme l'indiquent le tableau explicatif IV et la figure V, les titres à revenu fixe, composés surtout d'obligations fédérales et provinciales, sont intervenus pour 64.4 % de l'actif total détenu par les caisses en fiducie du secteur public en 1978, contre seulement 32.4 % dans le cas du secteur privé. Inversement, la proportion de l'actif du secteur public détenu sous forme d'actions (12.0 %) était de loin inférieure à celle du secteur privé (25.9 %). L'écart entre les politiques de placement des deux secteurs était un peu moins évident dans le domaine des hypothèques, où le secteur public détenait 11.5 % de son actif total et le secteur privé, 15.6 %.

TEXT TABLE IV. Asset Distribution of Trusted Pension Funds in the Public and Private Sectors (Book Value) 1960, 1965, 1969-1978

TABLEAU EXPLICATIF IV. Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé (valeur comptable) 1960, 1965, 1969-1978

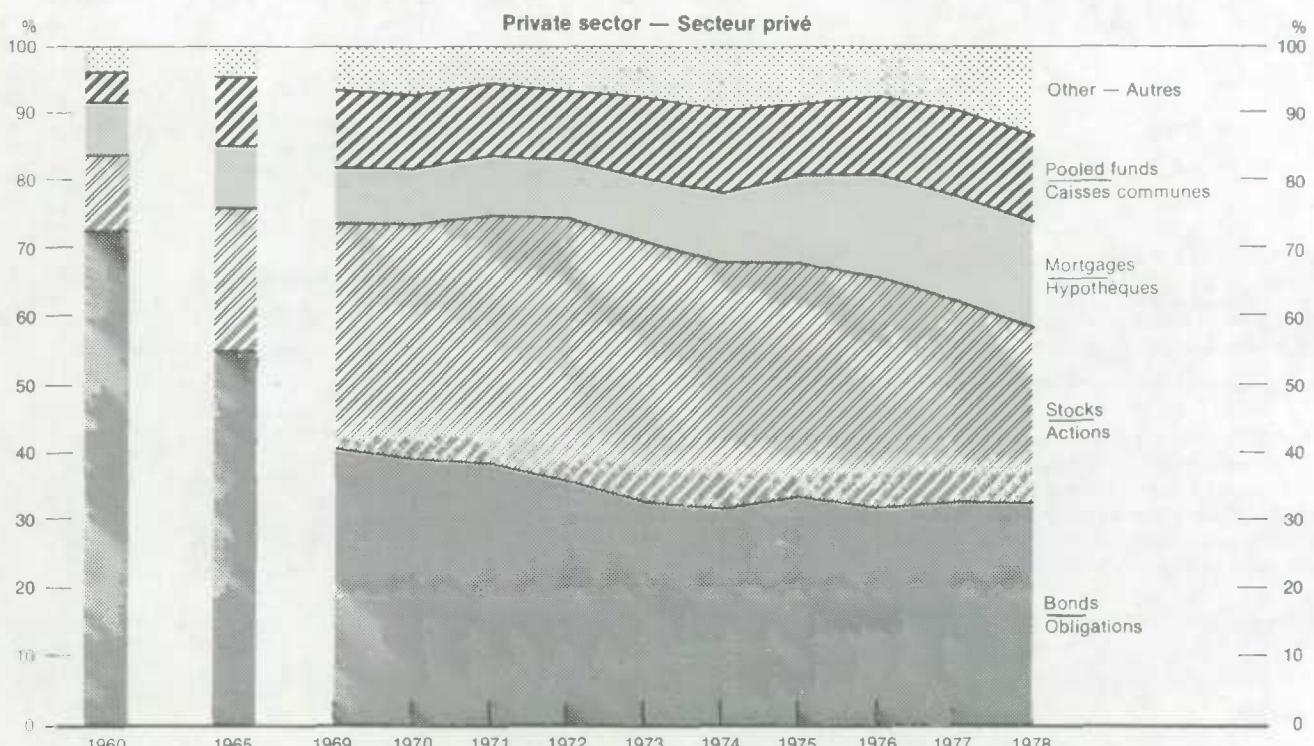
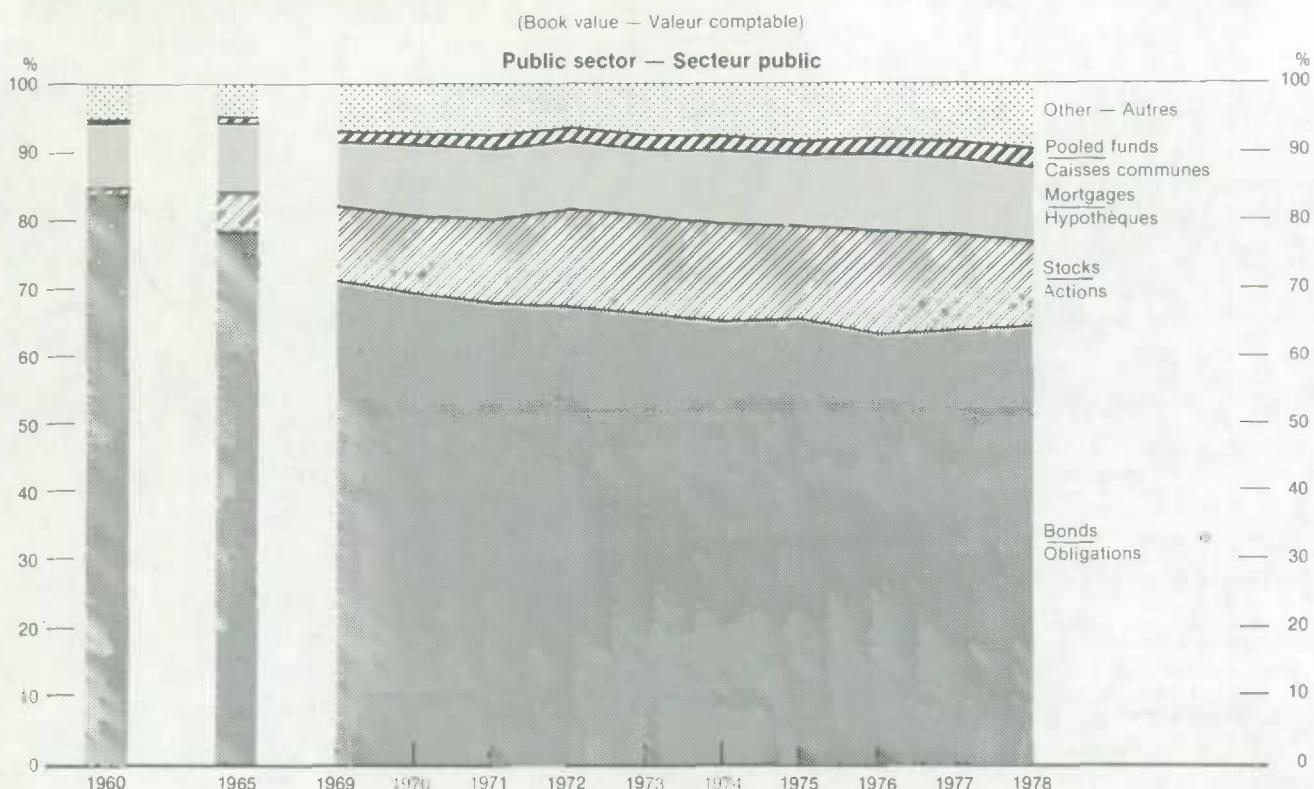
	Bonds		Stocks		Mortgages		Real estate lease-backs and miscellaneous		Pooled funds ¹		Mutual funds		Total	
	Obligations		Actions		Hypothèques		Immeubles rétrolocations et divers		Caisse communes ¹		Fonds mutuels			
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	
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
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
1978	11,503	64.4	2,148	12.0	2,046	11.5	1,747	9.8	351	2.0	58	0.3	17,853	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
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
1978	5,719	32.4	4,578	25.9	2,751	15.6	2,405	13.6	2,155	12.2	56	0.3	17,664	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
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
1978	17,222	48.4	6,726	18.9	4,797	13.5	4,152	11.7	2,506	7.2	114	0.3	35,517	100.0

¹ Includes segregated funds.² Comprend les 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.² Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, 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, co-operatives, incorporated and unincorporated businesses and others.³ Comprend les genres d'organismes suivants: organismes religieux et de bienfaisance, associations syndicales, coopératives, sociétés constituées, entreprises individuelles et autres.

Figure V

Asset Distribution of Trusted Pension Funds in the Public and Private Sectors,
1960, 1965, 1969-1978

Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs
public et privé, 1960, 1965, 1969-1978



TEXT TABLE V. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1977 and 1978

TABLEAU EXPLICATIF V. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1977 et 1978

Income Revenu	Public sector				Private sector			
	Secteur public		Secteur privé					
	1977 \$'000	%	1978 \$'000	%	1977 \$'000	%	1978 \$'000	%
Employer contributions -- Contributions des employeurs	1,264,027	39.8	1,579,269	39.3	1,457,770	49.8	1,691,920	47.7
Employee contributions -- Cotisations des employés	848,876	26.8	1,035,608	25.7	349,566	11.9	373,222	10.5
Total	2,112,903	66.6	2,614,877	65.0	1,807,336	61.7	2,065,142	58.2
Investment income -- Revenu de placements:								
Interest from -- Intérêts sur:								
Bonds -- Obligations	741,673	23.4	928,543	23.1	391,165	13.3	474,319	13.4
Bank or trust company deposits -- Dépôts dans les banques ou société de fiducie	6,903	0.2	16,941	0.4	16,417	0.5	23,427	0.6
Mortgages -- Hypothèques	148,697	4.7	183,146	4.6	211,458	7.2	257,910	7.3
Short-term investments -- Placements à court terme	31,561	1.0	44,890	1.1	49,138	1.7	96,025	2.7
Dividends from -- Dividendes sur:								
Canadian common stocks -- Actions ordinaires, de sociétés canadiennes	76,525	2.4	97,753	2.4	175,092	6.0	198,723	5.6
Canadian preferred stocks -- Actions privilégiées, de sociétés canadiennes	1,794	0.1	1,785	--	2,235	0.1	2,473	0.1
Foreign common and preferred stocks -- Actions ordinaires et privilégiées, de sociétés étrangères	7,689	0.2	10,115	0.3	19,938	0.7	25,262	0.7
Real estate -- Immeubles et rétirolocations	7,479	0.2	11,224	0.3	5,492	0.2	9,049	0.2
Pooled mutual and segregated funds -- Caisses communes, fonds mutuels, et caisses séparées	21,724	0.7	27,208	0.7	128,303	4.3	161,954	4.5
Other -- Autres	--	--	--	--	43	--	--	--
Total	1,044,045	32.9	1,321,605	32.9	999,278	34.1	1,249,181	35.2
Realized profit on sale of securities -- Bénéfice réalisé sur la vente de titres	13,705	0.4	57,380	1.4	79,536	2.7	224,990	6.3
Other receipts -- Autres revenus	3,241	0.1	28,309	0.7	44,822	1.5	9,229	0.3
Total	1,060,991	33.4	1,407,294	35.0	1,123,636	38.3	1,483,401	41.8
Income -- Total -- Revenu	3,173,894	100.0	4,022,171	100.0	2,930,972	100.0	3,548,543	100.0
Expenditures -- Dépenses:								
Pension payments out of fund -- Versements de pensions puisés dans la caisse	591,273	78.9	700,603	71.9	598,488	64.0	695,217	71.2
Lump sum settlements in lieu of pension at retirement -- Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite	691	0.1	274	--	4,533	0.5	3,904	0.4
Cost of pensions purchased -- Coût des pensions achetées	7,894	1.0	18,979	2.0	29,403	3.1	24,790	2.5
Cash withdrawals on -- Retraits en espèces:								
Death -- Décès	3,554	0.5	3,853	0.4	8,526	0.9	10,016	1.0
Separation -- Cessation d'emploi	92,942	12.4	137,678	14.1	73,911	7.9	82,739	8.5
Discontinuation of plan -- Abolition de la caisse	--	--	366	0.1	18,729	2.0	13,027	1.3
Change of funding agency -- Changement de caisse	1,226	0.2	71,162	7.3	80,609	8.6	61,648	6.3
Administration costs -- Frais d'administration	16,006	2.1	19,765	2.0	27,358	2.9	28,168	2.9
Realized loss on sale of securities -- Perte subie sur la vente de titres	31,376	4.2	16,499	1.7	85,532	9.2	46,764	4.8
Other expenditures -- Autres dépenses	4,528	0.6	4,774	0.5	8,441	0.9	10,822	1.1
Expenditures -- Total -- Dépenses	749,490	100.0	973,953	100.0	935,530	100.0	977,095	100.0

Investments in pooled funds of trust companies and segregated funds of insurance companies remained very small in the public sector at 2%, but continued to represent over 12% of the private sector assets.

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 1978, of the \$11.5 billion invested in bonds in the public sector less than 16% was held in bonds of Canadian and foreign corporations and more than 84% in bonds guaranteed by the three levels of government, particularly provincial obligations. On the other hand, in the private sector, of the \$5.7 billion invested in bonds 53% were corporate bonds and 47% in 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. Text Table VI provides a profile of the income, expenditures and assets of all trusteed pension funds by membership size group while Tables 11 to 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 3,302 in 1978. This decline was most pronounced amongst the funds held for less than 50 employees. This group of funds 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 1978 there remained only 1,589 and they represented just under half of the total number of funds. In terms of income and assets these 1,589 funds represented little more than 1% of the total. It is interesting to note that in 1978 the 375 largest funds in terms of employees covered, namely those with 1,000 or more members, represented just over 11% of the total number of funds, but accounted for 38% of the members, 89% of the income, 87% of the expenditures and 88% of the assets of all funds.

In 1978 there were 60 funds with assets of over \$100 million including four of over \$1 billion. These 60 funds held over 64% of total assets and accounted for 55% of the members, 66% of the income and 60% of the expenditures. On the other hand, the funds with assets of less than \$1 million, though 2,081 in number and representing 63% of all funds surveyed, accounted for less than 4% of the members, less than 3% of the expenditures and less than 2% of the income and assets.

Les placements dans des caisses communes de sociétés de fiducie et des caisses séparées de sociétés d'assurance sont restés négligeables dans le secteur public (2%), mais ont continué de représenter plus de 12 % de l'actif des caisses du secteur privé.

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 \$11.5 milliards détenus sous forme d'obligations dans le secteur public en 1978, moins de 16 % étaient imputables aux obligations de sociétés canadiennes ou étrangères et plus de 84 %, à celles garanties par les trois paliers du gouvernement (surtout le provincial). Dans le secteur privé en revanche, les obligations des sociétés et des administrations publiques intervenaient respectivement pour 53 % et 47 % des \$5.7 milliards détenus sous forme d'obligations.

Caisses de pensions selon la taille

Les caisses de pensions en fiducie peuvent se mesurer en fonction du nombre d'adhérents ou du volume de l'actif. Le tableau explicatif VI trace 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 à 14 présentent ces renseignements selon la taille de l'actif.

Le nombre de caisses de pensions en fiducie, qui avait atteint un sommet en 1969 (4,072), ne s'élevait qu'à 3,302 en 1978. Le fléchissement le plus évident a touché les caisses comptant moins de 50 participants. Celles-ci étaient au nombre de 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 1978 toutefois, il n'en restait que 1,589, qui représentaient un peu moins de la moitié du nombre total de caisses et dont les revenus et l'actif comprenaient pour un peu plus de 1 % du total. Il est intéressant de noter qu'en 1978, les 375 caisses les plus importantes sur le plan du nombre d'adhérents (autrement dit, celles qui regroupaient 1,000 participants ou plus) intervenaient pour un peu plus de 11 % du nombre total de caisses, mais pour 88 % des adhérents, 89 % des revenus, 87 % des dépenses et 88 % de l'actif de l'ensemble des caisses.

En 1978, il existait 60 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions, dont quatre où il était supérieur à \$1 milliard. Ces 60 caisses détenaient plus de 64 % de l'actif total et comprenaient pour 55 % des participants, 66 % des revenus et 60 % des dépenses. En revanche, les 2,081 caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million représentaient 63 % des caisses visées, mais moins de 4 % des adhérents, moins de 3 % des dépenses et moins de 2 % des revenus et de l'actif.

TEXT TABLE VI. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusted Pension Funds by Membership Size Group, 1960, 1965, 1969-1978

Membership size group	1960		1965		1969		1970		1971		1978	
	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%
	nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
Number of pension funds – Nombre de caisses de pensions												
Under 50:												
Under 5	...	...	883	29.5	1,717	42.2	1,473	38.2	1,321	33.5	1,185	31.4
5 - 9	...	...	213	7.1	304	7.5	310	8.0	328	8.3	315	8.3
10-49	...	...	648	21.6	701	17.2	698	18.1	792	20.1	753	19.9
Sub-total	366	32.1	1,744	58.2	2,722	66.9	2,481	64.3	2,441	61.9	2,253	59.6
50 - 99	176	15.5	325	10.8	325	8.0	320	8.3	351	8.9	384	10.2
100-199	187	16.4	288	9.6	327	8.0	326	8.4	364	9.2	328	8.7
200-499	187	16.4	318	10.6	309	7.6	330	8.5	362	9.2	373	9.9
500-999	80	7.0	113	3.8	146	3.6	145	3.8	160	4.0	172	4.5
1,000 and over	143	12.6	209	7.0	243	5.9	257	6.7	268	6.8	268	7.1
Total	1,139	100.0	2,997	100.0	4,072	100.0	3,859	100.0	3,946	100.0	3,778	100.0
Income -- Revenu												
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:												
Under 5	...	...	20,977	2.1	16,875	1.1	12,778	0.8	12,900	0.7	13,813	0.6
5 - 9	...	...	4,557	0.4	4,342	0.3	3,500	0.2	3,591	0.2	3,500	0.1
10-49	...	...	14,588	1.5	19,302	1.3	19,395	1.2	22,292	1.1	28,043	1.2
Sub-total	5,538	1.0	40,122	4.0	40,519	2.7	35,673	2.2	38,783	2.0	45,356	1.9
50 - 99	7,531	1.4	16,189	1.6	18,573	1.3	19,828	1.2	27,056	1.4	28,859	1.2
100-199	14,946	2.7	27,028	2.7	34,534	2.3	34,558	2.1	41,493	2.1	47,839	2.1
200-499	31,112	5.7	58,656	5.9	73,600	4.9	82,363	5.1	98,435	5.0	123,520	5.3
500-999	30,382	5.5	47,560	4.8	83,224	5.6	85,589	5.3	100,553	5.2	131,570	5.5
1,000 and over	460,778	83.7	808,194	81.0	1,243,439	83.2	1,367,455	84.1	1,640,069	84.3	1,963,091	83.9
Total	550,287	100.0	997,749	100.0	1,493,889	100.0	1,625,466	100.0	1,946,389	100.0	2,340,235	100.0
Expenditures – Dépenses												
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:												
Under 5	...	...	811	0.3	14,880	3.1	18,657	3.0	16,606	2.2	15,283	1.9
5 - 9	...	...	439	0.1	1,355	0.3	3,196	0.5	4,188	0.6	2,991	0.4
10-49	...	...	4,509	1.5	8,702	1.8	9,451	1.5	13,458	1.8	13,383	1.6
Sub-total	1,271	0.8	5,759	1.9	24,937	5.2	31,304	5.0	34,252	4.6	31,657	3.9
50 - 99	1,368	0.9	5,541	1.8	6,599	1.4	10,075	1.6	10,961	1.5	15,050	1.9
100-199	2,747	1.8	13,858	4.6	11,664	2.4	13,612	2.1	16,659	2.2	15,111	1.9
200-499	6,934	4.5	18,748	6.2	25,675	5.4	32,667	5.2	47,185	6.3	42,806	5.3
500-999	5,779	3.8	11,747	3.9	31,345	6.6	38,178	6.1	35,342	4.7	56,062	7.0
1,000 and over	135,251	88.2	246,873	81.6	376,195	79.0	503,014	80.0	605,709	80.7	642,051	80.0
Total	153,350	100.0	302,526	100.0	476,415	100.0	628,850	100.0	750,108	100.0	802,737	100.0
Assets (book value) – Actif (valeur comptable)												
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:												
Under 5	...	...	42,621	0.6	120,442	1.2	111,114	1.0	112,409	0.9	119,814	0.8
5 - 9	...	...	10,196	0.2	27,344	0.3	21,197	0.2	24,305	0.2	23,577	0.2
10-49	...	...	63,240	1.0	110,778	1.1	118,232	1.1	144,086	1.2	154,082	1.1
Sub-total	22,426	0.6	116,057	1.8	258,564	2.6	250,543	2.3	280,800	2.3	297,473	2.1
50 - 99	31,680	0.9	78,835	1.2	125,255	1.3	130,113	1.2	256,584	2.1	170,031	1.2
100-199	62,939	1.8	150,556	2.3	222,596	2.2	221,931	2.0	164,365	1.3	262,411	1.9
200-499	165,026	4.6	329,231	5.0	488,893	4.9	556,645	5.0	624,350	5.0	693,893	4.9
500-999	146,805	4.1	287,020	4.4	523,662	5.2	564,047	5.1	649,508	5.2	799,175	5.7
1,000 and over	3,153,718	88.0	5,579,233	85.3	8,384,458	83.8	9,335,862	84.4	10,485,464	84.1	11,827,064	84.2
Total	3,582,594	100.0	6,540,932	100.0	10,003,428	100.0	11,059,141	100.0	12,461,071	100.0	14,050,047	100.0

TABLEAU EXPLICATIF VI. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de pensions en fiducie selon le groupe de taille de participants, 1960, 1965, 1969-1978

1973		1974		1975		1976		1977		1978		Groupe de taille de participants
No. nbrc	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	
Number of pension funds – Nombre de caisses de pensions												
1,111	28.8	903	24.5	811	22.4	725	20.5	619	18.2	533	16.1	Moins de 5
315	8.2	309	8.4	287	7.9	267	7.5	256	7.5	261	7.9	5 - 9
837	21.7	840	22.8	854	23.6	866	24.4	828	24.3	795	24.1	10 - 49
2,263	58.7	2,052	55.7	1,952	53.9	1,858	52.4	1,703	50.0	1,589	48.1	Total partiel
377	9.8	371	10.1	381	10.5	389	11.0	386	11.4	384	11.6	50 - 99
363	9.4	357	9.7	348	9.6	348	9.8	343	10.1	349	10.6	100 - 199
384	10.0	409	11.1	426	11.8	413	11.7	426	12.5	426	12.9	200 - 499
173	4.5	176	4.8	176	4.8	182	5.1	177	5.2	179	5.4	500 - 999
299	7.6	315	8.6	339	9.4	353	10.0	368	10.8	375	11.4	1,000 et plus
3,859	100.0	3,680	100.0	3,622	100.0	3,543	100.0	3,403	100.0	3,302	100.0	Total
Income – Revenu												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	Moins de 50:
11,821	0.4	11,260	0.3	10,808	0.3	11,109	0.2	10,653	0.2	11,802	0.2	Moins de 5
4,275	0.2	5,072	0.2	5,207	0.1	5,300	0.1	7,975	0.1	10,008	0.1	5 - 9
31,687	1.1	33,623	1.0	38,352	0.9	45,218	0.9	47,556	0.8	55,444	0.7	10 - 49
47,783	1.7	49,955	1.5	54,367	1.3	61,627	1.2	66,184	1.1	77,254	1.0	Total partiel
32,979	1.2	39,874	1.2	40,116	1.0	46,987	0.9	51,915	0.9	57,757	0.8	50 - 99
58,576	2.1	61,009	1.8	69,776	1.7	86,933	1.7	87,144	1.4	100,226	1.3	100 - 199
130,351	4.7	151,334	4.5	199,482	4.8	214,646	4.2	267,491	4.4	296,304	3.9	200 - 499
145,261	5.2	156,948	4.7	166,940	4.1	203,185	4.0	203,926	3.3	271,321	3.6	500 - 999
1,365,206	85.1	2,902,083	86.3	3,578,971	87.1	4,490,384	88.0	5,428,206	88.9	6,767,852	89.4	1,000 et plus
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	7,570,714	100.0	Total
Expenditures – Dépenses												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	Moins de 50:
20,422	2.1	12,284	1.0	13,106	1.0	15,111	1.1	17,275	1.0	17,264	0.9	Moins de 5
3,911	0.4	3,648	0.3	3,883	0.3	4,791	0.3	7,238	0.5	4,804	0.2	5 - 9
19,211	2.0	19,480	1.7	18,789	1.5	25,188	1.7	20,489	1.2	25,140	1.3	10 - 49
43,544	4.5	35,412	3.0	35,778	2.8	45,090	3.1	45,002	2.7	47,208	2.4	Total partiel
18,777	2.0	24,617	2.1	17,079	1.3	19,330	1.3	21,775	1.3	21,809	1.1	50 - 99
21,146	2.2	25,787	2.2	24,733	1.9	31,261	2.2	26,026	1.5	40,892	2.1	100 - 199
49,045	5.1	60,777	5.2	66,101	5.1	73,355	5.0	88,085	5.2	74,312	3.8	200 - 499
41,715	4.4	56,651	4.9	55,454	4.3	56,833	3.9	67,290	4.0	62,286	3.2	500 - 999
783,006	81.8	966,702	82.6	1,090,667	84.6	1,228,213	84.5	1,436,842	85.3	1,704,541	87.4	1,000 et plus
957,233	100.0	1,169,946	100.0	1,289,812	100.0	1,454,082	100.0	1,685,020	100.0	1,951,048	100.0	Total
Assets (book value) – Actif (valeur comptable)												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	Moins de 50:
102,982	0.6	101,755	0.6	97,065	0.5	96,540	0.4	90,470	0.3	94,579	0.2	Moins de 5
22,884	0.1	26,752	0.1	27,408	0.1	29,909	0.1	50,067	0.1	61,590	0.2	5 - 9
170,771	1.1	188,650	1.0	214,955	1.0	252,478	1.0	256,666	0.9	279,810	0.8	10 - 49
296,637	1.8	317,157	1.7	339,428	1.6	378,927	1.5	397,203	1.3	435,979	1.2	Total partiel
193,331	1.2	199,076	1.1	212,206	1.0	240,975	0.9	265,063	0.9	303,088	0.9	50 - 99
322,119	2.0	344,347	1.9	377,188	1.8	428,268	1.7	469,547	1.6	537,499	1.5	100 - 199
789,909	4.9	879,381	4.8	1,207,061	5.7	1,149,105	4.6	1,379,986	4.6	1,554,405	4.4	200 - 499
783,508	4.8	838,778	4.6	903,416	4.2	1,027,318	4.1	1,067,297	3.6	1,397,568	3.9	500 - 999
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	31,288,273	88.1	1,000 et plus
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	35,516,812	100.0	Total

TEXT TABLE VII. Trusted Pension Funds and Membership, by Membership Size Group and Type of Trust Arrangement, 1978

TABLEAU EXPLICATIF VII. Caisses de pensions en fiducie et participants, par selon le groupe de taille de participant et le genre de fiducie, 1978

Membership size group Groupe de taille de participants	Corporate trustee		Société de fiducie					
	Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled			
	Caisse administrée individuellement		Caisse communes		Combinaires de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members
	Caisse	Participants	Caisse	Participants	Caisse	Participants	Caisse	Participants
Under 5 – Moins de 5	45	64	228	404	14	28		
5 - 9	26	189	187	1,158	7	31		
10 - 49	94	2,250	557	12,982	48	1,311		
50 - 99	44	2,704	247	16,768	42	2,983		
100 - 199	50	7,293	186	25,131	50	6,552		
200 - 499	116	35,547	135	40,007	94	29,305		
500 - 999	46	30,782	31	20,770	52	34,855		
1,000 and over – et plus	86	289,599	21	30,068	93	362,759		
Total	507	368,428	1,592	147,288	400	437,824		
	Pension fund society		Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee			
	Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total	
	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members
	Caisse	Participants	Caisse	Participants	Caisse	Participants	Caisse	Participants
Under 5 – Moins de 5	–	–	238	356	8	11	533	863
5 - 9	–	–	38	210	3	20	261	1,608
10 - 49	3	93	84	2,197	9	187	795	19,020
50 - 99	–	–	47	3,140	4	153	384	25,748
100 - 199	2	325	57	7,985	4	679	349	47,965
200 - 499	3	1,331	72	23,689	6	2,314	426	132,193
500 - 999	1	693	40	27,558	9	5,928	179	120,586
1,000 and over – et plus	11	80,702	136	1,530,343	28	182,093	375	2,475,564
Total	20	83,144	712	1,595,478	71	191,385	3,302	2,823,547

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 1978 had over 70% of their total assets invested in pooled funds. Those in the \$100 thousand to \$1 million size group had nearly 62% and the 675 funds in the \$1 million to \$5 million group had 38% in pooled funds.

Types of Trust Arrangement

In essence, trustee pension funds are administered by a corporate trustee or by individual trustees. As may be seen in Text Table VII, the two basic forms of trust arrangements have been subdivided into six categories. Pension funds classified as "Corporate trustee" in Text Table VII 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 "Combination 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 Text Table VII. Pension funds included under the heading "Combination 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 712 funds that were administered by individual trustees in 1978 covered nearly 57% of all participants and held almost 61% of total assets, while the 2,499 funds that used a corporate trustee for investment purposes covered less than 34% of all participants and held little more than 30% of total assets. Only a handful of funds, 20 in number, were administered by a pension fund society, but they accounted for nearly 3% of all covered employees and held 4% of total assets.

A greater proportion of funds in the public sector than in the private sector were administered by individual trustees. Of the 272 public sector funds over 43% used individual trustees compared with less than 20% of the 3,030 funds in the private sector.

Les tableaux 13 et 14 font état de 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 milles en 1978 ont placé plus de 70 % de leur actif total dans des caisses communes. Les chiffres correspondants s'élevaient respectivement à 62 % et 38 % pour les caisses dont l'actif se situait entre \$100 milles et \$1 million et pour les 675 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 explicatif VII 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 explicatif VII 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 sous "Caisse communes" placent la totalité de leur actif dans les caisses communes de pensions des sociétés de fiducie. Les caisses qui figurent sous la rubrique "Combinaison 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 sont constituées en société, le tableau explicatif VII présente les deux genres de fiducie séparément. Les caisses de pensions figurant dans la colonne "Combinaison 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 712 caisses administrées par un fiduciaire particulier en 1978 visaient presque 57 % de tous les participants et détenaient près de 61 % de l'actif total. Les chiffres correspondants pour les 2,499 caisses qui ont fait appel à une société de fiducie s'élevaient à moins de 34 % et un peu plus de 30 %. Seulement 20 caisses étaient administrées par une société de caisse de retraite, mais elles comptaient pour presque 3 % de l'ensemble des adhérents et pour 4 % de l'actif total.

Les fiduciaires particuliers administraient une plus forte proportion de caisses dans le secteur public que dans le privé: plus de 43 % des 272 caisses du secteur public ont fait appel à un fiduciaire particulier, contre moins de 20 % des 3,030 caisses du secteur privé.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

As reported in the most recent issue available of *Pension Plans in Canada* (Catalogue 74-401), of the 15,095 plans in operation at the beginning of 1978 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 nearly 68% of the 4.2 million persons who participated in pension plans at the beginning of 1978. For the previous 12-month period a total of \$3.9 billion was contributed by employers and employees into trusteed funds representing 63% 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.

Importance relative des caisses de pensions en fiducie

Comme en fait était le dernier numéro de *Régimes de pensions au Canada* (n° 74-401 au catalogue), seulement le quart des 15,095 régimes en vigueur au début de 1978 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 contributions et de l'actif.

Ces régimes réunissaient presque 68 % des 4.2 millions de personnes participant à des régimes de pensions au début de 1978. L'année précédente, les contributions des employeurs et des employés aux caisses de pensions en fiducie se sont chiffrées à \$3.9 milliards, ce qui représente 63 % de toutes les contributions 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.

TEXT TABLE VIII. Estimated Value of Pension Fund Assets, by Funding Agency, 1970-1978

TABLEAU EXPLICATIF VIII. Estimation de l'actif des caisses de pensions, selon l'organisme de placement, 1970-1978

Year Année	Funding agency ¹ Organisme de placement ¹				Total
	Trusteed ²	Insurance companies	Canadian Government Annuities		
		Fiducie ²	Sociétés d'assurance	Rentes sur l'Etat	
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	5,338	617		21,980
1974	18,084	6,070	608		24,762
1975	20,962	6,819	604		28,385
1976	24,879	7,880	601		33,360
1977	29,270	8,945 ^p	596		38,811 ^r
1978	34,894	9,216 ^p	591		44,701 ^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.

¹ À l'exclusion des régimes des employés de l'État, dont toutes les contributions sont placées dans les fonds de revenu consolidés et dont les caisses de pensions ne sont pas détenues sous forme de liquidités et de valeurs mobilières.

² Segregated funds are included in total in the insurance company assets and excluded from the trustee.

² 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.

Source: a) Régimes de pensions en fiducie, statistique financière, b) Rapport du surintendant des assurances du Canada et Rapport annuel, Service des assurances, Ministère des Consommateurs, Coopératives et Institutions financières, province de Québec, c) Rentes sur l'État, Planification des services financiers, Commission d'assurance-chômage.

Text Table VIII shows the degree to which accumulated assets of private pension plans are concentrated in trustee 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 \$623 million, which in 1978 were allocated by trustee 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 trustee assets in this table.

Exclusive of the so-called "consolidated revenue plans", it was estimated, therefore, that in 1978 all other plans held some \$44.7 billion in assets to provide pension benefits to participating employees. With 78% of this \$44.7 billion being held by trustee funds, the trustee arrangement represents the major repository for pension funds.

La concentration de l'actif cumulatif des régimes de pensions privés dans les caisses en fiducie se dégage du tableau explicatif VIII. Comme on l'indique dans le tableau, les données ne tiennent pas compte des régimes des fonctionnaires, dont les contributions 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 1978, déposé \$623 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 indiqué dans le présent tableau.

Par conséquent, à l'exclusion de ce qu'on appelle les "régimes du revenu consolidé", tous les autres régimes détenaient un actif estimatif de \$44.7 milliards en 1978 afin de fournir des prestations à leurs adhérents. Comme les caisses en fiducie détenaient 78 % de cette somme, il y a lieu de dire que les régimes de pensions en fiducie constituent le principal dépositaire des caisses de pensions.



Statistical Tables

Tableaux statistiques



TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1977 and 1978

TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1977 et 1978

Selected items	Contributory		Non-contributory		Total	
	Régimes contributifs		Régimes non contributifs			
	1977	1978	1977	1978		
Trust arrangements – Genre de fiducie:						
(a) Corporate trustee – Société de fiducie:						
Pooled funds – Caisse commune	998	943	675	649	1,673	
Individually managed – Caisse administrée individuellement	309	323	158	184	467	
Combination – Combinaison	258	234	176	166	434	
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier	391	399	337	313	728	
(c) Combination of (a) and (b) – Combinaison de a) et de b)	43	37	34	34	77	
(d) Pension fund societies – Sociétés de caisse de retraite	21	19	3	1	24	
Total	2,020	1,955	1,383	1,347	3,403	
Investment in pooled pension funds – Placement dans des caisses communes	1,299	1,214	885	849	2,184	
Investment in mutual funds – Placement dans des fonds mutuels	38	44	34	29	72	
Segregated or pooled funds of an insurance company – Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance	47	48	24	26	71	
Employees covered – Participants	1,934,345	1,974,954	823,017	848,593	2,757,362	
					2,823,547	

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1977 and 1978

TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1977 et 1978

Income and expenditures	Contributory		Non-contributory		Total
	Régimes contributifs		Régimes non contributifs		
	1977	1978	1977	1978	1977
thousands of dollars – milliers de dollars					
Income – Revenu:					
Employer contributions – Cotisations des employeurs	1,892,743	2,363,437	829,054	907,752	2,721,797
Employee contributions – Cotisations des employés	1,178,949	1,385,925	19,493	22,905	1,198,442
Total	3,071,692	3,749,362	848,547	930,657	3,920,239
Investment income – Revenu de placements:					
Interest from – Intérêts sur:					
Bonds – Obligations	974,623	1,199,876	158,215	202,986	1,132,838
Bank or trust company deposits – Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	16,965	32,430	6,355	7,938	23,320
Mortgages – Hypothèques	280,654	340,102	79,501	100,954	360,155
Short-term investments – Placements à court terme	56,400	91,126	24,299	49,789	80,699
Dividends from – Dividendes sur:					
Canadian common stocks – Actions ordinaires de sociétés canadiennes	177,092	205,233	74,525	91,243	251,617
Canadian preferred stocks – Actions privilégiées de sociétés canadiennes	3,215	3,012	814	1,246	4,029
Foreign common and preferred stocks – Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	18,050	23,056	9,577	12,321	27,627
Real estate – Biens immobiliers	10,218	16,396	2,753	3,877	12,971
Pooled, mutual and segregated funds – Fonds communs, mutuels et séparés	92,251	113,375	57,775	75,827	150,026
Other – Autres	--	--	41	—	41
Total	1,629,468	2,024,606	413,855	546,181	2,043,323
Realized profit on sale of securities – Bénéfice net sur la vente de titres	54,000	160,950	39,241	121,420	93,241
Miscellaneous – Divers	46,515	33,168	1,548	4,370	48,063
Total	1,729,983	2,218,724	454,644	671,971	2,184,627
Income – Total – Revenu	4,801,675	5,968,086	1,303,191	1,602,628	6,104,866
Expenditures – Dépenses:					
Pension payments out of funds – Versements de pensions puisés dans la caisse	909,960	1,059,900	285,025	340,098	1,194,985
Cost of pensions purchased – Coût des pensions achetées	25,293	34,840	12,004	8,929	37,297
Cash withdrawals on – Retraits en espèces:					
Death – Décès	10,851	12,234	1,229	1,635	12,080
Separation – Cessation d'emploi	154,521	207,316	12,332	13,101	166,853
Discontinuation of plan – Abolition de la caisse	5,867	8,621	12,862	4,772	18,729
Change of funding agency – Changement de caisse	71,542	88,165	10,293	44,645	81,835
Administration costs – Frais d'administration	31,687	34,447	11,677	13,486	43,364
Realized loss on sale of securities – Perte nette sur la vente de titres	81,271	41,008	35,637	22,255	116,908
Other expenditures – Autres dépenses	11,081	9,031	1,888	6,565	12,969
Expenditures – Total – Dépenses	1,302,073	1,495,562	382,947	455,486	1,685,020
					1,951,048

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1977 and 1978

Assets No.	Contributory Régimes contributifs			Non-contributory Régimes non contributifs		
	Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande	Book value Valeur comptable		
	1977	1978	1977	1978	1977	1978
thousands of dollars — milliers de dollars						
Investment in pooled pension funds:						
1 Equity fund (stock fund)	284,266	266,511	285,461	312,038	131,457	114,856
2 Fixed income fund (bond fund)	168,198	198,984	169,831	194,697	124,403	140,742
3 Diversified fund	64,114	32,103	64,566	33,614	29,114	37,496
4 Mortgage fund	455,451	539,308	464,399	538,799	369,188	421,373
5 Foreign funds	53,310	75,784	51,108	78,581	40,410	52,301
6 Other funds	773	769	812	926	574	2,861
7 Total	1,026,112	1,113,459	1,036,177	1,158,655	695,146	769,629
8 Investment in mutual funds	26,853	101,324	29,121	114,301	13,677	12,335
9 Segregated or pooled funds of insurance companies	323,508	387,342	323,704	403,859	143,319	235,165
Bonds:						
10 Government of Canada	812,224	1,284,791	794,009	1,218,465	326,105	519,979
11 Provincial governments	7,194,883	8,729,662	7,122,210	8,578,719	469,095	553,870
12 Municipal, school boards, etc.	1,112,610	1,220,712	1,056,269	1,135,842	39,344	41,327
13 Other Canadian	3,199,966	3,587,941	3,142,041	3,426,450	1,142,260	1,272,968
14 Non-Canadian	6,695	7,338	6,118	6,902	3,798	3,673
15 Total	12,326,378	14,830,444	12,120,647	14,366,378	1,980,602	2,391,816
Stocks:						
16 Canadian, common	3,794,403	3,828,999	3,792,068	4,542,875	1,646,964	1,786,500
17 Canadian, preferred	46,011	51,675	44,844	52,104	14,918	11,230
18 Non-Canadian, common	639,959	725,410	615,051	781,162	271,204	318,644
19 Non-Canadian, preferred	2,689	3,002	2,522	2,852	644	768
20 Total	4,483,062	4,609,086	4,454,485	5,378,993	1,933,730	2,117,142
Mortgages:						
21 Insured residential (NHA)	1,727,081	2,034,910	1,732,522	2,017,853	463,812	555,873
22 Conventional	1,385,185	1,732,018	1,386,852	1,716,315	422,398	474,333
23 Total	3,112,266	3,766,928	3,119,374	3,734,168	886,210	1,030,206
24 Real estate and lease-backs	163,833	198,602	165,679	204,570	36,659	48,008
Miscellaneous:						
25 Cash on hand	365,407	686,721	365,407	686,721	160,127	223,501
26 Guaranteed investment certificates	135,278	165,236	135,127	165,606	118,426	200,309
27 Other short-term investments	906,550	1,273,424	910,290	1,273,915	302,621	557,642
28 Accrued interest and dividends receivable	253,909	320,049	253,909	320,049	51,245	73,014
29 Accounts receivable	258,292	365,150	258,292	365,150	30,465	37,462
30 Other assets	2,868	2,316	2,849	2,331	687	492
31 Total	1,922,304	2,812,896	1,925,874	2,813,772	663,571	1,092,430
32 Total assets	23,384,316	27,820,081	23,175,061	28,174,696	6,352,914	7,696,731

TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1977 et 1978

Non contributifs		Total				Éléments d'actif	Nº
Market value	Book value	Market value	Valeur marchande	1977	1978		
Valeur marchande	Valeur comptable		Valeur marchande				
1977	1978	1977	1978	1977	1978		
thousands of dollars – milliers de dollars							
Placement dans des caisses communes:							
131,309	134,954	415,723	381,367	416,770	446,992	Avoir (capital-actions)	1
126,097	138,312	292,601	339,726	295,928	333,009	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
29,584	40,223	93,228	69,599	94,150	73,837	Fonds diversifiés	3
374,526	416,255	824,639	960,681	838,925	955,054	Fonds hypothécaires	4
38,196	53,974	93,720	128,085	89,304	132,555	Valeurs étrangères	5
652	3,213	1,347	3,630	1,464	4,139	Autres fonds	6
700,364	786,931	1,721,258	1,883,088	1,736,541	1,945,586	Total	7
13,731	13,985	40,530	113,659	42,852	128,286	Placements dans les fonds mutuels	8
143,942	239,323	466,827	622,507	467,646	643,182	Caisse séparées ou communes des sociétés d'assurance	9
Obligations:							
325,059	499,016	1,138,329	1,804,770	1,119,068	1,717,481	Gouvernement du Canada	10
466,438	527,745	7,663,978	9,283,532	7,588,648	9,106,464	Gouvernements provinciaux	11
37,358	39,214	1,151,954	1,262,039	1,093,627	1,175,056	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
1,128,009	1,223,180	4,342,226	4,860,909	4,270,050	4,649,630	Obligations d'autres organismes canadiens	13
3,783	3,966	10,493	11,010	9,901	10,868	Obligations d'organismes étrangers	14
1,960,647	2,293,121	14,306,980	17,222,260	14,081,294	16,659,499	Total	15
Actions:							
1,669,025	2,183,278	5,441,367	5,615,499	5,461,093	6,726,153	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
13,994	11,440	60,929	62,905	58,838	63,544	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
276,949	348,027	911,163	1,044,054	892,000	1,129,189	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
666	740	3,333	3,770	3,188	3,592	Privilégiées, de sociétés étrangères	19
1,960,634	2,543,485	6,416,792	6,726,228	6,415,119	7,922,478	Total	20
Hypothèques:							
463,162	543,097	2,190,893	2,590,783	2,195,684	2,560,950	Assurées sur l'habitation (LNH)	21
419,801	465,865	1,807,583	2,206,351	1,806,653	2,182,180	Ordinaires	22
882,963	1,008,962	3,998,476	4,797,134	4,002,337	4,743,130	Total	23
36,790	48,091	200,492	246,610	202,469	252,661	Immeubles et rétrolocations	24
Divers:							
160,127	223,501	525,534	910,222	525,534	910,222	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	25
118,501	200,591	253,704	365,545	253,628	366,197	Certificats de placements garantis	26
303,100	559,549	1,209,171	1,831,066	1,213,390	1,833,464	Autres placements à court terme	27
51,245	73,024	305,154	393,073	305,154	393,073	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
30,468	37,462	288,757	402,612	288,757	402,612	Comptes à recevoir	29
686	499	3,555	2,808	3,535	2,830	Autres éléments d'actif	30
664,124	1,094,626	2,585,875	3,905,326	2,589,998	3,908,398	Total	31
6,363,195	8,028,524	29,737,230	35,516,812	29,538,256	36,203,220	Actif total	32

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1977 and 1978

No.		Corporate trustee – Société de fiducie						Pension fund society		
		Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite		
		Caisse administrée individuellement		Caisse communes		Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes				
Income and expenditures										
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Income:										
1	Employer contributions	1977	279,559	46.6	93,767	50.2	537,228	55.5	110,771	41.1
2		1978	410,536	47.6	98,560	48.1	591,418	50.5	144,935	47.3
3	Employee contributions	1977	103,448	17.3	35,995	19.3	77,840	8.1	45,739	17.0
4		1978	120,794	13.9	37,261	18.3	90,447	7.8	41,567	13.5
5	Total	1977	383,007	63.9	129,762	69.5	615,068	63.6	156,510	58.1
6		1978	531,330	61.5	135,821	66.4	681,865	58.3	186,502	60.8
Investment income:										
7	Interest from:									
8	Bonds	1977	86,786	14.5	—	—	117,279	12.1	52,492	19.4
9		1978	116,992	13.5	25	—	151,809	13.0	58,193	18.9
10	Banks or trust company deposits	1977	3,432	0.6	697	0.4	3,111	0.3	2,324	0.9
11		1978	5,963	0.7	717	0.4	5,342	0.5	3,831	1.2
12	Mortgages	1977	39,199	6.5	—	—	51,901	5.4	34,208	12.7
13		1978	56,722	6.6	—	—	62,697	5.4	32,362	10.5
14	Short-term investments	1977	14,023	2.3	672	0.4	14,501	1.5	891	0.3
15		1978	26,759	3.1	764	0.4	31,088	2.7	768	0.2
Dividends from:										
16	Canadian common stocks	1977	42,708	7.2	—	—	57,693	6.0	13,089	4.9
17		1978	48,341	5.6	9	—	64,846	5.6	11,457	3.7
18	Canadian preferred stocks	1977	478	0.1	—	—	279	—	93	—
19		1978	649	0.1	—	—	1,020	0.1	60	—
20	Foreign common and preferred stocks	1977	4,405	0.7	—	—	5,348	0.6	1,751	0.7
21		1978	6,028	0.7	—	—	6,388	0.5	1,750	0.7
22	Real estate	1977	418	0.1	—	—	1,218	0.1	364	—
23		1978	2,096	0.2	—	—	1,230	0.1	268	—
24	Pooled, mutual and segregated funds	1977	9,205	1.5	52,318	28.0	66,419	6.9	1,293	0.5
25		1978	13,502	1.6	62,846	30.7	86,842	7.4	1,321	0.4
26	Other	1977	—	—	—	—	—	—	—	—
27		1978	—	—	—	—	—	—	—	—
28	Total	1977	200,654	33.5	53,687	28.8	317,749	32.9	106,505	39.5
29		1978	277,052	32.1	64,361	31.5	411,262	35.3	110,010	35.6
30	Realized profit on sale of securities	1977	13,139	2.2	1,191	0.6	29,341	3.0	5,890	2.2
31		1978	52,164	6.0	3,435	1.7	72,437	6.2	10,342	3.4
32	Miscellaneous	1977	2,404	0.4	2,005	1.1	4,546	0.5	408	0.2
33		1978	3,849	0.4	819	0.4	2,132	0.2	498	0.2
34	Total	1977	216,197	36.1	56,883	30.5	351,636	36.4	112,803	41.9
35		1978	333,065	38.5	68,615	33.6	485,831	41.7	120,850	39.2
36	Total income	1977	599,204	100.0	186,645	100.0	966,704	100.0	269,313	100.0
37		1978	864,395	100.0	204,436	100.0	1,167,696	100.0	307,352	100.0
Expenditures:										
38	Pension payments out of fund	1977	122,199	65.2	18,602	29.4	173,501	57.5	78,010	84.7
39		1978	150,386	68.5	21,390	34.6	218,844	77.2	67,594	87.2
40	Cost of pensions purchased	1977	11,148	5.9	5,070	8.0	3,758	1.2	1,482	1.6
41		1978	8,358	3.8	3,569	5.8	7,980	2.8	—	—
42	Cash withdrawals on:									
43	Death	1977	4,981	2.7	686	1.1	1,102	0.4	312	0.3
44		1978	5,330	2.4	400	0.6	2,464	0.9	326	0.4
45	Separation	1977	19,224	10.2	11,831	18.7	17,169	5.7	8,148	8.8
46		1978	27,264	12.4	13,444	21.7	18,572	6.5	8,341	10.8
47	Discontinuation of plan	1977	2,616	1.4	2,189	3.5	854	0.3	—	—
48		1978	2,587	1.2	6,383	10.3	286	0.1	—	—
49	Change of funding agency	1977	1,533	0.8	16,607	26.3	58,573	19.4	117	0.1
50		1978	4,695	2.1	12,101	19.5	6,322	2.2	16	—
51	Administration costs	1977	5,916	3.2	2,683	4.2	12,002	4.0	1,088	1.2
52		1978	8,886	4.0	2,996	4.8	8,047	2.8	629	0.8
53	Realized loss on sale of securities	1977	17,732	9.5	1,891	3.0	32,894	10.8	3,038	3.3
54		1978	9,071	4.1	573	0.9	20,004	7.0	606	0.8
55	Other expenditures	1977	2,027	1.1	3,650	5.8	1,994	0.7	2	—
56		1978	3,196	1.5	1,133	1.8	1,426	0.5	—	—
57	Total expenditures	1977	187,376	100.0	63,209	100.0	301,847	100.0	92,197	100.0
58		1978	219,773	100.0	61,989	100.0	283,945	100.0	77,512	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1977 et 1978

Individual trustee	Combination of corporate trustee and individual trustee						Total	Revenu et dépenses	Nº
	Fiduciaire particulier	Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier							
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%				
Revenu:									
1,436,081	42.2	264,391	39.0	2,721,797	44.6	1977	Cotisations des employeurs		1
1,880,840	40.3	144,900	40.2	3,271,189	43.2	1978			2
760,968	22.3	174,452	25.7	1,198,442	19.6	1977	Cotisations des employés		3
1,046,031	22.3	72,730	20.2	1,408,830	18.6	1978			4
2,197,049	64.5	438,843	64.7	3,920,239	64.2	1977	Total		5
2,926,871	62.6	217,630	60.4	4,680,019	61.8	1978			6
Revenu de placements:									
773,148	22.7	103,133	15.2	1,132,838	18.5	1977	Intérêts sur:		
1,012,575	21.7	63,268	17.5	1,402,862	18.5	1978	Obligations		7
11,976	0.4	1,780	0.3	23,320	0.4	1977	Dépôts dans des banques ou société de fiducie		8
22,798	0.5	1,717	0.5	40,368	0.5	1978	Hypothèques		10
194,922	5.7	39,925	5.9	360,155	5.9	1977	Placements à court terme		11
273,045	5.9	16,230	4.5	441,056	5.8	1978			12
44,674	1.3	5,938	0.9	80,699	1.3	1977			13
72,707	1.6	8,829	2.4	140,915	1.9	1978			14
110,973	3.3	27,154	4.0	251,617	4.1	1977	Dividendes sur:		
156,937	3.4	14,886	4.1	296,476	3.9	1978	Actions ordinaires de sociétés canadiennes		15
2,799	0.1	380	0.1	4,029	0.1	1977	Actions privilégiées de sociétés canadiennes		16
2,337	0.1	192	0.1	4,258	0.1	1978	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères		17
12,161	0.4	1,962	0.3	27,627	0.5	1977			18
13,657	0.4	1,554	0.4	35,377	0.5	1978	Biens immobiliers		20
10,680	0.3	291	--	12,971	0.2	1977	Fonds communs, mutuels et séparés		21
15,323	0.3	1,356	0.4	20,273	0.3	1978	Autres		22
5,007	0.1	15,784	2.3	150,026	2.5	1977			23
9,588	0.2	15,103	4.2	189,202	2.5	1978			24
41	--	--	--	41	--	1977			25
--	--	--	--	--	--	1978			26
1,168,381	34.3	196,347	29.0	2,043,323	33.5	1977	Total		27
1,584,967	34.1	123,135	34.1	2,570,787	34.0	1978			28
36,321	1.1	7,359	1.1	93,241	1.5	1977	Bénéfice sur la vente de titres		29
124,648	2.7	19,344	5.4	282,370	3.7	1978			30
3,131	0.1	35,569	5.2	48,063	0.8	1977	Divers		31
29,832	0.6	408	0.1	37,538	0.5	1978			32
1,207,833	35.5	239,275	35.3	2,184,627	35.8	1977	Total		33
1,739,447	37.4	142,887	39.6	2,890,695	38.2	1978			34
3,404,882	100.0	678,118	100.0	6,104,866	100.0	1977	Revenu total		35
4,666,318	100.0	360,517	100.0	7,570,714	100.0	1978			36
Dépenses:									
727,418	78.1	75,255	68.6	1,194,985	70.9	1977	Versements de pensions puisés dans la caisse		37
861,208	71.7	80,576	76.6	1,399,998	71.8	1978			38
14,171	1.5	1,668	1.5	37,297	2.2	1977	Coût des pensions achetées		39
21,861	1.8	2,001	1.9	43,769	2.2	1978			40
4,090	0.4	909	0.8	12,080	0.7	1977	Retraits en espèce sur:		
4,427	0.4	922	0.9	13,869	0.7	1978	Décès		41
93,552	10.1	16,929	15.4	166,853	9.9	1977	Cessation d'emploi		42
142,365	11.8	10,431	9.9	220,417	11.3	1978	Abolition de la caisse		43
12,789	1.4	281	0.3	18,729	1.1	1977			44
3,874	0.3	263	0.3	13,393	0.7	1978			45
3,521	0.4	1,484	1.4	81,835	4.9	1977	Changement de caisse		46
106,878	8.9	2,798	2.7	132,810	6.8	1978			47
17,298	1.9	4,377	4.0	43,364	2.6	1977			48
23,223	1.9	4,152	3.9	47,933	2.5	1978	Frais d'administration		49
53,025	5.7	8,328	7.6	116,908	6.9	1977	Perte nette sur la vente de titres		51
29,394	2.4	3,615	3.4	63,263	3.2	1978			52
4,884	0.5	412	0.4	12,969	0.8	1977	Autres dépenses		53
9,428	0.8	413	0.4	15,596	0.8	1978			54
930,748	100.0	109,643	100.0	1,685,020	100.0	1977	Total des dépenses		55
1,202,658	100.0	105,171	100.0	1,951,048	100.0	1978			56

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1977 and 1978

Assets	Corporate trustee — Société de fiducie						Pension fund society Société de caisse de retraite		
	Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled				
	No.	Caisse administrée individuellement	Caisse communes	Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes			\$'000	%	
Investment in pooled pension funds:									
1 Equity fund (stock fund)	1977	—	257,722	30.0	71,729	1.5	—	—	
2	1978	—	257,639	26.2	45,157	0.8	—	—	
3 Fixed income fund (bond fund)	1977	—	234,193	27.3	47,270	1.0	—	—	
4	1978	—	291,080	29.6	39,521	0.7	—	—	
5 Diversified fund	1977	—	73,450	8.5	16,299	0.3	—	—	
6	1978	—	58,693	6.0	10,881	0.2	—	—	
7 Mortgage fund	1977	—	229,597	26.7	502,546	10.5	13,838	0.9	
8	1978	—	299,445	30.4	574,090	10.0	13,838	0.9	
9 Foreign funds	1977	—	21,789	2.5	61,637	1.3	—	—	
10	1978	—	27,739	2.8	90,143	1.6	—	—	
11 Other funds	1977	—	731	0.1	509	—	—	—	
12	1978	—	1,609	0.2	1,781	—	—	—	
13 Total	1977	—	817,482	95.1	699,990	14.6	13,838	0.9	
14	1978	—	936,205	95.2	761,573	13.3	13,838	0.9	
Investment in mutual funds									
15	1977	22,305	0.7	—	—	1,064	—	8	
16	1978	21,194	0.5	—	—	34,006	0.6	4,548	0.3
Segregated or pooled funds of insurance companies									
17	1977	123,193	4.0	2,255	0.3	232,457	4.8	—	—
18	1978	154,070	3.8	1,494	0.2	334,395	5.8	—	—
Bonds:									
19 Government of Canada	1977	157,846	5.1	—	—	231,025	4.8	77,907	5.3
20	1978	289,174	7.1	—	—	358,478	6.2	88,483	6.0
21 Provincial government	1977	226,763	7.3	—	—	350,787	7.3	96,702	6.5
22	1978	283,876	7.0	—	—	418,555	7.3	103,564	7.0
23 Municipal, school boards, etc.	1977	86,266	2.8	—	—	17,470	0.4	241,676	16.4
24	1978	73,904	1.8	—	—	52,886	0.9	258,521	17.3
25 Other Canadian	1977	627,938	20.1	—	—	865,006	18.1	249,490	16.9
26	1978	805,176	19.8	—	—	956,299	16.6	233,075	15.7
27 Non-Canadian	1977	1,830	0.1	—	—	4,573	0.1	101	—
28	1978	3,007	0.1	—	—	3,534	0.1	200	—
29 Total	1977	1,100,643	35.4	—	—	1,468,861	30.7	665,876	45.1
30	1978	1,455,137	35.8	—	—	1,789,752	31.1	683,843	46.0
Stocks:									
31 Canadian, common	1977	912,917	29.3	—	—	1,269,927	26.5	281,573	19.1
32	1978	1,002,040	24.5	—	—	1,335,057	23.2	225,492	15.2
33 Canadian, preferred	1977	9,757	0.3	—	—	5,254	0.1	681	—
34	1978	14,445	0.4	—	—	7,546	0.1	755	0.1
35 Non-Canadian, common	1977	137,715	4.4	—	—	152,615	3.2	64,194	4.3
36	1978	188,275	4.6	—	—	182,740	3.2	61,172	4.1
37 Non-Canadian, preferred	1977	300	—	—	—	516	—	—	—
38	1978	411	—	—	—	677	—	—	—
39 Total	1977	1,060,689	34.0	—	—	1,428,312	29.8	346,448	23.4
40	1978	1,205,171	29.5	—	—	1,526,020	26.5	287,419	19.4
Mortgages:									
41 Insured residential (NHA)	1977	134,051	4.3	—	—	265,749	5.5	107,042	7.3
42	1978	204,561	5.0	—	—	278,719	4.8	117,187	7.9
43 Conventional	1977	280,528	9.0	—	—	304,815	6.4	256,595	17.4
44	1978	389,466	9.6	—	—	336,192	5.8	251,264	16.9
45 Total	1977	414,579	13.3	—	—	570,564	11.9	363,637	24.7
46	1978	594,027	14.6	—	—	614,911	10.6	368,451	24.8
Real estate and lease-backs									
47	1977	15,949	0.5	—	—	16,052	0.3	5,223	0.4
48	1978	14,449	0.4	—	—	15,524	0.3	2,864	0.2
Miscellaneous:									
49 Cash on hand, in chartered banks and trust company	1977	74,681	2.4	24,875	2.9	79,947	1.7	37,366	2.5
50 deposits	1978	134,464	3.3	24,153	2.5	187,852	3.3	94,693	6.4
51 Guaranteed investment certificates	1977	78,277	2.5	7,817	0.9	75,676	1.6	998	0.1
52	1978	81,792	2.0	10,287	1.0	16,256	2.8	1,145	0.1
53 Other short-term investments	1977	170,942	5.5	2,755	0.3	179,178	3.7	20,811	1.4
54	1978	354,400	8.7	5,634	0.6	264,452	4.6	4,188	0.3
55 Accrued interest and dividends receivable	1977	27,024	0.9	1,932	0.2	35,659	0.7	13,972	0.9
56	1978	36,626	0.9	2,286	0.2	53,760	0.9	17,078	1.2
57 Accounts receivable	1977	24,835	0.8	2,592	0.3	8,986	0.2	8,538	0.6
58	1978	21,812	0.5	3,182	0.3	11,610	0.2	5,830	0.4
59 Other assets	1977	785	—	356	—	145	—	11	—
60	1978	684	—	398	—	70	—	14	—
61 Total	1977	376,544	12.1	40,327	4.6	379,591	7.9	81,696	5.5
62	1978	629,778	15.4	45,940	4.6	680,400	11.8	122,948	8.4
Total assets									
63 Total assets	1977	3,813,902	100.0	860,064	100.0	4,796,891	100.0	1,476,726	100.0
64	1978	4,073,826	100.0	983,639	100.0	5,756,581	100.0	1,483,911	100.0

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1977 et 1978

Fiduciaire particulier	Individual trustee	Combination of corporate trustee and individual trustee		Total	Éléments d'actif		N°
		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier	Total		Éléments d'actif		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes:	
						Avoir (capital-actions)	1
		86,272	3.1	415,723	1.4	1977	
		78,571	4.6	381,367	1.1	1978	2
		11,138	0.4	292,601	1.0	1977	3
		9,125	0.5	339,726	1.0	1978	4
		3,479	0.1	93,228	0.3	1977	5
		25	--	69,599	0.2	1978	6
		78,658	2.8	824,639	2.8	1977	7
		73,308	4.3	960,681	2.7	1978	8
		10,294	0.4	93,720	0.3	1977	9
		10,203	0.6	128,085	0.4	1978	10
		107	--	1,347	--	1977	11
		240	--	3,630	--	1978	12
		189,948	6.8	1,721,258	5.8	1977	13
		171,472	10.0	1,883,088	5.4	1978	14
12,351	0.1	4,802	0.2	40,530	0.1	1977	15
42,702	0.2	11,209	0.7	113,659	0.3	1978	16
73,504	0.4	35,418	1.3	466,827	1.6	1977	17
107,045	0.5	25,503	1.5	622,507	1.8	1978	18
						Placements dans des fonds mutuels	
						Gouvernement du Canada	19
559,243	3.3	112,308	4.0	1,138,329	3.8	1977	
984,966	4.6	83,669	4.9	1,804,770	5.1	1978	20
6,552,968	39.3	436,758	15.7	7,663,978	25.7	1977	21
8,287,305	38.6	190,232	11.1	9,283,532	26.0	1978	22
641,631	3.8	164,911	5.9	1,151,954	3.9	1977	23
771,934	3.6	104,794	6.1	1,262,039	3.6	1978	24
1,046,321	12.3	553,471	19.9	4,342,226	14.6	1977	25
3,496,935	11.6	369,424	21.7	4,860,909	13.7	1978	26
3,852	--	137	--	10,493	--	1977	27
3,743	--	526	--	11,010	--	1978	28
9,804,015	58.7	1,267,585	45.5	14,306,980	48.0	1977	29
12,544,883	58.4	748,645	43.8	17,222,260	48.4	1978	30
						Actions:	
						Ordinaires, de sociétés canadiennes	31
2,408,619	14.5	568,331	20.4	5,441,367	18.2	1977	
2,778,934	12.9	273,976	16.1	5,615,499	15.8	1978	32
39,806	0.2	5,431	0.2	60,929	0.2	1977	33
36,445	0.2	3,714	0.2	62,905	0.2	1978	34
502,912	3.0	53,727	1.9	911,163	3.1	1977	35
569,003	2.6	42,864	2.5	1,044,054	2.9	1978	36
2,151	--	366	--	3,333	--	1977	37
1,737	--	945	0.1	3,770	--	1978	38
2,953,488	17.7	627,855	22.5	6,416,792	21.5	1977	39
3,386,119	15.7	321,499	18.9	6,726,228	18.9	1978	40
						Hypothèques:	
						Assurées sur l'habitation (LNH)	41
1,362,221	8.2	321,830	11.6	2,190,893	7.4	1977	
1,840,873	8.6	149,443	8.8	2,590,783	7.3	1978	42
835,359	5.0	130,286	4.7	1,807,583	6.1	1977	43
1,180,888	5.5	48,541	2.8	2,206,351	6.2	1978	44
2,197,580	13.2	452,116	16.3	3,998,476	13.5	1977	45
3,021,761	14.1	197,984	11.6	4,797,134	13.5	1978	46
154,378	0.9	8,890	0.3	200,492	0.7	1977	47
198,266	0.9	15,507	0.9	246,610	0.7	1978	48
						Immeubles et rétrolocations	
						Divers:	
264,238	1.6	44,427	1.6	525,534	1.8	1977	
431,921	2.0	37,139	2.2	910,222	2.6	1978	49
83,266	0.5	7,670	0.3	253,704	0.9	1977	50
105,514	0.5	4,151	0.2	365,545	1.0	1978	51
738,745	4.4	96,740	3.5	1,209,171	4.1	1977	52
1,055,262	4.9	147,130	8.6	1,831,066	5.2	1978	53
198,929	1.2	27,638	1.0	305,154	1.0	1977	54
262,893	1.2	20,430	1.2	393,073	1.1	1978	55
222,953	1.3	20,853	0.7	288,757	1.0	1977	56
354,001	1.6	6,177	0.4	402,612	1.1	1978	57
1,124	--	1,134	--	3,555	--	1977	58
1,626	--	16	--	2,808	--	1978	59
1,509,255	9.0	198,462	7.1	2,585,875	8.8	1977	60
2,211,217	10.2	215,043	12.6	3,905,326	11.0	1978	61
10,704,571	100.0	2,785,076	100.0	29,737,230	100.0	1977	62
21,511,993	100.0	1,706,862	100.0	35,516,812	100.0	1978	63
						Actif total	64

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1977 and 1978

Assets	Corporate trustee — Société de fiducie						Pension fund society		
	Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite		
	Caisse administrée individuellement		Caisse communes		Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes				
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
1 Investment in pooled pension funds:									
1 Equity fund (stock fund)	1977	—	258,668	29.8	73,798	1.5	—	—	
2	1978	—	302,702	29.5	54,080	0.9	—	—	
3 Fixed income fund (bond fund)	1977	—	236,906	27.2	47,510	1.0	—	—	
4	1978	—	285,511	27.7	38,507	0.6	—	—	
5 Diversified fund	1977	—	74,220	8.5	16,403	0.3	—	—	
6	1978	—	61,815	6.0	11,997	0.2	—	—	
7 Mortgage fund	1977	—	236,625	27.2	509,473	10.7	12,875	0.9	
8	1978	—	302,147	29.4	567,441	9.6	12,527	0.8	
9 Foreign funds	1977	—	20,194	2.3	58,674	1.2	—	—	
10	1978	—	27,945	2.7	94,100	1.6	—	—	
11 Other funds	1977	—	765	0.1	585	—	—	—	
12	1978	—	1,646	0.2	2,204	—	—	—	
13 Total	1977	—	827,378	95.1	706,443	14.7	12,875	0.9	
14	1978	—	981,766	95.5	768,329	12.9	12,527	0.8	
15 Investment in mutual funds	1977	22,881	0.7	—	—	—	—	—	
16	1978	24,044	0.6	—	—	37,543	0.6	5,507	0.4
17 Segregated or pooled funds of insurance companies	1977	123,768	4.0	2,266	0.3	233,372	4.9	—	—
18	1978	158,743	3.8	1,549	0.2	348,210	5.9	—	—
19 Bonds:									
19 Government of Canada	1977	157,709	5.1	—	—	231,588	4.8	77,100	5.3
20	1978	278,514	6.6	—	—	344,295	5.8	83,942	5.7
21 Provincial government	1977	225,402	7.3	—	—	353,351	7.4	93,977	6.5
22	1978	271,179	6.4	—	—	402,206	6.8	97,510	6.6
23 Municipal, school boards, etc.	1977	83,481	2.7	—	—	16,993	0.4	227,392	15.6
24	1978	70,098	1.7	—	—	50,797	0.9	240,424	16.1
25 Other Canadian	1977	621,028	20.1	—	—	856,925	17.9	242,090	17.6
26	1978	776,926	18.4	—	—	922,724	15.5	220,702	14.9
27 Non-Canadian	1977	1,800	0.1	—	—	4,592	0.1	63	—
28	1978	2,954	0.1	—	—	3,755	0.1	136	—
29 Total	1977	1,089,420	35.3	—	—	1,463,449	30.6	640,622	44.0
30	1978	1,399,671	33.2	—	—	1,723,777	29.1	642,714	43.3
31 Stocks:									
31 Canadian, common	1977	905,042	29.3	—	—	1,251,754	26.3	284,357	19.6
32	1978	1,191,387	28.1	—	—	1,562,085	26.4	265,918	17.8
33 Canadian, preferred	1977	9,576	0.3	—	—	4,943	0.1	699	—
34	1978	15,279	0.4	—	—	8,010	0.1	754	0.1
35 Non-Canadian, common	1977	137,660	4.4	—	—	147,808	3.1	64,019	4.4
36	1978	203,897	4.8	—	—	186,862	3.1	65,233	4.4
37 Non-Canadian, preferred	1977	265	—	—	—	560	—	—	—
38	1978	416	—	—	—	679	—	—	—
39 Total	1977	1,052,543	34.0	—	—	1,405,065	29.5	349,075	24.0
40	1978	1,410,979	33.3	—	—	1,757,636	29.6	331,905	22.3
41 Mortgages:									
41 Insured residential (NHA)	1977	134,171	4.3	—	—	267,186	5.6	108,254	7.4
42	1978	200,604	4.7	—	—	274,677	4.6	117,107	7.9
43 Conventional	1977	279,203	9.0	—	—	303,875	6.4	256,230	17.6
44	1978	385,699	9.1	—	—	328,527	5.5	249,056	16.7
45 Total	1977	413,374	13.3	—	—	571,061	12.0	364,484	25.0
46	1978	586,303	13.8	—	—	603,204	10.1	366,163	24.6
47 Real estate and lease-backs	1977	17,429	0.6	—	—	16,152	0.3	5,507	0.4
48	1978	15,661	0.4	—	—	15,636	0.3	2,895	0.2
49 Miscellaneous:									
49 Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	1977	74,681	2.4	24,875	2.9	79,947	1.7	37,366	2.6
50	1978	134,464	3.2	24,153	2.3	187,852	3.2	94,693	6.4
51 Guaranteed investment certificates	1977	78,217	2.5	7,819	0.9	75,743	1.6	998	0.1
52	1978	82,078	1.9	10,306	1.0	162,942	2.7	1,147	0.1
53 Other short-term investments	1977	171,079	5.5	2,768	0.3	179,455	3.8	20,845	1.4
54	1978	355,627	8.4	5,637	0.5	264,686	4.5	4,189	0.3
55 Accrued interest and dividends receivable	1977	27,024	0.9	1,932	0.2	35,659	0.7	13,972	1.0
56	1978	36,626	0.9	2,286	0.2	53,760	0.9	17,078	1.2
57 Accounts receivable	1977	24,835	0.8	2,592	0.3	8,986	0.2	8,538	0.6
58	1978	21,812	0.5	3,182	0.3	11,610	0.2	5,830	0.4
59 Other assets	1977	785	—	356	—	145	—	11	—
60	1978	684	—	401	—	69	—	14	—
61 Total	1977	376,621	12.1	40,342	4.6	379,935	8.0	81,730	5.7
62	1978	631,291	14.9	45,965	4.3	680,919	11.5	122,951	8.4
63 Total assets	1977	3,096,036	100.0	869,986	100.0	4,776,576	100.0	1,454,301	100.0
64	1978	4,226,692	100.0	1,029,280	100.0	5,935,254	100.0	1,484,662	100.0

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1977 et 1978

Individual trustee	Combination of corporate trustee and individual trustee		Total		Éléments d'actif		NO
	Fiduciaire particulier	Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier	\$'000	%	\$'000	%	
							Placements dans des caisses communes:
							Avoir (capital-actions)
		84,304	3.0	416,770	1.4	1977	
		90,210	5.2	446,992	1.2	1978	
		11,512	0.4	295,928	1.0	1977	
		8,991	0.5	333,009	0.9	1978	
		3,527	0.1	94,150	0.3	1977	
		25	--	73,837	0.2	1978	
		79,952	2.9	838,925	2.8	1977	
		72,939	4.2	955,054	2.6	1978	
		10,436	0.4	89,304	0.3	1977	
		10,510	0.6	132,555	0.4	1978	
		114	--	1,464	--	1977	
		289	--	4,139	--	1978	
		189,845	6.8	1,736,541	5.8	1977	Total
		182,964	10.5	1,945,586	5.3	1978	
13,774	0.1	5,090	0.2	42,852	0.1	1977	Placements dans des fonds mutuels
49,073	0.2	12,119	0.7	128,286	0.4	1978	
72,594	0.4	35,646	1.3	467,646	1.6	1977	Caisse séparée ou commune des sociétés d'assurance
109,057	0.5	25,623	1.5	643,182	1.8	1978	
							Obligations:
							Gouvernement du Canada
540,429	3.3	112,242	4.0	1,119,068	3.8	1977	
930,700	4.3	80,030	4.6	1,717,481	4.7	1978	
6,475,464	39.1	440,454	15.8	7,588,648	25.7	1977	
8,151,630	37.4	183,939	10.6	9,106,464	25.3	1978	
609,465	3.7	156,296	5.6	1,093,627	3.7	1977	
719,981	3.3	93,756	5.4	1,175,056	3.2	1978	
1,995,994	12.1	554,013	20.0	4,270,050	14.5	1977	
3,374,752	10.9	354,526	20.6	4,649,630	12.8	1978	
3,309	--	137	--	9,901	--	1977	
3,505	--	518	--	10,868	--	1978	
3,634,661	58.2	1,263,142	45.4	14,081,294	47.7	1977	Total
12,180,568	55.9	712,769	41.2	16,659,499	46.0	1978	
							Actions:
							Ordinaires, de sociétés canadiennes
2,447,950	14.8	571,990	20.6	5,461,093	18.5	1977	
3,383,788	15.5	322,975	18.7	6,726,153	18.6	1978	
38,710	0.2	4,910	0.2	58,838	0.2	1977	
36,282	0.2	3,219	0.2	63,544	0.2	1978	
490,561	3.0	51,952	1.9	892,000	3.0	1977	
627,949	2.9	45,248	2.6	1,129,189	3.1	1978	
2,023	--	340	--	3,188	--	1977	
1,578	--	919	0.1	3,592	--	1978	
2,979,244	18.0	629,192	22.7	6,415,119	21.7	1977	Total
4,049,597	18.6	372,361	21.6	7,922,478	21.9	1978	
							Hypothèques:
							Assurées sur l'habitation (LNH)
1,365,383	8.2	320,690	11.5	2,195,684	7.5	1977	
1,822,520	8.4	146,042	8.4	2,560,950	7.1	1978	
837,077	5.1	130,268	4.7	1,806,653	6.1	1977	
1,170,885	5.4	48,013	2.8	2,182,180	6.0	1978	
2,202,460	13.3	450,958	16.2	4,002,337	13.6	1977	Total
2,993,405	13.8	194,055	11.2	4,743,130	13.1	1978	
							Immeubles et rétrolocations
154,411	0.9	8,970	0.3	202,469	0.7	1977	
202,673	0.9	15,796	0.9	252,661	0.7	1978	
							Divers:
							Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une
264,238	1.6	44,427	1.6	525,534	1.8	1977	société de fiducie
431,921	2.0	37,139	2.1	910,222	2.5	1978	Certificats de placements garantis
83,290	0.5	7,561	0.3	253,628	0.9	1977	
105,664	0.5	4,060	0.2	366,197	1.0	1978	
742,444	4.5	96,799	3.5	1,213,390	4.1	1977	
1,055,889	4.8	147,436	8.5	1,833,464	5.1	1978	
198,929	1.2	27,638	1.0	305,154	1.0	1977	
262,893	1.2	20,430	1.2	393,073	1.1	1978	
222,953	1.3	20,853	0.7	288,757	1.0	1977	
354,001	1.6	6,177	0.4	402,612	1.1	1978	
1,127	--	1,111	--	3,535	--	1977	
1,646	--	16	--	2,830	--	1978	
1,512,981	9.1	198,389	7.1	2,589,998	8.8	1977	Total
2,212,014	10.1	215,258	12.4	3,908,398	10.8	1978	
							Actif total
16,560,125	100.0	2,781,232	100.0	29,538,256	100.0	1977	
21,796,387	100.0	1,730,945	100.0	36,203,220	100.0	1978	

TABLEAU 7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1977 et 1978

Trade and employee associations	Co-operatives	Industry	Other	Total	Données choisies	
Associations syndicales	Coopératives	Industrie	Autres	Total	Données choisies	N°
Caisses de pensions en fiducie:						
35	30	1,657	11	2,020	1977	a) Régimes contributifs
35	32	1,583	10	1,955	1978	
23	4	1,312	5	1,383	1977	b) Régimes non contributifs
23	5	1,276	5	1,347	1978	
58	34	2,969	16	3,403	1977	Total
58	37	2,859	15	3,302	1978	
Genre de fiducie:						
a) Société de fiducie						
29	8	1,549	11	1,673	1977	Caisse commune
28	10	1,466	11	1,592	1978	
6	5	406	—	467	1977	Caisse administrée individuellement
7	8	444	—	507	1978	
4	2	384	3	434	1977	Combinaison
4	1	353	3	400	1978	
17	17	556	1	728	1977	b) Fiduciaire particulier
17	16	527	1	712	1978	
2	1	61	—	77	1977	c) Combinaison de a) et b)
2	1	56	—	71	1978	
—	1	13	1	24	1977	d) Sociétés de caisse de retraite
—	1	13	—	20	1978	
58	34	2,969	16	3,403	1977	Total
58	37	2,859	15	3,302	1978	
4,969	21,206	1,510,949	1,554	2,751,361	1977	Participants
5,006	22,495	1,546,619	992	2,823,547	1978	

TABLE 8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1977 and 1978

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	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
2		1978	332,394	35.8	318,282	31.5	277,706	45.2	13,624	33.9	550,391	44.5	100,496	43.2
3	Employee contributions	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
4		1978	241,396	26.0	341,107	33.7	110,536	18.0	5,938	14.8	285,295	23.1	57,275	24.7
5	Total	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
6		1978	573,790	61.8	659,389	65.2	388,242	63.2	19,562	48.7	835,686	67.6	157,771	67.9
Investment income:														
Interest from:														
7	Bonds	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
8		1978	285,898	30.8	203,470	20.1	70,818	11.5	10,657	26.5	326,928	26.5	41,429	17.8
9	Bank or trust company deposits	1977	1,600	0.2	2,500	0.3	128	--	182	0.5	2,153	0.2	523	0.3
10		1978	2,726	0.3	8,714	0.9	259	--	371	0.9	5,085	0.4	158	0.1
11	Mortgages	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
12		1978	32,919	3.5	56,780	5.6	58,942	9.6	3,905	9.7	19,027	1.5	15,480	6.7
13	Short-term investments	1977	3,156	0.4	4,262	0.5	19,177	4.1	459	1.3	4,282	0.4	683	0.4
14		1978	5,517	0.6	9,226	0.9	22,553	3.7	905	2.3	6,407	0.5	1,186	0.5
Dividends from:														
15	Canadian common stocks	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
16		1978	9,002	1.0	32,936	3.2	33,270	5.4	2,237	5.6	11,064	0.9	11,480	4.9
17	Canadian preferred stocks	1977	169	--	586	0.1	673	0.1	8	--	291	--	74	--
18		1978	156	--	686	0.1	670	0.1	22	0.1	258	--	14	--
19	Foreign common and preferred stocks	1977	533	0.1	1,713	0.2	3,341	0.7	381	1.1	1,427	0.1	676	0.4
20		1978	922	0.1	2,749	0.3	4,944	0.8	447	1.1	1,162	0.1	338	0.2
21	Real estate	1977	203	--	624	0.1	6,576	1.4	--	--	76	--	--	--
22		1978	1,449	0.2	4	--	7,861	1.3	3	--	1,909	0.2	--	--
23	Pooled, mutual and segregated funds	1977	6,361	0.9	831	0.1	1,909	0.4	346	1.0	9,817	1.0	2,807	1.8
24		1978	8,539	0.9	819	0.1	3,258	0.5	482	1.2	11,930	1.0	2,663	1.1
25	Other	1977	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
26		1978	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
27	Total	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
28		1978	347,128	37.4	315,384	31.2	202,575	32.9	19,029	47.4	383,770	31.1	72,748	31.3
29	Realized profit on sale of securities	1977	2,143	0.3	4,790	0.6	1,880	0.4	801	2.3	4,523	0.5	370	0.2
30		1978	5,852	0.7	13,773	1.3	22,641	3.7	1,143	2.9	13,210	1.1	1,903	0.8
31	Miscellaneous	1977	494	0.1	252	--	224	--	504	1.4	2,271	0.2	--	--
32		1978	1,153	0.1	23,159	2.3	1,126	0.2	415	1.0	2,870	0.2	1	--
33	Total	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
34		1978	354,133	38.2	352,316	34.8	226,342	36.8	20,587	51.3	399,850	32.4	74,652	32.1
35	Total income	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
36		1978	927,923	100.0	1,011,705	100.0	614,584	100.0	40,149	100.0	1,235,536	100.0	232,423	100.0
Expenditures:														
37	Pension payments out of funds	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
38		1978	139,275	71.3	114,127	67.8	176,642	89.3	12,308	81.3	254,855	67.1	15,977	49.0
39	Cost of pensions purchased	1977	698	0.5	9	--	--	--	203	0.9	6,922	2.5	265	0.9
40		1978	10,554	5.4	357	0.2	--	--	111	0.7	7,989	2.1	79	0.2
41	Cash withdrawals on:													
42	Death	1977	782	0.5	384	0.3	83	--	102	0.4	2,297	0.8	7	--
43		1978	955	0.5	203	0.1	81	--	72	0.5	2,370	0.6	244	0.7
44	Separation	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		1978	33,095	17.0	48,904	29.0	13,052	6.6	938	6.2	29,285	7.7	13,343	40.9
46	Discontinuation of plan	1977	--	--	--	--	--	--	9,072	39.5	--	--	--	--
47		1978	1	--	--	--	--	--	2	--	82	--	282	0.9
48	Change of funding agency	1977	520	0.4	361	0.3	76	--	3	--	269	0.1	--	--
49		1978	17	--	1,184	0.7	190	0.1	1	--	69,771	18.4	--	--
50	Administration costs	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		1978	6,032	3.1	1,475	0.9	3,509	1.8	1,121	7.4	6,678	1.8	2,071	6.4
52	Realized loss on sale of securities	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		1978	3,981	2.0	1,169	0.7	4,363	2.2	213	1.4	6,424	1.7	563	1.3
54	Other expenditures	1977	985	0.7	185	0.2	521	0.3	307	1.3	2,837	1.0	1	--
55		1978	1,265	0.7	982	0.6	73	--	382	2.5	2,405	0.6	49	0.2
56	Total expenditures	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
		1978	195,175	100.0	168,401	100.0	197,910	100.0	15,148	100.0	379,859	100.0	32,608	100.0

TABLEAU 8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1977 et 1978

Trade and employee associations		Co-operatives		Industry		Other					
Associations syndicales		Coopératives		Industrie		Autres		Total		Revenu et dépenses	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		No.
Revenu:											
4,077	57.1	13,288	32.7	1,426,455	50.2	2,586	76.7	2,721,797	44.6	1977	Cotisations des employeurs
4,910	56.4	15,005	31.1	1,657,689	48.1	692	44.9	3,271,189	43.2	1978	
892	12.5	12,465	30.6	330,511	11.6	288	8.5	1,198,442	19.6	1977	Cotisations des employés
945	10.8	13,892	28.9	352,171	10.2	275	17.9	1,408,830	18.6	1978	
4,969	69.6	25,753	63.3	1,756,966	61.8	2,874	85.2	3,920,239	64.2	1977	Total
5,855	67.2	28,897	60.0	2,009,860	58.3	967	62.8	4,680,019	61.8	1978	
Revenu de placements:											
485	6.8	6,424	15.7	374,506	13.1	34	1.0	1,132,838	18.5	1977	Intérêts sur:
625	7.2	7,945	16.5	455,050	13.2	42	2.7	1,402,862	18.5	1978	Obligations
100	1.4	207	0.5	15,905	0.6	22	0.7	23,320	0.4	1977	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie
210	2.4	334	0.7	22,499	0.6	12	0.8	40,368	0.5	1978	
55	0.8	4,214	10.4	203,382	7.1	19	0.6	360,155	5.9	1977	Hypothèques
91	1.1	5,123	10.6	248,770	7.2	19	1.2	441,056	5.8	1978	
134	1.9	804	2.0	47,664	1.7	78	2.3	80,699	1.3	1977	Placements à court terme
264	3.0	1,263	2.6	93,581	2.7	13	0.8	140,915	1.9	1978	
Dividendes sur:											
140	2.0	1,259	3.1	171,617	6.0	15	0.4	251,617	4.1	1977	Actions ordinaires de sociétés canadiennes
142	1.6	1,626	3.4	194,704	5.6	15	1.0	296,476	3.9	1978	
6	0.1	90	0.2	2,132	0.1	—	—	4,029	0.1	1977	Actions privilégiées de sociétés canadiennes
—	—	123	0.3	2,326	0.1	—	—	4,258	0.1	1978	
10	0.1	116	0.3	19,427	0.7	3	0.1	27,627	0.5	1977	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères
6	0.1	50	0.1	24,756	0.7	3	0.2	35,377	0.5	1978	
—	—	19	—	5,473	0.2	—	—	12,971	0.2	1977	Biens immobiliers
—	—	17	—	9,030	0.3	—	—	20,273	0.3	1978	
1,137	16.2	1,080	2.7	125,404	4.4	314	9.3	150,026	2.5	1977	Fonds communs, mutuels et séparés
1,293	14.8	1,726	3.6	158,038	4.6	455	29.6	189,202	2.5	1978	
—	—	—	—	41	—	—	—	41	—	1977	Autres
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1978	
2,087	29.3	14,213	34.9	965,551	33.9	485	14.4	2,043,323	33.5	1977	Total
2,633	30.2	18,207	37.8	1,208,754	35.0	559	36.3	2,570,787	34.0	1978	
62	0.9	713	1.8	77,946	2.7	13	0.4	93,241	1.5	1977	Bénéfice réalisé sur la vente de titre
160	1.9	1,015	2.1	222,660	6.5	13	0.9	282,370	3.7	1978	
12	0.2	17	—	44,288	1.6	1	—	48,063	0.8	1977	Divers
61	0.7	15	0.1	8,738	0.2	—	—	37,538	0.5	1978	
2,161	30.4	14,943	36.7	1,087,785	38.2	499	14.8	2,184,627	35.8	1977	Total
2,854	32.8	19,237	40.0	1,440,152	41.7	572	37.2	2,890,695	38.2	1978	
7,130	100.0	40,696	100.0	2,844,751	100.0	3,373	100.0	6,104,866	100.0	1977	Revenu total
8,709	100.0	48,134	100.0	3,450,012	100.0	1,539	100.0	7,570,714	100.0	1978	
Dépenses:											
867	68.1	3,853	50.2	587,281	65.1	150	7.7	1,194,985	70.9	1977	Versements de pensions puisés dans la caisse
746	18.9	4,723	41.8	681,185	72.0	160	42.2	1,399,998	71.8	1978	
2	0.2	63	0.8	27,575	3.1	1,560	80.0	37,297	2.2	1977	Coût des pensions achetées
62	1.6	15	0.1	24,507	2.6	95	25.1	43,769	2.2	1978	
—	—	147	1.9	8,277	0.9	1	0.1	12,080	0.7	1977	Retraits en espèces sur:
18	0.5	142	1.3	9,780	1.0	4	1.1	13,869	0.7	1978	Décès
127	10.0	2,982	38.9	69,918	7.8	92	4.7	166,853	9.9	1977	Cessation d'emploi
187	4.7	3,297	29.2	78,223	8.3	93	24.5	220,417	11.3	1978	
—	—	—	—	9,657	1.1	—	—	18,729	1.1	1977	Abolition de la caisse
29	0.7	1,142	10.1	11,855	1.2	—	—	13,393	0.7	1978	
21	1.7	2	—	80,493	8.9	90	4.6	81,835	4.9	1977	Changement de caisse
2,678	68.0	909	8.1	58,060	6.1	—	—	132,810	6.8	1978	
150	11.8	412	5.4	25,776	2.9	15	0.8	43,364	2.6	1977	Frais d'administration
170	4.3	545	4.8	26,313	2.8	19	5.0	47,933	2.5	1978	
90	7.1	215	2.8	84,568	9.3	39	2.0	116,908	6.9	1977	Perte subies sur la vente de titre
46	1.2	523	4.6	45,973	4.9	8	2.1	63,263	3.2	1978	
14	1.1	2	—	8,115	0.9	2	0.1	12,969	0.8	1977	Autres dépenses
5	0.1	2	—	10,433	1.1	—	—	15,596	0.8	1978	
1,271	100.0	7,676	100.0	901,660	100.0	1,949	100.0	1,685,020	100.0	1977	Total des dépenses
3,941	100.0	11,298	100.0	946,329	100.0	379	100.0	1,951,048	100.0	1978	

TABLE 9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1977 and 1978

No.	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitable		Educational		Health		
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Sociétés religieuses et de bienfaisance		Enseignement		Santé		
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
	Investment in pooled pension funds:													
1	Equity fund (stock fund)	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
2		1978	53,526	1.2	7,795	0.2	16,976	0.6	1,373	0.5	15,342	0.3	1,095	0.1
3	Fixed income fund (bond fund)	1977	7,876	0.2	713	..	..	..	1,382	0.6	3,989	0.1	4,199	0.5
4		1978	10,266	0.2	1,181	..	..	..	2,110	0.8	4,579	0.1	4,765	0.5
5	Diversified fund	1977	3,015	0.1	657	..	..	..	..	..	369	..	..	..
6		1978	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
7	Mortgage fund	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
8		1978	23,458	0.5	2,141	0.1	19,692	0.6	2,845	1.1	48,785	0.9	17,513	1.8
9	Foreign funds	1977	3,463	0.1	243	..	..	..	169	0.1	6,235	0.1	1,094	0.1
10		1978	4,560	0.1	260	..	..	..	141	0.1	10,752	0.2	1,794	0.2
11	Other funds	1977	—	..	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
12		1978	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
13	Total	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
14		1978	91,810	2.0	11,377	0.3	36,668	1.2	6,469	2.5	79,458	1.5	25,167	2.6
15	Investment in mutual funds	1977	13,707	0.4	—	—	—	—	55	..	—	—	—	—
16		1978	27,650	0.6	—	—	—	—	—	—	19,969	0.4	10,228	1.1
17	Segregated or pooled funds of insurance companies	1977	15,457	0.4	—	—	—	—	—	—	52,703	1.2	—	—
18		1978	25,989	0.6	—	—	15,632	0.5	—	—	65,128	1.3	—	—
	Bonds:													
19	Government of Canada	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
20		1978	80,832	1.8	206,329	4.9	230,201	7.6	27,949	10.8	105,768	2.1	61,475	6.3
21	Provincial government	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
22		1978	2,217,730	49.5	1,847,926	43.6	208,233	6.9	27,508	10.6	3,571,321	69.5	114,946	11.7
23	Municipal, school boards, etc.	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
24		1978	720,893	16.1	158,398	3.7	37,739	1.3	17,957	6.9	102,475	2.0	12,008	1.2
25	Other Canadian	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
26		1978	383,028	8.6	430,704	10.2	435,275	14.4	68,001	26.3	301,840	5.9	275,428	28.1
27	Non-Canadian	1977	154	..	160	..	484	..	—	—	152	..	—	—
28		1978	140	..	—	—	—	—	122	0.1	352	..	—	—
29	Total	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	41.3
30		1978	3,402,623	76.0	2,643,357	62.4	911,448	30.2	141,537	54.7	4,081,756	79.5	463,854	41.4
	Stocks:													
31	Canadian, common	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
32		1978	172,968	3.9	505,029	11.9	662,434	21.9	40,597	15.7	225,255	4.4	210,517	21.5
33	Canadian, preferred	1977	1,831	..	7,926	0.2	7,904	0.3	194	0.1	6,699	0.2	586	0.1
34		1978	1,511	..	7,343	0.2	12,708	0.4	226	0.1	5,301	0.1	80	..
35	Non-Canadian, common	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
36		1978	34,494	0.8	78,857	1.8	153,934	5.1	10,668	4.1	32,955	0.6	43,850	4.5
37	Non-Canadian, preferred	1977	115	..	77	..	—	—	—	—	867	..	—	—
38		1978	221	..	75	..	114	..	—	—	367	..	—	—
39	Total	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
40		1978	209,194	4.7	591,304	13.9	829,190	27.4	51,491	19.9	263,878	5.1	254,447	26.0
	Mortgages:													
41	Insured residential (NHA)	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
42		1978	242,657	5.4	479,294	11.3	384,576	12.7	26,765	10.3	103,439	2.0	79,666	8.1
43	Conventional	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
44		1978	136,740	3.1	125,832	3.0	309,409	10.3	16,267	6.3	104,086	2.0	80,098	8.2
45	Total	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
46		1978	379,397	8.5	605,126	14.3	693,985	23.0	43,032	16.6	207,525	4.0	159,764	16.3
47	Real estate and lease-backs	1977	7,679	0.2	304	..	91,207	3.5	49	..	5,686	0.1	—	—
48		1978	13,828	0.3	247	..	103,295	3.4	40	..	23,694	0.5	—	—
	Miscellaneous:													
49	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	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
50		1978	86,508	1.9	150,352	3.6	21,110	0.7	6,200	2.4	78,181	1.5	9,495	1.0
51	Guaranteed investment certificates	1977	25,225	0.7	11,785	0.3	3,657	0.1	2,504	1.1	9,877	0.2	200	..
52		1978	9,009	0.2	4,945	0.1	7,885	0.2	633	0.2	10,262	0.2	200	..
53	Other short-term investments	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
54		1978	75,193	1.7	166,398	3.9	334,944	11.1	6,908	2.7	72,216	1.4	30,513	3.1
55	Accrued interest and dividends receivable	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
56		1978	52,472	1.2	42,197	1.0	30,495	1.0	1,350	0.5	92,142	1.8	13,334	1.4
57	Accounts receivable	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
58		1978	102,945	2.3	21,885	0.5	38,903	1.3	1,203	0.5	142,018	2.8	10,986	1.1
59	Other assets	1977	528	..	3	..	—	—	—	—	386	..	142	..
60		1978	851	..	—	—	—	—	1	..	437	..	59	..
61	Total	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
62		1978	326,978	7.3	385,777	9.1	433,337	14.3	16,295	6.3	395,256	7.7	64,587	6.6
63	Total assets	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
64		1978	4,477,469	100.0	4,237,188	100.0	3,023,555	100.0	258,864	100.0	5,136,664	100.0	978,050	100.0

TABLEAU 9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1977 et 1978

Taxes et versements sociaux		Co-opératives		Industry		Other					
Associations syndicales		Coopératives		Industrie		Autres		Total		Éléments d'actif	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
4,647	14.4	387	0.2	314,880	2.2	1,668	17.3	415,723	1.4	1977	Placements dans des caisses communes:
3,229	8.8	1,080	0.5	279,537	1.6	1,414	18.9	381,367	1.1	1978	Avoir (capital-actions)
3,198	9.9	2,231	1.1	268,100	1.8	913	9.5	292,601	1.0	1977	Fonds de revenu fixé (obligations)
3,347	9.1	2,558	1.1	309,473	1.8	1,447	19.4	339,726	1.0	1978	
2,468	7.7	243	0.1	86,476	0.6	—	—	93,228	0.3	1977	Fonds diversifiés
652	1.8	—	—	68,947	0.4	—	—	69,599	0.2	1978	
4,156	12.9	7,047	3.5	695,539	4.8	1,537	15.9	824,639	2.8	1977	Fonds hypothécaires
6,634	18.1	4,625	1.9	832,802	4.9	2,186	29.2	960,681	2.7	1978	
206	0.6	1,090	0.5	81,199	0.6	21	0.2	93,720	0.3	1977	Valeurs étrangères
306	0.8	1,046	0.4	109,196	0.7	30	0.4	128,085	0.4	1978	
—	—	—	—	1,347	—	—	—	1,347	—	1977	Autres fonds
—	—	—	—	3,630	—	—	—	3,630	—	1978	
14,675	45.5	10,998	5.4	1,447,541	10.0	4,139	42.9	1,721,258	5.8	1977	Total
14,168	38.6	9,309	3.9	1,603,585	9.4	5,077	67.9	1,883,088	5.4	1978	
466	1.4	8	--	25,738	0.2	556	5.8	40,530	0.1	1977	Placements dans des fonds mutuels
—	—	5	--	55,079	0.3	728	9.7	113,659	0.3	1978	
846	2.6	8,314	4.2	389,507	2.7	—	—	466,827	1.6	1977	Caisse séparée ou commune des sociétés
291	0.8	10,908	4.6	504,559	2.9	—	—	622,507	1.8	1978	d'assurance
2,682	8.3	11,839	5.9	689,077	4.7	91	0.9	1,138,329	3.8	1977	Obligations:
3,428	9.3	17,190	7.2	1,071,505	6.2	93	1.2	1,804,770	5.1	1978	Gouvernement du Canada
1,067	3.3	14,618	7.3	1,099,472	7.6	237	2.5	7,663,978	25.7	1977	Gouvernements provinciaux
1,208	3.3	16,542	7.0	1,277,830	7.5	288	3.9	9,283,532	26.0	1978	
814	2.5	3,329	1.7	226,621	1.6	—	—	1,151,954	3.9	1977	Municipalités et commissions scolaires, etc.
892	2.4	4,009	1.7	207,668	1.2	—	—	1,262,039	3.6	1978	
1,126	10.3	50,633	25.4	2,663,803	18.3	131	1.4	4,342,226	14.6	1977	Obligations d'autres organismes canadiens
1,157	8.6	55,190	23.3	2,908,143	17.0	143	1.9	4,860,909	13.7	1978	
—	—	—	—	9,543	0.1	—	—	10,493	—	1977	Obligations d'organismes étrangers
—	—	—	—	10,396	0.1	—	—	11,010	—	1978	
7,889	24.4	80,419	40.3	4,688,516	32.3	459	4.8	14,306,980	48.0	1977	Total
7,685	23.6	92,931	39.2	5,475,542	32.0	524	7.0	17,222,260	48.4	1978	
2,988	9.3	28,624	14.3	3,683,126	25.3	296	3.1	5,441,367	18.2	1977	Actions:
3,006	8.2	29,225	12.3	3,766,128	22.0	340	4.5	5,615,499	15.8	1978	Ordinaires, de sociétés canadiennes
77	0.2	891	0.4	34,821	0.2	—	—	60,929	0.2	1977	Privilégiées, de sociétés canadiennes
78	0.2	931	0.4	34,727	0.2	—	—	62,905	0.2	1978	
232	0.7	4,337	2.2	590,628	4.1	77	0.8	911,163	3.1	1977	Ordinaires, de sociétés étrangères
157	0.4	3,535	1.5	685,515	4.0	89	1.2	1,044,054	2.9	1978	
—	—	—	—	2,274	—	—	—	3,333	—	1977	Privilégiées, de sociétés étrangères
—	—	—	—	2,993	—	—	—	3,770	—	1978	
3,297	10.2	33,852	16.9	4,310,849	29.6	373	3.9	6,416,792	21.5	1977	Total
3,241	8.8	33,691	14.2	4,489,363	26.2	429	5.7	6,726,228	18.9	1978	
100	0.3	6,776	3.4	1,088,490	7.5	244	2.5	2,190,893	7.4	1977	Hypothèques:
766	2.1	8,789	3.7	1,264,550	7.4	281	3.8	2,590,783	7.3	1978	Assurées sur l'habitation (LNH)
465	1.4	38,646	19.4	1,132,849	7.7	—	—	1,807,583	6.1	1977	Ordinaires
518	1.4	47,995	20.2	1,385,406	8.1	—	—	2,206,351	6.2	1978	
565	1.7	45,422	22.8	2,221,339	15.2	244	2.5	3,998,476	13.5	1977	Total
1,284	3.5	56,784	23.9	2,649,956	15.5	281	3.8	4,797,134	13.5	1978	
—	—	300	0.2	95,267	0.7	—	—	200,492	0.7	1977	Immeubles et rétrolocations
—	—	281	0.1	105,225	0.6	—	—	246,610	0.7	1978	
2,657	8.3	3,794	1.9	344,246	2.4	868	9.0	525,534	1.8	1977	Divers:
2,972	8.1	7,323	3.1	547,813	3.2	268	3.6	910,222	2.6	1978	Encaisse dans les banques à charte et dépôts
967	3.0	4,053	2.0	195,436	1.3	—	—	253,704	0.9	1977	dans une société de fiducie
2,629	7.2	4,806	2.1	325,051	1.9	125	1.7	365,545	1.0	1978	Certificats de placements garantis
466	1.4	8,282	4.1	624,885	4.3	2,763	28.7	1,209,171	4.1	1977	
2,942	8.0	15,710	6.6	1,126,242	6.6	—	—	1,831,066	5.2	1978	Autres placements à court terme
293	0.9	2,542	1.3	121,367	0.8	56	0.6	305,154	1.0	1977	
386	1.0	3,574	1.5	157,082	0.9	41	0.5	393,073	1.1	1978	Intérêts courus et dividendes à recevoir
174	0.6	1,703	0.9	67,713	0.5	169	1.8	288,757	1.0	1977	Comptes à recevoir
147	0.4	1,958	0.8	82,560	0.5	7	0.1	402,612	1.1	1978	
—	—	11	--	2,485	--	—	—	3,555	--	1977	Autres éléments d'actif
—	—	14	--	1,446	--	—	—	2,808	--	1978	
4,277	14.2	20,385	10.2	1,356,132	9.3	3,856	40.1	2,585,875	8.8	1977	Total
9,076	24.7	33,385	14.1	2,240,194	13.1	441	5.9	3,905,326	11.0	1978	
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
36,745	100.0	237,294	100.0	17,123,503	100.0	7,480	100.0	35,516,812	100.0	1978	

TABLE 10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1977 and 1978

No.	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitable		Educational		Health		
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Sociétés religieuses et de bienfaisance		Enseignement		Santé		
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
1	Investment in pooled pension funds:													
1	Equity fund (stock fund)	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
2		1978	61,448	1.4	8,682	0.2	18,832	0.6	1,490	0.6	17,322	0.3	1,210	0.1
3	Fixed income fund (bond fund)	1977	7,905	0.2	682	--	--	--	1,378	0.6	4,081	0.1	4,283	0.5
4		1978	10,003	0.2	1,123	--	--	--	2,050	0.8	4,452	0.1	4,656	0.5
5	Diversified fund	1977	3,185	0.1	673	--	--	--	--	382	--	--	--	
6		1978	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
7	Mortgage fund	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
8		1978	23,496	0.5	2,143	0.1	20,363	0.7	2,903	1.1	48,681	1.0	17,442	1.7
9	Foreign funds	1977	3,223	0.1	282	--	--	--	173	0.1	5,834	0.1	964	0.1
10		1978	4,699	0.1	302	--	--	--	157	--	10,905	0.2	1,755	0.2
11	Other funds	1977	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
12		1978	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
13	Total	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
14		1978	99,646	2.2	12,250	0.3	39,195	1.3	6,600	2.5	81,360	1.6	25,063	2.5
15	Investment in mutual funds	1977	15,262	0.4	--	--	--	--	56	--	--	--	--	--
16		1978	33,522	0.8	--	--	--	--	--	--	22,962	0.5	9,920	1.0
17	Segregated or pooled funds of insurance companies	1977	15,015	0.4	--	--	--	--	--	--	53,032	1.3	--	--
18		1978	26,201	0.6	--	--	15,383	0.5	--	--	68,382	1.3	--	--
19	Bonds:													
20	Government of Canada	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
21		1978	77,180	1.7	196,197	4.6	209,631	6.9	25,798	10.0	101,353	2.0	59,013	5.8
22	Provincial government	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
23	Municipal, school boards, etc.	1977	2,207,105	49.9	1,799,025	42.3	189,999	6.2	24,494	9.5	3,560,350	69.1	110,704	11.1
24		1978	596,886	16.3	142,708	4.2	31,625	1.3	14,874	6.5	86,544	2.0	6,157	0.8
25	Other Canadian	1977	312,600	8.6	370,788	11.0	366,262	14.7	60,239	26.3	261,007	6.2	225,331	38.1
26		1978	366,915	8.3	413,273	9.7	401,856	13.2	63,465	24.5	290,587	5.6	268,337	38.6
27	Non-Canadian	1977	119	--	156	--	287	--	--	--	123	--	--	--
28		1978	124	--	--	--	--	94	--	308	--	--	--	
29	Total	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	43.6
30		1978	3,325,291	75.1	2,558,429	60.1	836,375	27.4	130,310	50.3	4,049,075	78.6	449,535	44.9
31	Stocks:													
32	Canadian, common	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
33		1978	190,098	4.3	603,868	14.2	732,775	24.1	52,274	20.2	259,756	5.0	258,435	25.6
34	Canadian, preferred	1977	1,824	0.1	7,680	0.2	7,797	0.3	232	0.1	6,380	0.2	794	0.1
35	Non-Canadian, common	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
36		1978	32,940	0.8	84,711	2.0	175,181	5.7	11,356	4.4	34,671	0.7	41,439	4.1
37	Non-Canadian, preferred	1977	103	--	69	--	--	--	--	804	--	--	--	
38		1978	236	--	74	--	111	--	--	368	--	--	--	
39	Total	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
40		1978	224,879	5.1	696,410	16.4	920,362	30.2	63,940	24.7	300,398	5.8	299,974	29.7
41	Mortgages:													
42	Insured residential (NHA)	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
43		1978	238,784	5.4	476,179	11.2	384,036	12.6	25,775	10.0	102,989	2.0	79,564	7.9
44	Conventional	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
45	Total	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
46		1978	372,347	8.4	599,874	14.1	693,301	22.8	41,918	16.2	206,635	4.0	159,580	15.8
47	Real estate and lease-backs	1977	7,679	0.2	263	--	91,207	3.6	49	--	5,765	0.1	--	--
48		1978	17,740	0.4	247	--	103,295	3.4	40	--	24,476	0.5	--	--
49	Miscellaneous:													
50	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	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
51		1978	86,508	2.0	150,352	3.6	21,110	0.7	6,200	2.4	78,181	1.5	9,495	1.0
52	Guaranteed investment certificates	1977	25,143	0.7	11,789	0.3	3,642	0.1	2,506	1.1	9,880	0.2	200	--
53	Other short-term investments	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
54		1978	75,228	1.7	166,417	3.9	339,266	11.1	6,917	2.7	72,277	1.4	30,521	3.0
55	Accrued interest and dividends receivable	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
56		1978	52,472	1.2	42,197	1.0	30,495	1.0	1,350	0.5	92,142	1.8	13,334	1.3
57	Accounts receivable	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
58		1978	102,945	2.3	21,885	0.5	38,903	1.3	1,203	0.5	142,018	2.8	10,986	1.1
59	Other assets	1977	527	--	3	--	--	--	--	386	--	142	--	
60		1978	852	--	--	--	--	--	1	--	437	--	59	--
61	Total	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
62		1978	326,881	7.4	385,809	9.1	437,664	14.4	16,305	6.3	395,351	7.7	64,595	6.4
63	Total assets	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
64		1978	4,426,507	100.0	4,253,019	100.0	3,045,575	100.0	259,113	100.0	5,148,639	100.0	1,008,667	100.0

TABLEAU 10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1977 et 1978

TABLE 11. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1977 and 1978

No.		\$99,999 and under \$99,999 et moins	\$100,000- 999,999	\$1,000,000- 4,999,999	\$ 5,000,000- 24,999,999
Selected items					
1	(a) Contributory	1977	435	840	407
2		1978	353	815	419
3	(b) Non-contributory	1977	308	666	246
4		1978	271	642	256
5	Total	1977	743	1,506	653
6		1978	624	1,457	675
Trusted pension funds:					
7	Pooled funds	1977	555	886	225
8		1978	452	881	242
9	Individuals managed	1977	48	170	118
10		1978	51	194	133
11	Combination	1977	12	613	120
12		1978	11	89	138
13	(b) Individual trustee	1977	119	323	133
14		1978	103	305	142
15	(c) Combination of (a) and (b)	1977	4	15	20
16		1978	5	18	13
17	(d) Pension fund societies	1977	1	-	7
18		1978	1	-	5
19	Total	1977	743	1,506	653
20		1978	624	1,457	675
21	Investment in pooled pension funds	1977	575	1,013	395
22		1978	468	988	393
23	Investment in mutual funds	1977	19	32	10
24		1978	16	30	13
25	Segregated or pooled funds of insurance companies	1977	-	13	18
26		1978	2	7	18
27	Employees covered	1977	10,146	101,696	228,824
28		1978	8,841	101,293	218,447
					390,096

TABLEAU 11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1977 et 1978

		\$100,000,000 and over	Total	Données choisies	
		\$100,000,000 et plus			No
Caisse de pensions en fiducie:					
94	38	2,020	1977	a) Régimes contributifs	1
97	47	1,955	1978		2
36	11	1,383	1977	b) Régimes non contributifs	3
41	13	1,347	1978		4
130	49	3,403	1977	Total	5
138	60	3,302	1978		6
Genres de fiducie:					
a) Société de fiducie:					
1	--	1,673	1977	Caisse commune	7
1	--	1,592	1978		8
23	4	467	1977	Caisse administrée individuellement	9
30	6	537	1978		10
37	7	434	1977	Coopérative	11
39	10	400	1978		12
48	27	728	1977	b) Fiduciaire particulier	13
51	33	712	1978		14
13	7	77	1977	c) Combinaison de a) et b)	15
12	6	71	1978		16
8	4	24	1977	d) Sociétés de caisse de retraite	17
5	5	20	1978		18
130	49	3,403	1977	Total	19
138	60	3,302	1978		20
Placements dans des caisses communes					
51	14	2,184	1977	Placements dans des fonds mutuels	21
52	16	2,063	1978		22
3	1	72	1977	Caisse séparée ou commune des sociétés d'assurance	23
5	3	73	1978		24
17	1	71	1977	Participants	25
22	5	74	1978		26
533,659	1,480,352	2,757,362	1977		27
540,749	1,564,121	2,823,547	1978		28

TABLE 12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1977 and 1978

No.		\$99,999 and under		\$100,000 - 999,999		\$1,000,000 - 4,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income:							
1	Employer contributions	1977	3,615	45.6	50,081	45.4	156,867
2		1978	3,337	47.0	47,605	43.2	140,163
3	Employee contributions	1977	1,868	23.6	22,787	20.7	52,904
4		1978	1,581	22.3	21,605	19.7	54,595
5	Total	1977	5,483	69.2	72,868	66.1	209,771
6		1978	4,918	69.3	69,210	62.9	194,758
Investment income:							
Interest from:							
7	Bonds	1977	183	2.3	5,982	5.4	33,344
8		1978	188	2.6	6,080	5.5	35,611
9	Bank or trust company deposits	1977	156	1.9	2,042	1.9	3,062
10		1978	142	2.0	2,169	2.0	3,064
11	Mortgages	1977	25	0.3	1,485	1.3	8,376
12		1978	23	0.3	1,307	1.2	8,786
13	Short-term investments	1977	92	1.2	2,091	1.9	4,438
14		1978	95	1.3	2,090	1.9	5,983
Dividends from:							
15	Canadian common stocks	1977	37	0.5	1,301	1.2	10,571
16		1978	43	0.6	1,384	1.3	9,576
17	Canadian preferred stocks	1977	4	0.1	110	0.1	285
18		1978	3	--	58	0.1	234
19	Foreign common and preferred stocks	1977	2	--	92	0.1	814
20		1978	2	--	97	0.1	834
21	Real estate	1977	1	--	13	--	90
22		1978	-	--	18	--	105
23	Pooled, mutual and segregated funds	1977	1,603	20.2	21,994	19.9	36,339
24		1978	1,475	20.7	24,018	21.7	47,580
25	Other	1977	--	--	--	--	--
26		1978	--	--	--	--	--
27	Total	1977	2,103	26.5	35,110	31.8	77,219
28		1978	1,971	27.5	37,221	33.8	106,773
29	Realized profit on sale of securities	1977	272	3.4	1,512	1.4	6,317
30		1978	217	3.1	3,040	2.8	10,711
31	Miscellaneous	1977	73	0.9	810	0.7	3,330
32		1978	7	0.1	538	0.5	2,529
33	Total	1977	2,448	30.8	37,432	33.9	106,966
34		1978	2,195	30.7	40,799	37.1	120,013
35	Total income	1977	7,931	100.0	110,300	100.0	316,737
36		1978	7,113	100.0	110,009	100.0	314,771
Expenditures:							
37	Pension payments out of fund	1977	801	10.6	9,867	18.5	46,760
38		1978	504	8.0	9,095	17.7	40,900
39	Cost of pensions purchased	1977	1,178	15.6	9,859	18.5	6,982
40		1978	867	13.8	6,146	11.9	4,884
Cash withdrawals on:							
41	Death	1977	90	1.2	572	1.1	956
42		1978	2	--	220	0.4	1,128
43	Separation	1977	2,833	37.4	10,027	18.9	13,614
44		1978	1,416	22.7	10,337	20.1	14,967
45	Discontinuation of plan	1977	980	13.0	7,105	13.3	1,661
46		1978	1,944	31.1	10,011	19.4	1,310
47	Change of funding agency	1977	1,207	16.0	10,327	19.4	12,934
48		1978	1,259	20.1	11,356	22.0	15,020
49	Administration costs	1977	198	2.6	2,046	3.8	9,117
50		1978	162	2.6	2,098	4.1	5,088
51	Realized loss on sale of securities	1977	173	2.3	1,770	3.3	8,154
52		1978	90	1.4	774	1.5	3,810
53	Other expenditures	1977	99	1.3	1,700	3.2	3,665
54		1978	20	0.3	1,507	2.9	1,573
55	Total expenditures	1977	7,559	100.0	53,273	100.0	103,843
56		1978	6,264	100.0	51,544	100.0	88,680

TABLEAU 12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1977 et 1978

\$ 5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 and over		Total		Revenu et dépenses		No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
Revenu:										
343,215	49.1	609,907	47.9	1,558,112	42.1	2,721,797	44.6	1977	Cotisations des employeurs	1
353,877	46.3	621,852	45.2	2,104,355	42.2	3,271,189	43.2	1978		2
99,587	14.3	213,321	16.8	807,975	21.8	1,198,442	19.6	1977	Cotisations des employés	3
98,122	12.8	203,285	14.7	1,029,642	20.6	1,408,830	18.6	1978		4
442,802	63.4	823,228	64.7	2,366,087	63.9	3,920,239	64.2	1977	Total	5
451,999	59.1	825,137	59.9	3,133,997	62.8	4,680,019	61.8	1978		6
Revenu de placements:										
111,372	15.9	200,637	15.8	781,320	21.1	1,132,838	18.5	1977	Intérêts sur: Obligations	
121,978	16.0	226,039	16.4	1,012,966	20.3	1,402,862	18.5	1978		7
4,204	0.6	4,937	0.4	8,919	0.2	23,320	0.4	1977	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	8
4,826	0.6	7,614	0.6	22,553	0.5	40,368	0.5	1978		9
33,124	4.7	78,717	6.2	238,428	6.4	360,155	5.9	1977	Hypothèques	10
38,636	5.1	85,620	6.2	306,684	6.1	441,056	5.8	1978		11
11,595	1.7	17,861	1.4	44,622	1.2	80,699	1.3	1977	Placements à court terme	12
23,194	3.0	31,634	2.3	77,919	1.6	140,915	1.9	1978		13
										14
40,091	5.7	63,129	5.0	136,488	3.7	251,617	4.1	1977	Dividendes sur: Actions ordinaires de sociétés canadiennes	15
37,705	4.9	66,778	4.8	180,990	3.6	296,476	3.9	1978		16
427	0.1	915	0.1	2,288	0.1	4,029	0.1	1977	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	17
664	0.1	1,121	0.1	2,178	--	4,258	0.1	1978		18
3,089	0.4	6,869	0.5	16,761	0.5	27,627	0.5	1977	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	19
3,895	0.5	6,665	0.5	23,884	0.5	35,377	0.5	1978		20
459	0.1	1,014	0.1	11,394	0.3	12,971	0.2	1977	Biens immobiliers	21
280	--	2,623	0.2	17,247	0.3	20,273	0.3	1978		22
29,576	4.3	38,624	3.0	21,770	0.6	150,026	2.5	1977	Fonds communs, mutuels séparés	23
36,157	4.7	52,330	3.8	32,342	1.6	139,100	2.5	1978		24
	--	--	--	--	--	41	--	1977	Autres	25
	--	--	--	--	--	--	--	1978		26
124,098	32.3	412,725	32.5	1,261,990	34.1	2,043,323	33.5	1977	Total	27
267,338	34.9	480,724	34.9	1,676,765	33.5	2,570,787	34.0	1978		28
17,498	2.5	31,232	2.5	36,410	1.0	93,241	1.5	1977	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	29
43,410	5.7	68,188	5.0	156,804	3.1	282,370	3.7	1978		30
3,866	0.6	3,604	0.3	36,380	1.0	48,063	0.8	1977	Divers	31
2,390	0.3	3,239	0.2	28,835	0.6	37,538	0.5	1978		32
255,462	36.6	447,539	35.3	1,334,780	36.1	2,184,627	35.8	1977	Total	33
313,135	40.9	552,151	40.1	1,862,402	37.2	2,890,695	38.2	1978		34
698,264	100.0	1,270,767	100.0	3,700,867	100.0	6,104,866	100.0	1977	Revenu total	35
765,134	100.0	1,377,288	100.0	4,996,399	100.0	7,570,714	100.0	1978		36
Dépenses:										
113,261	56.4	244,975	63.3	779,321	83.5	1,194,985	70.9	1977	Versements de pensions puisés dans la caisse	37
119,945	62.9	255,044	57.4	974,510	83.3	1,399,998	71.8	1978		38
10,115	5.0	8,527	2.2	636	0.1	37,297	2.2	1977	Coût des pensions achetées	39
13,129	6.9	10,947	2.5	7,796	0.7	43,769	2.2	1978		40
1,817	0.9	6,432	1.7	2,213	0.2	12,080	0.7	1977	Retraits en espèces sur: Décès	41
1,852	1.0	5,673	1.3	4,994	0.4	13,869	0.7	1978		42
22,811	11.3	33,861	8.7	83,707	9.0	166,853	9.9	1977	Cessation d'emploi	43
27,196	14.3	37,315	8.4	129,186	11.0	220,417	11.3	1978		44
8,983	4.5	--	--	--	--	18,729	1.1	1977	Abolition de la caisse	45
128	--	--	--	--	--	13,393	0.7	1978		46
11,309	5.6	45,428	11.8	630	0.1	81,835	4.9	1977	Changement de caisse	47
6,077	3.2	98,898	22.3	200	--	132,810	6.8	1978		48
8,347	4.2	9,089	2.3	14,567	1.6	43,364	2.6	1977	Frais d'administration	49
8,742	4.6	12,913	2.9	18,930	1.6	47,933	2.5	1978		50
23,002	11.4	35,384	9.1	48,425	5.2	116,908	6.9	1977	Perte subies sur la vente de titres	51
10,856	5.7	16,607	3.7	31,126	2.7	63,263	3.2	1978		52
1,463	0.7	3,431	0.9	2,611	0.3	12,969	0.8	1977	Autres dépenses	53
1,386	1.4	6,649	1.5	3,161	0.3	15,596	0.8	1978		54
201,108	100.0	387,127	100.0	932,110	100.0	1,685,020	100.0	1977	Total des dépenses	55
190,611	100.0	444,046	100.0	1,169,903	100.0	1,951,048	100.0	1978		56

TABLE 13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1977 and 1978

Assets No.	\$99,999 and under		\$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)	1977	7,195	22.5	101,940	18.9	164,722	11.0	18,938	0.5
2	1978	4,858	17.5	85,626	15.8	161,550	10.2	31,064	0.8
3 Fixed income fund (bond fund)	1977	3,840	12.0	94,861	17.6	164,314	10.9	20,467	0.6
4	1978	3,869	13.8	108,030	19.8	185,183	11.7	36,669	1.0
5 Diversified fund	1977	1,205	3.8	17,602	3.3	42,148	2.8	31,498	0.9
6	1978	426	1.5	9,160	1.7	37,805	2.4	22,208	0.6
7 Mortgage fund	1977	10,380	32.5	106,929	19.8	167,926	11.2	170,893	4.9
8	1978	10,112	36.2	122,423	22.5	190,514	12.1	216,935	5.7
9 Foreign funds	1977	258	0.8	8,417	1.6	21,637	1.4	29,961	0.9
10	1978	262	0.9	9,580	1.8	24,778	1.6	40,211	1.0
11 Other funds	1977	30	0.1	537	0.1	250	--	530	--
12	1978	86	0.3	66	--	1,417	0.1	2,061	--
13 Total	1977	22,908	71.7	330,286	61.3	560,997	37.3	272,287	7.8
14	1978	19,613	70.2	334,885	61.6	601,247	38.1	349,148	9.1
15 Investment in mutual funds	1977	496	1.5	5,900	1.1	4,947	0.3	16,436	0.5
16	1978	462	1.7	6,797	1.3	5,019	0.3	25,118	0.7
17 Segregated or pooled funds of insurance compa- nies	1977	--	--	2,710	0.5	12,860	0.9	114,494	3.3
18	1978	39	0.1	1,386	0.3	20,308	1.3	106,027	2.8
Bonds:									
19 Government of Canada	1977	396	1.2	12,382	2.3	64,157	4.3	207,589	5.9
20	1978	584	2.1	13,877	2.6	78,046	4.9	270,924	7.1
21 Provincial government	1977	218	0.7	12,540	2.3	89,236	5.9	360,254	10.3
22	1978	237	0.8	11,255	2.1	87,746	5.6	339,517	8.9
23 Municipal, school boards, etc.	1977	512	1.6	10,223	1.9	58,153	3.9	103,366	2.9
24	1978	368	1.3	10,237	1.9	58,499	3.7	103,054	2.7
25 Other Canadian	1977	1,097	3.4	40,055	7.4	215,756	14.4	751,052	21.4
26	1978	1,015	3.6	38,348	7.1	216,874	13.8	777,119	20.4
27 Non-Canadian	1977	92	0.3	577	0.1	1,410	0.1	4,464	0.1
28	1978	80	0.3	346	0.1	2,037	0.1	4,316	0.1
29 Total	1977	2,315	7.2	75,777	14.0	428,712	28.6	1,426,725	40.6
30	1978	2,284	8.1	74,063	13.8	442,302	28.1	1,494,930	39.2
Stocks:									
31 Canadian, common	1977	508	2.5	30,281	5.6	123,519	14.2	861,289	24.6
32	1978	707	2.8	28,534	5.3	204,341	12.2	765,370	20.1
33 Canadian, preferred	1977	137	0.4	2,180	0.4	6,001	0.4	7,910	0.2
34	1978	52	0.2	1,432	0.3	4,347	0.3	9,316	0.2
35 Non-Canadian, common	1977	53	0.2	2,477	0.5	21,595	1.4	95,051	2.7
36	1978	43	0.2	2,616	0.5	22,405	1.4	115,638	3.0
37 Non-Canadian, preferred	1977	1	--	22	--	255	--	403	--
38	1978	1	--	27	--	344	--	534	--
39 Total	1977	999	3.1	34,960	6.5	251,467	16.7	965,303	27.5
40	1978	803	2.9	32,609	6.1	231,637	14.6	890,858	23.3
Mortgages:									
41 Insured residential (NHA)	1977	109	0.3	7,082	1.3	33,315	2.2	155,649	4.4
42	1978	41	0.1	5,427	1.0	37,943	2.4	175,502	4.6
43 Conventional	1977	170	0.5	9,514	1.8	56,842	3.8	206,777	5.9
44	1978	118	0.4	8,549	1.6	56,361	3.6	221,843	5.8
45 Total	1977	279	0.8	16,596	3.1	90,157	6.0	362,426	10.3
46	1978	159	0.5	13,976	2.6	94,304	6.0	397,345	10.4
47 Real estate and lease-backs	1977	2	--	151	--	440	--	3,909	0.1
48	1978	--	--	219	--	281	--	2,548	0.1
Miscellaneous:									
49 Cash on hand, in chartered banks and trust com-	1977	2,762	8.6	35,264	6.5	57,691	3.8	100,680	2.9
50 pany deposits	1978	2,747	9.8	36,558	6.7	59,029	3.7	130,512	3.4
51 Guaranteed investment certificates	1977	1,622	5.1	25,450	4.7	44,566	3.0	73,797	2.1
52	1978	1,225	4.4	23,902	4.4	53,665	3.4	107,979	2.8
53 Other short-term investments	1977	164	0.5	4,815	0.9	33,515	2.2	112,740	3.2
54	1978	303	1.1	9,226	1.7	50,774	3.2	250,050	6.6
55 Accrued interest and dividends receivable	1977	148	0.5	3,496	0.6	10,295	0.7	30,759	0.9
56	1978	127	0.5	3,726	0.7	11,104	0.7	37,925	1.0
57 Accounts receivable	1977	138	0.4	2,975	0.6	7,896	0.5	29,422	0.8
58	1978	150	0.5	3,348	0.6	9,143	0.6	22,488	0.6
59 Other assets	1977	177	0.6	1,009	0.2	146	--	693	--
60	1978	63	0.2	963	0.2	389	--	784	--
61 Total	1977	5,011	15.7	73,009	13.5	154,109	10.2	348,091	9.9
62	1978	4,615	16.5	77,723	14.3	184,104	11.6	549,738	14.4
63 Total assets	1977	32,010	100.0	539,389	100.0	1,503,689	100.0	3,509,671	100.0
64	1978	27,975	100.0	541,658	100.0	1,580,102	100.0	3,815,712	100.0

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1977 et 1978

\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 and over		Total		Éléments d'actif		Nº
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
79,189	1.3	43,739	0.2	415,723	1.4	1977	Placements dans des caisses communes:	
45,827	0.7	52,442	0.2	381,367	1.1	1978	Avoir (capital-actions)	1
9,119	0.1	—	—	292,601	1.0	1977	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
5,975	0.1	—	—	339,726	1.0	1978	Fonds diversifiés	3
—	—	775	—	93,228	0.3	1977	Fonds hypothécaires	4
—	—	—	—	69,599	0.2	1978	Valeurs étrangères	5
202,944	3.3	165,567	0.9	824,639	2.8	1977	Autres fonds	6
217,229	3.3	203,468	0.9	960,681	2.7	1978	Total	13
27,539	0.4	5,908	—	93,720	0.3	1977	Placements dans des fonds mutuels	14
45,207	0.7	8,047	—	128,085	0.4	1978	Obligations:	
—	—	—	—	1,347	—	1977	Gouvernement du Canada	19
—	—	—	—	3,630	—	1978	Gouvernements provinciaux	20
318,791	5.1	215,989	1.1	1,721,258	5.8	1977	Municipalités et commissions scolaires, etc.	21
314,238	4.8	263,957	1.1	1,883,088	5.4	1978	Obligations d'autres organismes canadiens	22
2,194	—	10,557	0.1	40,530	0.1	1977	Obligations d'organismes étrangers	23
39,048	0.6	37,215	0.2	113,659	0.3	1978	Total	15
283,586	4.7	53,177	0.3	466,827	1.6	1977	Actions:	
358,057	5.4	136,690	0.6	622,507	1.8	1978	Ordinaires, de sociétés canadiennes	24
301,945	5.0	551,860	3.1	1,138,329	3.8	1977	Privilégiées, de sociétés canadiennes	25
467,699	7.0	973,640	4.3	1,804,770	5.1	1978	Ordinaires, de sociétés étrangères	26
594,044	9.7	6,607,686	36.7	7,663,978	25.7	1977	Privilégiées, de sociétés étrangères	27
684,595	10.3	8,160,182	35.5	9,283,532	26.0	1978	Total	28
477,701	7.8	501,999	2.8	1,151,954	3.9	1977	Hypothèques:	
341,292	5.1	748,589	3.3	1,262,039	3.6	1978	Assurées sur l'habitation (LNH)	31
1,163,434	19.0	2,170,832	12.0	4,342,226	14.6	1977	Ordinaires	32
1,249,965	18.8	2,577,588	11.3	4,860,909	13.7	1978	Intérêts courus et dividendes à recevoir	33
3,740	0.1	210	—	10,493	—	1977	Comptes à recevoir	34
3,217	—	1,014	—	11,010	—	1978	Autres placements à court terme	35
2,540,864	41.6	9,832,587	54.6	14,306,980	48.0	1977	Autres éléments d'actif	36
2,746,768	41.2	12,461,013	54.4	17,222,260	48.4	1978	Total	37
1,380,870	22.6	2,343,853	16.4	5,441,367	18.2	1977	Divers:	
1,297,614	19.6	3,318,733	14.4	5,615,499	15.8	1978	Encaisse dans les banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie	38
18,271	0.3	26,430	0.1	60,929	0.2	1977	Certificats de placement garantis	39
12,393	0.2	35,365	0.2	62,905	0.2	1978	Autres placements à court terme	40
192,631	3.1	599,356	3.3	911,163	3.1	1977	Intérêts courus et dividendes à recevoir	41
187,876	2.8	715,476	3.1	1,044,054	2.9	1978	Comptes à recevoir	42
2,497	—	155	—	3,333	—	1977	Autres éléments d'actif	43
2,603	—	261	—	3,770	—	1978	Total	44
1,594,269	26.0	3,569,794	19.8	6,416,792	21.5	1977		39
1,500,486	22.6	4,069,835	17.7	6,726,228	18.9	1978		40
427,033	7.0	1,567,705	8.7	2,190,893	7.4	1977		
466,950	7.0	1,904,920	8.3	2,590,783	7.3	1978		
415,451	6.8	1,118,829	6.2	1,807,583	6.1	1977		
449,343	6.8	1,470,137	6.4	2,206,351	6.2	1978		
842,484	13.8	2,686,534	14.9	3,998,476	13.5	1977		
916,293	13.8	3,375,057	14.7	4,797,134	13.5	1978		
20,445	0.3	175,545	1.0	200,492	0.7	1977		
25,347	0.4	218,215	1.0	246,610	0.7	1978		
117,808	1.9	211,329	1.2	525,534	1.8	1977		
165,895	2.5	515,481	2.3	910,222	2.6	1978		
48,076	0.8	60,193	0.3	253,704	0.9	1977		
59,374	0.9	119,400	0.5	365,545	1.0	1978		
259,924	4.2	798,013	4.4	1,209,171	4.1	1977		
408,931	6.2	1,111,782	4.9	1,831,066	5.2	1978		
61,766	1.0	198,690	1.1	305,154	1.0	1977		
69,720	1.0	270,471	1.2	393,073	1.1	1978		
35,375	0.6	212,951	1.2	288,757	1.0	1977		
40,459	0.6	327,024	1.4	402,612	1.1	1978		
1,272	—	258	—	3,555	—	1977		
223	—	386	—	2,808	—	1978		
524,221	8.5	1,481,434	8.2	2,585,875	8.8	1977	Total	61
744,602	11.2	2,344,544	10.3	3,905,326	11.0	1978		62
6,126,854	100.0	18,025,617	100.0	29,737,230	100.0	1977	Actif total	63
6,644,839	100.0	22,906,526	100.0	35,516,812	100.0	1978		64

TABLE 14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1977 and 1978

Assets No.	\$99,999 and under		\$100,000- \$99,999		\$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)	1977	7,112	21.9	102,025	18.8	165,265	11.0	19,739	0.6
2	1978	5,289	18.4	100,089	17.9	191,021	11.7	37,893	1.0
3 Fixed income fund (bond fund)	1977	3,911	12.1	95,764	17.6	166,642	11.1	20,687	0.6
4	1978	3,804	13.2	105,899	18.9	181,069	11.1	36,410	0.9
5 Diversified fund	1977	1,215	3.7	17,806	3.3	42,284	2.8	32,096	0.9
6	1978	451	1.6	9,574	1.7	39,629	2.4	24,183	0.6
7 Mortgage fund	1977	10,846	33.5	110,502	20.4	171,719	11.3	175,281	5.0
8	1978	10,336	36.0	123,405	22.0	190,053	11.6	217,970	5.6
9 Foreign funds	1977	240	0.7	7,835	1.4	20,445	1.4	28,737	0.8
10	1978	264	0.9	9,737	1.7	25,339	1.6	41,888	1.1
11 Other funds	1977	30	0.1	563	0.1	267	--	604	--
12	1978	86	0.3	67	--	1,464	0.1	2,522	--
13 Total	1977	23,354	72.0	334,495	61.6	566,622	37.6	277,144	7.9
14	1978	20,230	70.4	348,771	62.2	628,575	38.5	360,866	9.2
15 Investment in mutual funds	1977	538	1.7	6,183	1.1	5,182	0.3	16,744	0.5
16	1978	550	1.9	7,673	1.4	5,448	0.3	28,371	0.7
17 Segregated or pooled funds of insurance companies	1977	--	--	2,718	0.5	12,938	0.9	115,747	3.3
18	1978	40	0.1	1,425	0.3	21,242	1.3	109,418	2.8
Bonds:									
19 Government of Canada	1977	387	1.2	12,209	2.3	64,379	4.3	206,886	5.9
20	1978	566	2.0	13,420	2.4	75,567	4.6	260,143	6.7
21 Provincial government	1977	218	0.7	12,247	2.3	88,621	5.9	357,676	10.3
22	1978	219	0.8	10,557	1.9	84,523	5.2	325,278	8.3
23 Municipal, school boards, etc.	1977	495	1.5	9,809	1.8	36,947	3.8	100,645	2.9
24	1978	348	1.2	10,615	1.9	55,956	3.4	97,657	2.5
25 Other Canadian	1977	1,079	3.3	39,600	7.3	214,194	14.2	742,728	21.3
26	1978	967	3.4	36,890	6.6	209,516	12.9	749,291	19.1
27 Non-Canadian	1977	87	0.3	581	0.1	1,429	0.1	4,393	0.1
28	1978	82	0.3	373	0.1	2,067	0.1	4,535	0.1
29 Total	1977	2,266	7.0	74,446	13.8	425,570	28.3	1,412,328	40.5
30	1978	2,182	7.7	71,855	12.9	427,629	26.2	1,436,904	36.7
Stocks:									
31 Canadian, common	1977	809	2.5	30,145	5.6	224,627	14.8	856,411	24.5
32	1978	822	2.9	33,001	5.9	243,474	15.0	901,095	23.0
33 Canadian, preferred	1977	136	0.4	2,124	0.4	5,672	0.4	7,751	0.2
34	1978	53	0.2	1,515	0.3	4,694	0.3	10,370	0.3
35 Non-Canadian, common	1977	51	0.2	2,559	0.5	22,038	1.5	95,939	2.7
36	1978	46	0.2	2,818	0.5	23,301	1.4	119,049	3.0
37 Non-Canadian, preferred	1977	1	--	29	--	241	--	447	--
38	1978	1	--	28	--	325	--	570	--
39 Total	1977	997	3.1	34,857	6.5	252,578	16.7	960,548	27.4
40	1978	922	3.3	37,362	6.7	271,794	16.7	1,031,084	26.3
Mortgages:									
41 Insured residential (NHA)	1977	110	0.3	7,103	1.3	33,402	2.2	156,170	4.5
42	1978	42	0.1	5,411	1.0	37,726	2.3	173,489	4.4
43 Conventional	1977	171	0.5	9,578	1.8	57,006	3.8	207,104	5.9
44	1978	119	0.4	8,534	1.5	56,111	3.4	220,675	5.7
45 Total	1977	281	0.8	16,681	3.1	90,408	6.0	363,274	10.4
46	1978	161	0.5	13,945	2.5	93,837	5.7	394,164	10.1
47 Real estate and lease-backs	1977	2	--	151	--	470	--	4,177	0.1
48	1978	--	--	219	--	285	--	2,644	0.1
Miscellaneous:									
49 Cash on hand, in chartered banks and trust company de-	1977	2,762	8.5	35,264	6.5	57,691	3.8	100,680	2.9
50 posits	1978	2,747	9.6	36,558	6.5	59,029	3.6	130,512	3.3
51 Guaranteed investment certificates	1977	1,626	5.0	25,485	4.7	44,589	3.0	73,739	2.1
52	1978	1,236	4.3	23,914	4.3	53,777	3.3	108,456	2.8
53 Other short-term investments	1977	164	0.5	4,819	0.9	33,573	2.2	112,892	3.2
54	1978	305	1.1	9,319	1.7	51,203	3.1	250,608	6.4
55 Accrued interest and dividends receivable	1977	148	0.5	3,496	0.6	10,295	0.7	30,759	0.9
56	1978	127	0.4	3,726	0.7	11,104	0.7	37,925	1.0
57 Accounts receivable	1977	138	0.4	2,975	0.5	7,896	0.5	29,422	0.8
58	1978	150	0.5	3,348	0.6	9,143	0.6	22,488	0.6
59 Other assets	1977	176	0.5	1,007	0.2	152	--	692	--
60	1978	63	0.2	972	0.2	401	--	784	--
61 Total	1977	5,014	15.4	73,046	13.4	154,196	10.2	348,184	9.9
62	1978	4,628	16.1	77,837	14.0	184,657	11.3	550,773	14.1
63 Total assets	1977	32,452	100.0	542,577	100.0	1,507,964	100.0	3,498,146	100.0
64	1978	28,713	100.0	559,087	100.0	1,633,467	100.0	3,914,224	100.0

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1977 et 1978

\$25,000,000 - \$9,999,999		\$100,000,000 and over		Total		Éléments d'actif		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			NO
77,302	1.3	45,327	0.3	416,770	1.4	1977	Placements dans des caisses communes:	
52,151	0.8	60,549	0.3	446,992	1.2	1978	Avoir (capital-actions)	1
8,924	0.1	—	—	295,928	1.0	1977	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
5,827	0.1	—	—	333,009	0.9	1978	Fonds diversifiés	3
—	—	749	—	94,150	0.3	1977	Fonds hypothécaires	4
—	—	—	—	73,837	0.2	1978	Valeurs étrangères	5
205,320	3.4	165,257	0.9	838,925	2.8	1977	Autres fonds	6
215,461	3.2	197,829	0.9	955,054	2.6	1978	Total	7
26,432	0.4	5,615	—	89,304	0.3	1977	Placements dans des fonds mutuels	8
46,121	0.7	9,206	—	132,555	0.4	1978	Obligations:	9
—	—	—	—	1,464	—	1977	Gouvernement du Canada	10
—	—	—	—	4,139	—	1978	Gouvernements provinciaux	11
317,978	5.2	216,948	1.2	1,736,541	5.8	1977	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
319,560	4.8	267,584	1.2	1,945,586	5.3	1978	Obligations d'autres organismes canadiens	13
2,317	—	11,888	0.1	42,852	0.1	1977	Obligations d'organismes étrangers	14
43,456	0.6	42,788	0.2	128,286	0.4	1978	Total	15
283,261	4.7	52,982	0.3	467,646	1.6	1977	Actions:	16
369,924	5.4	141,133	0.6	643,182	1.8	1978	Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
300,611	5.0	534,596	3.0	1,119,068	3.8	1977	Privilégiées, de sociétés canadiennes	18
448,440	6.6	919,345	4.0	1,717,481	4.7	1978	Ordinaires, de sociétés étrangères	19
580,472	9.6	6,549,414	36.6	7,588,648	25.7	1977	Privilégiées, de sociétés étrangères	20
653,284	9.6	8,032,603	34.4	9,106,464	25.3	1978	Total	21
452,408	7.5	473,323	2.6	1,093,627	3.7	1977	Hypothèques:	22
319,387	4.7	691,093	3.0	1,175,056	3.2	1978	Assurées sur l'habitation (LNH)	23
1,149,227	19.0	2,123,222	11.9	4,270,050	14.5	1977	Ordinaires	24
1,202,201	17.7	2,450,765	10.5	4,649,630	12.8	1978	Privilégiées	25
3,238	0.1	173	—	9,901	—	1977	Immeubles et rétrolocations	26
2,827	—	984	—	10,868	—	1978	Divers:	27
1485,956	41.2	9,680,728	54.1	14,081,294	47.7	1977	Encaisse dans des banques à charte ou dépôts dans une	28
2,626,139	38.6	12,094,790	51.9	16,659,499	46.0	1978	société de fiducie	29
1,377,891	22.7	2,971,210	16.6	5,461,093	18.5	1977	Certificats de placement garantis	30
1,542,633	22.7	4,005,128	17.2	6,726,153	18.6	1978	Autres placements à court terme	31
18,093	0.3	25,062	0.1	58,838	0.2	1977	Intérêts courus et dividendes à recevoir	32
13,239	0.2	33,673	0.1	63,544	0.2	1978	Comptes à recevoir	33
189,138	3.1	582,275	3.3	892,000	3.0	1977	Autres éléments d'actif	34
202,570	3.0	781,405	3.4	1,129,189	3.1	1978	Total	35
2,332	—	138	—	3,188	—	1977	Actif total	36
2,392	—	276	—	3,592	—	1978	Actif total	37
1,587,454	26.1	3,578,685	20.0	6,415,119	21.7	1977		38
1,760,834	25.9	4,820,482	20.7	7,922,478	21.9	1978		39
425,220	7.0	1,573,679	8.8	2,195,684	7.5	1977		40
461,367	6.8	1,882,915	8.1	2,560,950	7.1	1978		
415,517	6.9	1,117,277	6.2	1,806,653	6.1	1977		
446,784	6.6	1,449,957	6.2	2,182,180	6.0	1978		
840,737	13.9	2,690,956	15.0	4,002,337	13.6	1977		
908,151	13.4	3,332,872	14.3	4,743,130	13.1	1978		
20,437	0.3	177,232	1.0	202,469	0.7	1977		
25,490	0.4	224,023	1.0	252,661	0.7	1978		
117,808	1.9	211,329	1.2	525,534	1.8	1977		
165,895	2.4	515,481	2.2	910,222	2.5	1978		
47,995	0.8	60,194	0.3	253,628	0.9	1977		
59,418	0.9	119,396	0.5	366,197	1.0	1978		
260,273	4.3	801,669	4.5	1,213,390	4.1	1977		
409,572	6.0	1,112,457	4.8	1,833,464	5.1	1978		
61,766	1.0	198,690	1.1	305,154	1.0	1977		
69,720	1.0	270,471	1.2	393,073	1.1	1978		
35,375	0.6	212,951	1.2	288,757	1.0	1977		
40,459	0.6	327,024	1.4	402,612	1.1	1978		
1,249	—	259	—	3,535	—	1977		
224	—	386	—	2,830	—	1978		
524,466	8.6	1,485,092	8.3	2,589,998	8.8	1977		
545,288	10.9	2,345,215	10.1	3,908,398	10.8	1978		
6,062,606	100.0	17,894,511	100.0	29,538,256	100.0	1977	Actif total	63
6,798,842	100.0	23,268,887	100.0	36,203,220	100.0	1978		64



Appendix I

POOLED PENSION TRUST FUNDS

The data compiled in Text Table IX 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 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.

Appendice I

CAISSES COMMUNES DE PENSIONS EN FIDUCIE

Les statistiques présentées dans le tableau explicatif IX 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 grandes caisses, des gestionnaires chevronnés, 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 créé divers genres de caisses communes. Ainsi, chaque caisse de pension 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 LNH et actions de sociétés américaines.

Il est intéressant de noter que les hypothèques interviennent pour 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.

TEXT TABLE IX. Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies, 1977 and 1978

TABLEAU EXPLICATIF IX. Répartition de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie déclarées par les sociétés en fiducie, 1977 et 1978

Assets Éléments d'actif	Book value Valeur comptable				Market value Valeur marchande			
	1977		1978		1977		1978	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds – Obligations:								
Government of Canada – Gouvernement du Canada	66,133	3.9	66,320	3.4	66,417	3.9	63,599	3.2
Provincial governments – Administrations provinciales	36,109	2.1	44,469	2.3	36,790	2.1	42,859	2.2
Municipal, school boards, etc. – Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	4,598	0.2	12,428	0.6	4,649	0.3	12,216	0.6
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	174,139	10.2	185,754	9.4	172,350	10.1	178,132	8.9
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	–	–	629	–	–	–	830	–
Total	280,979	16.4	309,600	15.7	280,206	16.4	297,636	14.9
Stocks – Actions:								
Canadian, common – Ordinaires, de sociétés canadiennes	322,418	18.9	306,066	15.5	324,508	19.1	366,740	18.3
Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés canadiennes	1,849	0.1	5,401	0.3	1,825	0.1	6,086	0.3
Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	84,412	4.9	132,742	6.7	80,687	4.7	131,429	6.6
Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	408,679	23.9	444,209	22.5	407,020	23.9	504,255	25.2
Mortgages – Hypothéques:								
Insured residential (NHA) – Assurées sur l'habitation (LNH)	184,132	10.8	168,208	8.5	182,983	10.7	162,864	8.2
Conventional – Ordinaires	687,739	40.3	861,517	43.6	688,343	40.4	839,837	42.0
Total	871,871	51.1	1,029,725	52.1	871,326	51.1	1,002,701	50.2
Real estate and lease-backs – Immeubles et rétrolocations	1,202	0.1	1,051	–	1,202	0.1	1,051	0.1
Miscellaneous – Divers:								
Cash on hand and in chartered banks – Encaisse et dépôts dans les banques à charte	56,083	3.3	48,410	2.4	56,083	3.3	48,410	2.4
Guaranteed investment certificates and other short-term investments – Certificats de placements garantis et placements à court terme	79,493	4.6	132,531	6.7	79,516	4.6	132,528	6.6
Accrued interest and dividends receivable – Intérêts courus et dividendes à recevoir	6,309	0.4	8,254	0.4	6,309	0.4	8,254	0.4
Accounts receivable – Comptes à recevoir	2,991	0.2	3,070	0.2	2,991	0.2	3,070	0.2
Other assets – Autres éléments d'actif	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	144,876	8.5	192,265	9.7	144,899	8.5	192,262	9.6
Assets – Total – Actif	1,707,607	100.0	1,976,850	100.0	1,704,653	100.0	1,997,905	100.0

Appendix II

SEGREGATED FUNDS

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".

The data compiled in the Text Table X show the asset profile of segregated funds administered and offered to the public by 33 insurance companies. It is estimated that over 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.

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.

Appendice II

CAISSES SÉPARÉES

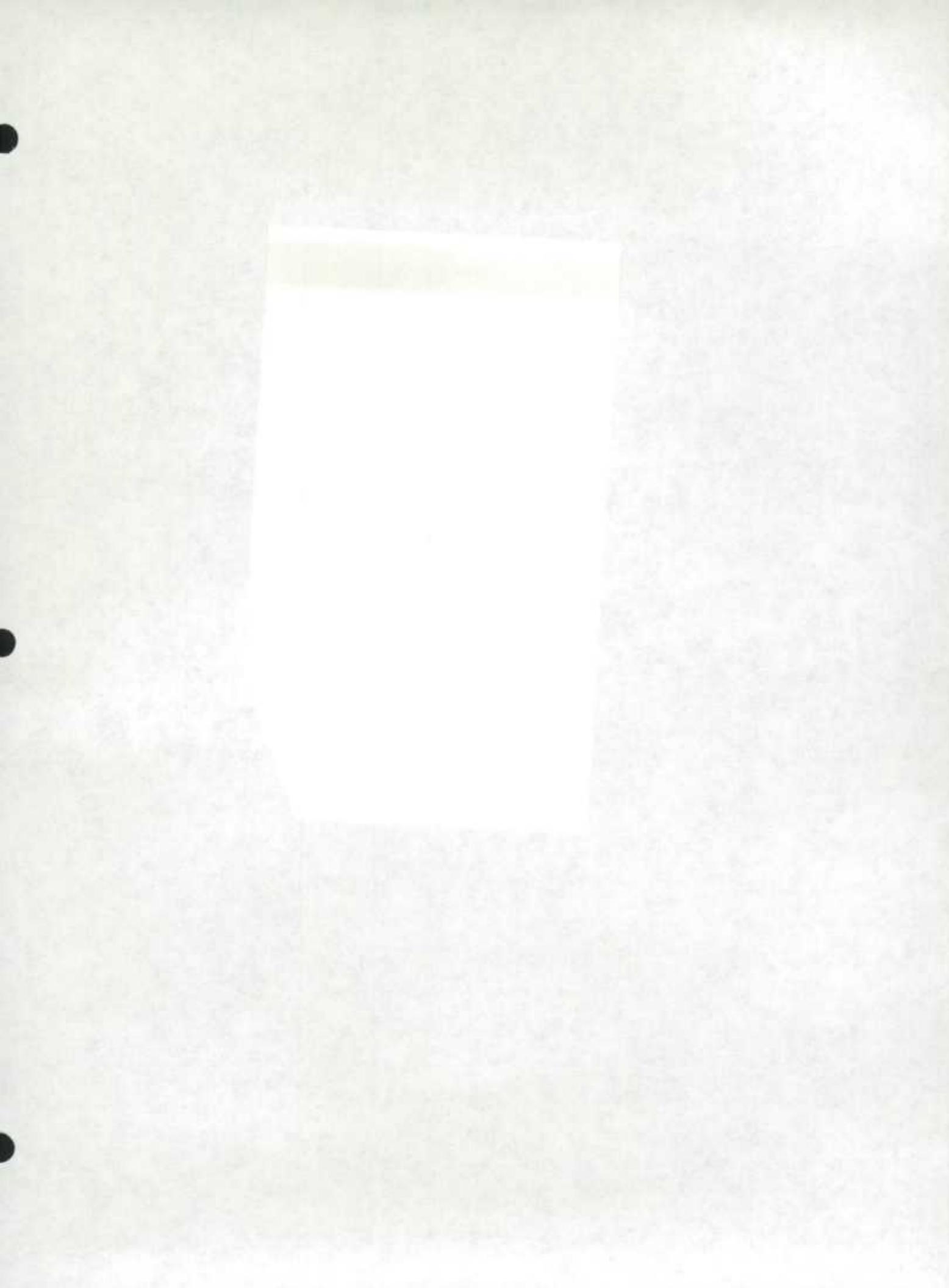
Les caisses séparées, qui permettent aux sociétés d'assurance de diversifier leur activité relative aux pensions en offrant à leurs clients la possibilité de placements non limités dans des actions, ont été établies au Canada pour la première fois en 1961. Cette année-là, on a modifié les lois fédérales 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".

Les statistiques présentées dans le tableau explicatif X donnent un aperçu de l'actif des caisses séparées administrées par 33 sociétés d'assurance et accessibles au public. On estime que plus de 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.

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.

TEXT TABLE X. Distribution of Assets in Segregated Funds as Reported by Insurance Companies, 1977 and 1978**TABLEAU EXPLICATIF X. Répartition de l'actif des caisses séparées, selon les déclarations des sociétés d'assurance, 1977 et 1978**

Assets Éléments d'actif	Market value Valeur marchande			
	1977		1978	
	\$'000	%	\$'000	%
Bonds – Obligations:				
Government of Canada – Gouvernement du Canada	151,564	4.3	260,444	6.0
Provincial governments – Administrations provinciales	232,030	6.5	232,168	5.4
Municipal, school boards, etc. – Administrations municipales, commissions scolaires etc.	22,843	0.6	31,397	0.7
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	672,729	18.9	696,299	16.1
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	8,671	0.2	18,190	0.4
Total	1,087,837	30.5	1,238,498	28.6
Stocks – Actions:				
Canadian, common – Ordinaires, de sociétés canadiennes	1,098,820	30.9	1,283,453	29.7
Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés canadiennes	23,803	0.7	27,666	0.6
Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	186,696	5.2	217,833	5.0
Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	140	--	2,041	0.1
Total	1,309,459	36.8	1,530,993	35.4
Mortgages – Hypothèques:				
Insured residential (NHA) – Assurées sur l'habitation (LNH)	153,690	4.3	160,291	3.7
Conventional – Ordinaires	678,763	19.1	858,803	19.8
Total	832,453	23.4	1,019,094	23.5
Real estate and lease-backs – Immeubles et rétrolocations	9,746	0.3	13,879	0.3
Miscellaneous – Divers:				
Cash on hand and in chartered banks – Encaisse et dépôts dans les banques à charte	71,151	2.0	135,961	3.2
Guaranteed investment certificates and other short-term investments – Certificats de placements garantis et autres placements à court terme	201,751	5.7	338,590	7.8
Accrued interest and dividends receivable – Intérêts courus et dividendes à recevoir	35,462	1.0	44,847	1.0
Accounts receivable – Comptes à recevoir	11,804	0.3	7,881	0.2
Other assets – Autres éléments d'actif	314	--	1	--
Total	320,482	9.0	527,280	12.2
Assets – Total – Actif	3,559,977	100.0	4,329,744	100.0



DATE DUE
DATE DE RETOUR

LOWE-MARTIN No. 1137



STATISTICS CANADA LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE STATISTIQUE CANADA



1010341078