

**Trusteed
pension plans
financial
statistics**

1979

**Régimes de pensions
en fiducie
statistique
financière**

1979



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: 995-4476) or to a local Advisory Services office:

St. John's (Nfld.)	(726-0713)
Halifax	(426-5331)
Montréal	(283-5725)
Ottawa	(992-4734)
Toronto	(966-6586)
Winnipeg	(949-4020)
Regina	(359-5405)
Edmonton	(420-3027)
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, Approvisionnement 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: 995-4476) ou à un bureau local des Services consultatifs 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	(359-5405)
Edmonton	(420-3027)
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

Trusteed pension plans financial statistics

1979

Published under the authority of
the Minister of Supply and
Services Canada

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

© Minister of Supply
and Services Canada 1981

February 1981
5-4202-501

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

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

Statistique Canada

Division du travail
Section des pensions

Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1979

Publication autorisée par
le ministre des Approvisionnements et
Services Canada

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

© Ministre des Approvisionnements
et Services Canada 1981

Février 1981
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.
- † 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.
- † 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 1979	6
Income and Expenditures	10
Distribution of Assets	11
Public and Private Sector Funds	11
Pension Funds by Size	19
Types of Trust Arrangement	22
Relative Importance of Trusteed Pension Funds	24
Table	
1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1979	29
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1979	29
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1979	30
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1979	32
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1979	34
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1979	36
7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1979	38
8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1979	40
9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1979	42
10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1979	44
11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1979	46
12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1979	48
13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1979	50

Table des matières

	Page
Introduction	5
Champ et méthode de l'enquête	5
Revue de 1979	6
Revenus et dépenses	10
Répartition de l'actif	11
Caisses du secteur public et du secteur privé	11
Caisses de pensions par taille	19
Genres de fiducie	22
Importance relative des caisses de pensions en fiducie	24
Tableau	
1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1979	29
2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1979	29
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1979	30
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1979	32
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1979	34
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1979	36
7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1979	38
8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1979	40
9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1979	42
10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1979	44
11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1979	46
12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1979	48
13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1979	50

TABLE OF CONTENTS – Concluded

Table	Page
14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1979	52
Appendix	
I. Pooled Pension Trust Funds	55
II. Segregated Funds	57

TABLE DES MATIÈRES – fin

Tableau	Page
14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1979	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 1979. 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,

Introduction

La présente publication fournit des données sur les aspects financiers des régimes de pensions en fiducie pour 1979. 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. Le bulletin de 1957 porte le n^o 74-504 au catalogue et celui de 1958 et les suivants portent le n^o 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 gestion de retraite détiennent, pour le bien des membres du régime, l'actif de la caisse conformément à l'acte écrit de fiducie.

Les caisses séparées des sociétés d'assurance ressemblent aux caisses en fiducie, sauf que leur actif est détenu et placé non par un fiduciaire, mais par une société d'assurance. Néanmoins, ces caisses séparées ne figurent pas dans la partie principale de la présente publication, à l'exception des caisses en fiducie qui placent une partie de leur actif dans des caisses séparées. Les avoirs des caisses séparées qui font partie de ces capitaux "partagés" sont présentés dans la partie principale comme un poste de portefeuille distinct. L'utilisation que font les régimes de pensions 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, société 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, Division du travail, 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 au Canada, tant du secteur public que du secteur privé, ayant des régimes de

operating trustee pension plans with invested assets. The survey period covered by this publication is the financial year ending anywhere from July 1, 1979 to June 30, 1980, although the vast majority of plans had a December 31, 1979 ending.

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 1979

The book value of the assets held by trustee pension funds increased by \$7.7 billion over the survey year to \$43.2 billion as at December 31, 1979. During the 1970's the assets of trustee pension funds at book value more than quadrupled from \$10 billion at the beginning of 1970 to \$43.2 billion by the end of 1979, representing an average annual increase of 15 1/2% over the period.

Most trustee pension funds in Canada have a positive cash flow. Figure III illustrates that the net cash flow in 1979 reached a record high of \$7.1 billion. Using the net changes in the asset portfolio from 1978 to 1979 as an indication of how the new money was invested, some changes in investment patterns were observed. Bond investments continued to account for the largest proportion of new money at 50%, the same as in 1978. Most of this was invested in federal and provincial government bonds with less than 10% in corporate bonds. Nearly 17% was invested in stocks, a sharp increase over the 5% recorded in 1978. The proportion of the new money invested in mortgages dropped significantly to 7% compared with 14% in the previous year. The proportion of the net cash flow retained in liquid assets remained high at 18% in 1979, although down considerably from the high of 23% recorded in 1978. In real terms nearly \$1.4 billion was retained in liquid assets, \$962 million in short term securities and the balance in cash and cash equivalents.

pensions en fiducie dont les capitaux sont placés. La période de référence est l'année financière se terminant entre le 1^{er} juillet 1979 et le 30 juin 1980, bien que l'année financière de la très grande majorité des régimes ait pris fin le 31 décembre 1979.

Cette publication est fondée sur les réponses données par 84 % de l'univers connu des caisses de pensions en fiducie, ce qui représente 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 ces derniers 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 % des cas. Pour le reste, on a estimé la valeur marchande en supposant que le rapport entre la valeur marchande et la valeur comptable pour les déclarations incomplètes était le même que pour les déclarations entièrement remplies.

Revue de 1979

La valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de pensions en fiducie a augmenté de \$7.7 milliards au cours de l'année d'enquête, passant à \$43.2 milliards au 31 décembre 1979. Au cours des années 70, la valeur comptable de l'actif des caisses de pensions en fiducie a plus que quadruplé, passant de \$10 milliards au début de 1970 à \$43.2 milliards à la fin de 1979, ce qui représente une hausse annuelle moyenne de 15 1/2 % au cours de la période.

La plupart des caisses de pensions en fiducie au Canada enregistrent un excédent des entrées sur les sorties. La figure III montre que les entrées nettes ont atteint un sommet sans précédent en 1979, soit \$7.1 milliards. Si l'on se fonde sur les variations nettes des portefeuilles de 1978 à 1979 pour savoir comment les entrées ont été investies, on observe certains changements dans la répartition des placements des caisses. Les obligations ont continué de compter pour la plus forte proportion (50 %) des entrées, soit la même qu'en 1978. La plus grande partie a été placée dans des obligations des administrations fédérale et provinciales, et moins de 10 % dans des obligations des sociétés. Près de 17 % des entrées nettes ont été investies dans des actions, ce qui représente une hausse marquée sur les 5 % enregistrés en 1978. La proportion des placements hypothécaires a sensiblement baissé (7 %) par rapport à l'année précédente (14 %). La proportion des entrées nettes détenues sous forme de liquidités est demeurée élevée en 1979 (18 %), bien qu'elle ait énormément diminué en comparaison de 1978 (23 %). En termes réels, près de \$1.4 milliard était détenu sous forme de liquidités, \$962 millions sous forme de titres à court terme, et le reste était de l'encaisse ou l'équivalent.

TEXT TABLE I. Summary of Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1970-1979

TABLEAU EXPLICATIF I. Sommaire des principales statistiques sur les caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970-1979

Selected items Données choisies	1960		1965		1970		1971		1972		1973	
	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusteed pension funds - Caisse de pensions en fiducie:												
(a) Contributory - Régimes contributifs	845	2,863	2,086	5,178	2,376	8,897	2,444	10,048	2,326	11,358	2,386	13,049
(b) Non-contributory - Régimes non contributifs	294	720	911	1,363	1,483	2,162	1,502	2,413	1,452	2,692	1,473	3,122
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171
Trust arrangements - Genre de fiducie:												
(a) Corporate trustee - Société de fiducie	906	918	2,306	2,124	2,856	3,984	2,966	4,517	2,857	5,084	2,952	5,928
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	194	2,234	625	3,531	912	5,756	888	6,455	813	7,309	789	8,410
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	3	3	32	224	61	449	64	531	80	615	90	674
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisses de retraite	36	428	34	662	30	870	28	958	28	1,042	28	1,159
Total	1,139	3,583	2,997	6,451	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171
Investment in pooled pension funds - Placements dans des caisses communes	553	102	1,846	428	2,429	798	2,508	894	2,429	979	2,498	1,063
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	11	29	133	32	180	55	199	51	161	55	113	49
Employees covered (in thousands) - Participants (en milliers)	1,001	...	1,467	...	1,771	...	1,901	...	1,919	...	2,050	...
	1974		1975		1976		1977		1978		1979	
	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusteed pension funds - Caisses de pension en fiducie:												
(a) Contributory - Régimes contributifs	2,249	14,752	2,179	16,994	2,110	19,942	2,020	23,384	1,955	27,820	1,909	33,791
(b) Non-contributory - Régimes non contributifs	1,431	3,532	1,443	4,216	1,433	5,292	1,383	6,353	1,347	7,697	1,336	9,412
Total	3,680	18,284	3,622	21,210	3,543	25,234	3,403	29,737	3,302	35,517	3,245	43,203
Trust arrangements - Genre de fiducie:												
(a) Corporate trustee - Société de fiducie	2,821	5,881	2,776	6,693	2,705	7,669	2,574	8,771	2,499	10,814	2,525	13,764
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	736	10,031	736	12,057	731	14,217	728	16,704	712	21,512	656	26,371
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	95	1,266	84	1,242	82	1,987	77	2,785	71	1,707	47	1,457
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisses de retraite	28	1,106	26	1,218	25	1,361	24	1,477	20	1,484	17	1,611
Total	3,680	18,284	3,622	21,210	3,543	25,234	3,403	29,737	3,302	35,517	3,245	43,203
Investment in pooled pension funds - Placements dans des caisses communes	2,407	1,196	2,351	1,206	2,294	1,461	2,184	1,721	2,063	1,883	1,991	1,926
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	95	41	66	30	79	27	72	41	73	114	106	277
Employees covered (in thousands) - Participants (en milliers)	2,307	...	2,416	...	2,667	...	2,757	...	2,824	...	2,964	...

Figure I
Assets of Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1970-1979

Actifs des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970-1979

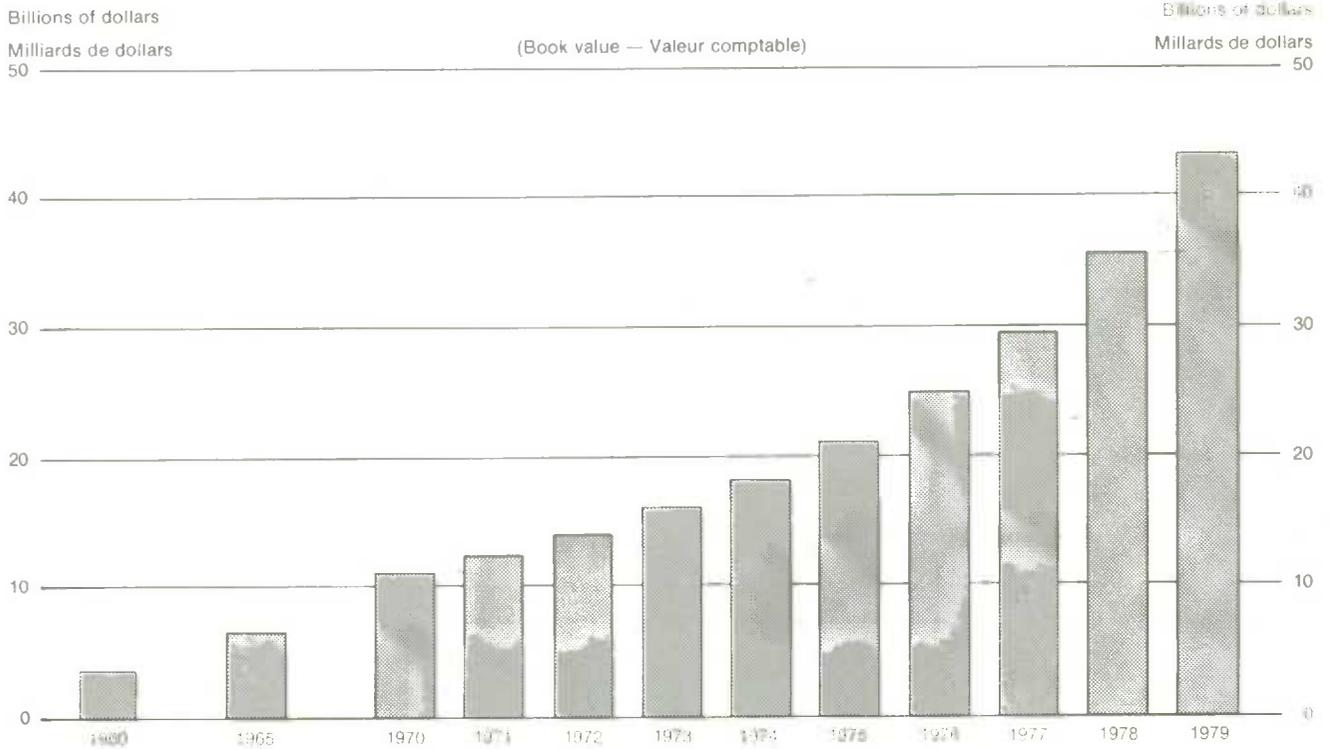
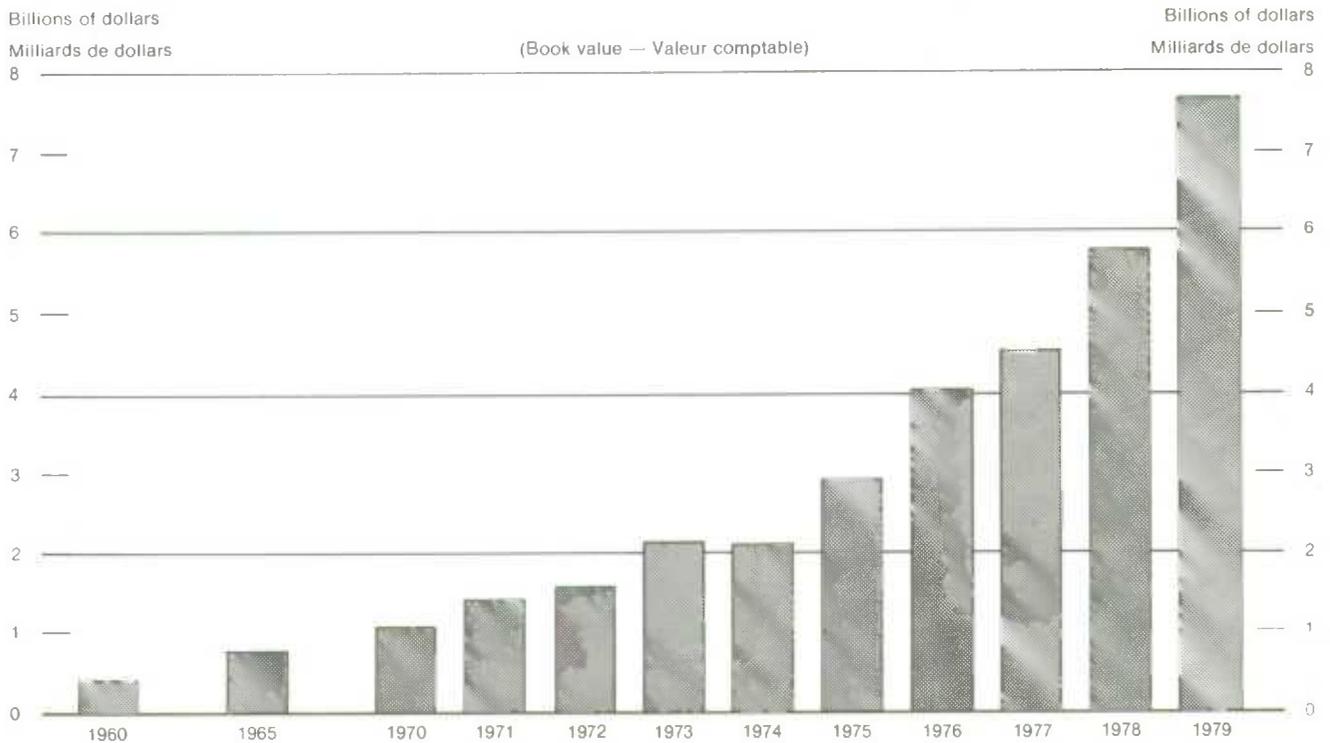


Figure II
Net Growth of Trusteed Pension Funds Assets, 1960, 1965, 1970-1979

Croissance nette de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970-1979

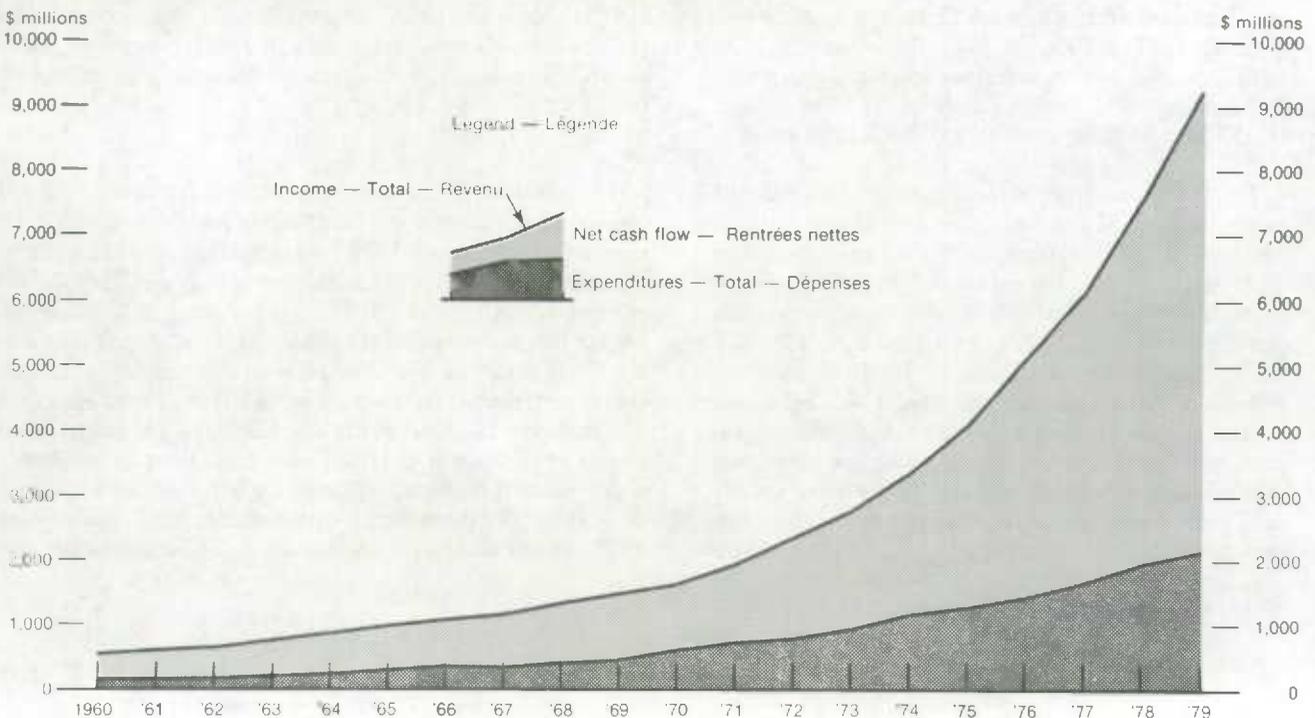


TEXT TABLE II. Summary of Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1970, 1973-1979

TABLEAU EXPLICATIF II. Sommaire du revenu et des dépenses, caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970, 1973-1979

Income and expenditures Revenu et dépenses	1960	1965	1970	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979
millions of dollars – millions de dollars										
Income – Revenu:										
Employer contributions – Contributions des employeurs	230	403	658	1,168	1,417	1,873	2,259	2,722	3,271	3,429
Employee contributions – Cotisations des employés	160	271	396	595	711	854	1,133	1,198	1,409	1,584
Total	390	674	1,054	1,763	2,128	2,727	3,392	3,920	4,680	5,013
Investment income – Revenu de placements	152	306	546	883	1,164	1,326	1,639	2,044	2,571	3,368
Realized profit on sale of securities – Bénéfice réalisé sur la vente de titres	2	11	15	114	49	45	59	93	282	796
Miscellaneous – Divers	6	7	10	20	20	12	14	48	38	46
Total	160	324	571	1,017	1,233	1,383	1,712	2,185	2,891	4,210
Income – Total – Revenu	550	998	1,625	2,780	3,361	4,110	5,104	6,105	7,571	9,223
Expenditures – Dépenses:										
Pension payments out of funds – Versements de pensions puisés dans la caisse	107	197	377	640	754	900	1,037	1,195	1,400	1,625
Cost of pensions purchased – Coût des pensions achetées	5	8	16	50	26	29	35	37	44	70
Cash withdrawals – Retraits en espèces	30	84	110	202	201	175	248	280	380	333
Administration costs – Frais d'administration	1	5	12	20	22	27	32	43	48	62
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	8	2	99	39	99	122	93	117	63	10
Other expenditures – Autres dépenses	2	7	15	6	68	37	9	13	16	48
Expenditures – Total – Dépenses	153	303	629	957	1,170	1,290	1,454	1,685	1,951	2,148

Figure III
Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1960-1979
Revenu et dépenses des caisses de pensions en fiducie, 1960-1979



Income and Expenditures

Theoretically, as pension plans mature with an increasing number of members drawing benefits, funds will eventually be forced to liquidate asset holdings in order to pay such benefits. However, with a net cash flow of over \$7 billion in 1979, pension funds in Canada have a long way to go before it will become necessary to liquidate asset holdings. While the cost of providing benefits and meeting other expenses climbed to over \$2.1 billion in 1979, investment income alone was more than sufficient to meet this cost.

As in previous years, contributions continued to be a major source of income for trustee pension funds. Employees and employers contributed a total of \$5,013 million in 1979, an increase of \$333 million over the previous year. Over two thirds of this total was paid by the employers.

Investment earnings, which have been an important source of income for pension funds over the years, amounted to \$3,368 million during 1979, an increase of nearly \$800 million over the previous year. Bonds, representing both government and corporate obligations, yielded \$1,767 million, accounting for over half the total investment income. Dividends from equity holdings amounted to \$469 million while interest from mortgages yielded \$518 million. Together these provided nearly 30% of total investment earnings. In addition, interest on bank and trust company deposits and on short term investments produced some \$357 million and another \$234 million came from dividends on investment fund holdings.

A significant development in the past two years was the sharp increase in realized profits on the sale of securities. Between 1960 and 1977 such profits had fluctuated from a low of \$2 million in 1960 to a high of \$117 million in 1972. However, in 1978 profits on the sale of securities increased sharply to \$282 million and further escalated to \$796 million in 1979, accounting for nearly 9% of total income.

On the expenditure side, the major charge to the funds was the \$1.6 billion paid out in the form of pensions to retired plan members, an increase of \$225 million over the previous year. This charge accounted for 75% of the total expenditures compared with 71% in 1978. In addition, nearly \$70 million was withdrawn from the funds to purchase pensions from insurance companies on behalf of retired employees, while another \$16 million was paid out to settle death claims. Another significant expenditure of trustee pension funds is the money paid out to plan members who terminate their employment and elect to take a refund of their contri-

Revenus et dépenses

Théoriquement, à mesure qu'augmentera le nombre d'adhérents aux régimes de pensions, les caisses se verront dans l'obligation de puiser à même leur actif les prestations à leur verser. Toutefois, avec des entrées nettes supérieures à \$7 milliards en 1979, les caisses de pensions au Canada sont encore loin de cette éventualité. Bien que le coût des prestations et des autres dépenses soit passé à plus de \$2.1 milliards en 1979, les revenus de placements ont, à eux seuls, largement suffi pour l'absorber.

Comme les années précédentes, les contributions ont continué de représenter une source de revenu importante pour les caisses de pensions en fiducie. Au total, les employeurs et les employés ont contribué \$5,013 millions en 1979, soit \$333 millions de plus qu'en 1978. Plus des deux tiers de ce montant provenaient des employeurs.

Les gains de placements, qui constituent depuis des années une source de revenu importante pour les caisses de pensions, se sont chiffrés à \$3,368 millions en 1979, soit près de \$800 millions de plus que l'année précédente. Les obligations de l'administration publique et des sociétés ont produit \$1,767 millions, intervenant pour plus de la moitié du total des revenus de placements. Les dividendes au titre d'actions se sont élevés à \$469 millions et les intérêts hypothécaires à \$518 millions. Prises ensemble, ces sources représentent près de 30 % du total des revenus de placements. De plus, les intérêts sur des dépôts dans des banques et des sociétés de fiducie ainsi que sur des placements à court terme se sont chiffrés à environ \$357 millions et les dividendes au titre des avoirs placés dans des sociétés de portefeuille, à \$234 millions.

Au cours des deux dernières années, les profits réalisés sur la vente de titres ont monté en flèche. De 1960 à 1977, ils avaient varié entre \$2 millions (1960) et \$117 millions (1972). Mais en 1978, ils ont fait un bon considérable (\$282 millions) pour subir une nouvelle poussée en 1979 (\$796 millions); ils représentent maintenant près de 9 % du revenu total.

Les pensions versées aux adhérents à la retraite, qui ont totalisé \$1.6 milliards, ont constitué la principale dépense des caisses de pensions en 1979 (augmentation de \$225 millions par rapport à 1978). Elles sont intervenues pour 75 % des dépenses totales (71 % en 1978). En outre, environ \$70 millions ont été retirés des caisses et affectés 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 \$16 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 \$263 millions en 1979, ce qui représente une hausse de \$43 millions par rap-

butions in lieu of a deferred pension. These cash withdrawals amounted to \$263 million in 1979, up \$43 million over the previous year. Changes in funding agencies resulted in the transfer of \$35 million to other funding agencies while \$19 million was withdrawn in respect of discontinued plans. Some plans provide for administrative costs to be paid from their funds and in 1979 these charges amounted to \$62 million.

Distribution of Assets

The distribution pattern of trustee pension fund assets showed little change, in relative terms, over the previous year. The proportion of assets held in bonds in 1979 remained virtually the same as in 1978 at 49%. Over \$10.6 billion was held in provincial government bonds and accounted for 50% of total bond holdings, while federal bonds of \$3.8 billion and municipal bonds of \$1.4 billion accounted for another 25%. Investments in corporate bonds of \$5.2 billion accounted for 25% of total bond holdings, a decrease of 3% from the previous year.

The investment of pension funds in equities has steadily increased over the years, reaching a record high of \$8 billion by the end of 1979. However, in relative terms stock holdings declined over the past seven years. Equity investments increased from \$3.9 billion at book value in 1972 to \$8 billion in 1979 while decreasing as a percentage of total assets from 27.8% to 18.5% over the same period.

As in the case of equities, mortgage holdings increased in real terms but declined in relative terms during the year under review. Mortgage investments increased by \$562 million during 1979 to \$5,359 million while decreasing as a percentage of the total assets from 13.5% in 1978 to 12.5% in 1979.

Continuing the trend of recent years, fund managers retained substantial pension fund monies in cash, guaranteed investment certificates and other short-term securities. In 1979 these liquid assets amounted to \$4,368 million, an increase of \$1,262 million over the previous year and eight times the amount held in 1972. In relative terms, cash and short term investments rose from 3.7% of total assets in 1972 to 10.1% in 1979.

Public and Private Sector Funds

Trustee pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies and variations

port à l'année précédente. Les changements de caisse ont provoqué un transfert de \$35 millions dans d'autres organismes de financement, tandis que l'abolition de caisses a entraîné des versements de \$19 millions. Un certain nombre de régimes prévoient l'imputation de frais d'administration sur la caisse; ces frais ont atteint \$62 millions en 1979.

Répartition de l'actif

En termes relatifs, la répartition de l'actif détenu par les caisses de pensions en fiducie n'a pas beaucoup varié par rapport à l'année précédente. En 1979, la proportion de l'actif détenu sous forme d'obligations est demeurée presque la même qu'en 1978 (49%). Les obligations des administrations provinciales se sont chiffrées à plus de \$10.6 milliards et elles sont intervenues pour 50 % de l'avoir total sous forme d'obligations, tandis que les obligations des administrations fédérale (\$3.8 milliards) et municipales (\$1.4 milliard) y comptaient pour 25 %. Les obligations des sociétés (\$5.2 milliards) représentaient également 25 % de l'avoir total sous forme d'obligations, soit 3 % de moins que l'année précédente.

Les placements des caisses de pensions sous forme d'actions ont connu une progression soutenue au fil des années, atteignant un sommet sans précédent de \$8 milliards à la fin de 1979. En termes relatifs cependant, l'avoir sous forme d'actions a diminué au cours des sept dernières années. En effet, ces placements sont passés de \$3.9 milliards (valeur comptable) en 1972 à \$8 milliards en 1979, tandis que leur part de l'actif total est tombée de 27.8 % à 18.5 % au cours de la même période.

Comme dans le cas des actions, l'avoir sous forme d'hypothèques a augmenté en termes réels et diminué en termes relatifs au cours de l'année observée. En 1979, les placements hypothécaires se sont accrus de \$562 millions pour atteindre \$5,359 millions, alors que leur part de l'actif total est passée de 13.5 % en 1978 à 12.5 % en 1979.

Poursuivant la tendance amorcée ces dernières années, les gestionnaires de caisses ont continué de détenir des sommes importantes sous forme d'encaisse, de certificats de placement garantis et d'autres titres à court terme. En 1979, ces liquidités ont totalisé \$4,368 millions, soit \$1,262 millions de plus que l'année précédente et huit fois le montant détenu en 1972. En chiffres relatifs, l'encaisse et les placements à court terme sont passés de 3.7 % de l'actif total en 1972 à 10.1 % en 1979.

Caisses 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

TEXT TABLE III. Summary of Asset Distribution, Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1970, 1973-1979

No.	Assets	Book value									
		Valeur comptable									
		1960		1965		1970		1973		1974	
	\$'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	1,063	6.6	1,196	6.5
2	Mutual and investment funds	29	0.8	32	0.5	55	0.5	49	0.3	41	0.2
3	Investment in segregated funds	..	..	..	..	..	..	146	0.9	200	1.1
	Bonds:										
4	Government of Canada	653	18.2	511	7.8	471	4.3	356	2.2	366	2.0
5	Provincial governments	1,111	31.0	2,014	30.8	2,967	26.8	4,132	25.6	4,550	24.9
6	Municipal, school boards, etc.	382	10.7	647	9.9	761	6.9	761	4.7	797	4.3
7	Other Canadian	609	17.0	1,006	15.4	1,555	14.1	2,432	15.0	2,813	15.4
8	Non-Canadian	2	0.1	4	..	12	0.1	23	0.1	11	0.1
9	Total	2,757	77.0	4,182	63.9	5,766	52.2	7,704	47.6	8,537	46.7
	Stocks:										
10	Canadian, common	208	5.8	791	12.1	2,018	18.2	3,717	23.0	4,069	22.3
11	Canadian, preferred	26	0.7	29	0.4	72	0.7	93	0.6	96	0.5
12	Non-Canadian, common	23	0.7	169	2.6	580	5.3	599	3.7	601	3.3
13	Non-Canadian, preferred	1	..	..	..	10	0.1	12	0.1	7	..
14	Total	258	7.2	989	15.1	2,680	24.3	4,421	27.4	4,773	26.1
	Mortgages:										
15	Insured residential (NHA)	195	5.4	371	5.7	522	4.7	898	5.6	1,072	5.9
16	Conventional	104	2.9	252	3.8	500	4.5	653	4.0	864	4.7
17	Total	299	8.3	623	9.5	1,022	9.2	1,551	9.6	1,936	10.6
18	Real estate and lease-backs	29	0.8	44	0.7	48	0.4	51	0.3	53	0.3
	Miscellaneous:										
19	Cash on hand	65	1.8	103	1.6	136	1.2	161	1.0	302	1.7
20	Guaranteed investment certificates	..	..	18	0.3	110	1.0	164	1.0	126	0.7
21	Other short-term investments	..	..	32	0.5	278	2.5	554	3.4	755	4.1
22	Accrued interest and dividends receivable	32	0.9	56	0.8	90	0.8	143	0.9	169	0.9
23	Accounts receivable	11	0.3	32	0.5	75	0.7	162	1.0	194	1.1
24	Other assets	1	..	2	..	2	..	2	..	2	..
25	Total	109	3.0	243	3.7	691	6.2	1,186	7.3	1,548	8.5
26	Total assets	3,583	100.0	6,541	100.0	11,059	100.0	16,171	100.0	18,284	100.0
	Market value										
	Valeur marchande										
		1961 ¹		1965		1970		1973		1974	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
27	Investment in pooled pension funds	135	3.3	456	6.8	767	7.3	1,085	6.7	1,051	6.4
28	Mutual and investment funds	41	1.0	40	0.6	65	0.6	65	0.4	41	0.3
29	Investment in segregated funds	..	..	..	..	..	..	150	0.9	168	1.0
	Bonds:										
30	Government of Canada	560	13.7	473	7.0	407	3.9	305	1.9	317	1.9
31	Provincial governments	1,270	31.1	1,963	29.2	2,747	26.0	3,929	24.0	4,268	26.1
32	Municipal, school boards, etc.	419	10.3	619	9.2	641	6.1	683	4.2	671	4.1
33	Other Canadian	647	15.8	965	14.4	1,349	12.8	2,243	13.8	2,397	14.7
34	Non-Canadian	9	0.2	4	0.1	10	0.1	20	0.1	8	0.1
35	Total	2,905	71.1	4,024	59.9	5,154	48.9	7,180	44.0	7,661	46.9
	Stocks:										
36	Canadian, common	445	10.9	1,042	15.5	2,223	21.0	4,367	26.8	3,410	20.9
37	Canadian, preferred	17	0.4	29	0.5	67	0.6	83	0.5	69	0.4
38	Non-Canadian, common	67	1.7	223	3.3	541	5.1	590	3.6	468	2.9
39	Non-Canadian, preferred	..	..	1	..	9	0.1	12	0.1	4	..
40	Total	529	13.0	1,295	19.3	2,840	26.8	5,052	31.0	3,951	24.2
	Mortgages:										
41	Insured residential (NHA)	231	5.6	367	5.5	512	4.8	887	5.4	1,040	6.4
42	Conventional	110	2.7	252	3.7	496	4.7	647	4.0	838	5.1
43	Total	341	8.3	619	9.2	1,008	9.5	1,534	9.4	1,878	11.5
44	Real estate and lease-backs	33	0.8	44	0.6	48	0.5	51	0.3	53	0.3
	Miscellaneous:										
45	Cash on hand	42	1.0	103	1.5	136	1.3	161	1.0	302	1.8
46	Guaranteed investment certificates	..	..	18	0.3	110	1.0	164	1.0	126	0.8
47	Other short-term investments	..	..	32	0.5	278	2.6	554	3.4	756	4.6
48	Accrued interest and dividends receivable	36	0.9	55	0.8	90	0.8	143	0.9	169	1.0
49	Accounts receivable	21	0.5	32	0.5	75	0.7	162	1.0	194	1.2
50	Other assets	2	0.1	2	..	3	..	2	..	2	..
51	Total	101	2.5	242	3.6	692	6.4	1,186	7.3	1,549	9.4
52	Total assets	4,085	100.0	6,720	100.0	10,574	100.0	16,303	100.0	16,352	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, 1973-1979

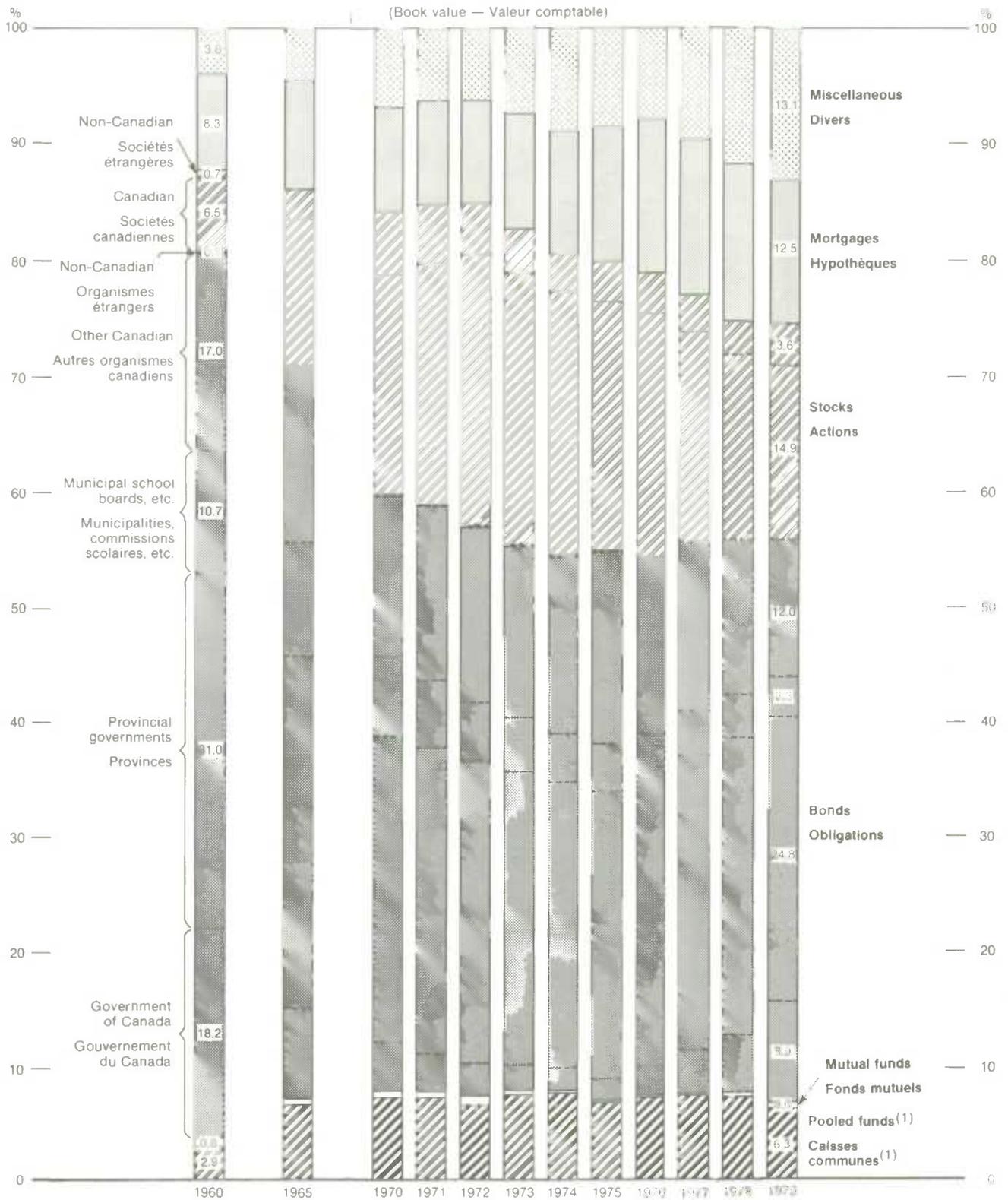
Book value										Éléments d'actif		No
Valeur comptable												
1975		1976		1977		1978		1979				
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%			
1,206	5.7	1,461	5.9	1,721	5.8	1,883	5.4	1,926	4.5	Placements dans des caisses communes		1
30	0.1	27	0.1	41	0.1	114	0.3	277	0.6	Caisses mutuelles et de placement		2
248	1.2	355	1.4	467	1.6	623	1.8	784	1.8	Placements dans des caisses séparées		3
Obligations:												
405	1.9	620	2.5	1,138	3.8	1,805	5.1	3,831	8.9	Gouvernement du Canada		4
5,310	25.0	6,380	25.2	7,664	25.7	9,283	26.0	10,651	24.8	Administrations provinciales		5
876	4.1	966	3.8	1,152	3.9	1,262	3.6	1,441	3.3	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.		6
3,539	16.7	3,887	15.4	4,342	14.6	4,861	13.7	5,199	12.0	Obligations d'autres organismes canadiens		7
16	0.1	10	--	11	--	11	--	14	--	Obligations d'organismes étrangers		8
10,146	47.8	11,863	46.9	14,307	48.0	17,222	48.4	21,136	49.0	Total		9
Actions:												
4,504	21.3	5,239	20.8	5,442	18.2	5,615	15.8	6,361	14.7	Ordinaires, de sociétés canadiennes		10
99	0.5	79	0.3	61	0.2	63	0.2	91	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes		11
704	3.3	894	3.5	911	3.1	1,044	2.9	1,558	3.6	Ordinaires, de sociétés étrangères		12
6	--	1	--	3	--	4	--	6	--	Privilégiées, de sociétés étrangères		13
5,313	25.1	6,213	24.6	6,417	21.5	6,726	18.9	8,016	18.5	Total		14
Hypothèques:												
1,345	6.3	1,961	7.8	2,191	7.4	2,591	7.3	2,917	6.8	Assurées sur l'habitation (LNH)		15
1,126	5.3	1,388	5.5	1,807	6.1	2,206	6.2	2,442	5.7	Ordinaires		16
2,471	11.6	3,349	13.3	3,998	13.5	4,797	13.5	5,359	12.5	Total		17
96	0.5	144	0.6	200	0.7	247	0.7	410	0.9	Immeubles et rétrolocations		18
Divers:												
391	1.9	398	1.6	526	1.8	910	2.6	1,229	2.8	Encaisse et dépôts dans les banques à charte		19
133	0.6	172	0.7	254	0.9	365	1.0	346	0.8	Certificats de placements garantis		20
872	4.1	790	3.1	1,209	4.1	1,831	5.2	2,793	6.5	Autres placements à court terme		21
178	0.8	225	0.9	305	1.0	393	1.1	517	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir		22
123	0.6	232	0.9	289	1.0	403	1.1	398	0.9	Comptes à recevoir		23
3	--	5	--	3	--	3	--	12	--	Autres éléments d'actif		24
1,700	8.0	1,822	7.2	2,586	8.8	3,905	11.0	5,295	12.2	Total		25
21,210	100.0	25,234	100.0	29,737	100.0	35,517	100.0	43,203	100.0	Actif total		26
Market value												
Valeur marchande												
1975		1976		1977		1978		1979				
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%			
1,142	5.7	1,463	6.0	1,737	5.8	1,946	5.3	2,023	4.6	Placements dans des caisses communes		27
32	0.2	37	0.1	43	0.1	128	0.4	310	0.7	Caisses mutuelles et de placement		28
233	1.2	346	1.4	468	1.6	643	1.8	822	1.9	Placements dans les caisses séparées		29
Obligations:												
346	1.8	612	2.5	1,119	3.8	1,717	4.7	3,448	7.8	Gouvernement du Canada		30
4,984	25.1	6,223	25.2	7,589	25.7	9,106	25.3	10,046	22.9	Administrations provinciales		31
739	3.7	873	3.5	1,093	3.7	1,175	3.2	1,237	2.8	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.		32
3,141	15.8	3,752	15.2	4,270	14.5	4,650	12.8	4,636	10.5	Obligations d'autres organismes canadiens		33
14	0.1	9	--	10	--	11	--	14	--	Obligations d'organismes étrangers		34
9,224	46.5	11,469	46.4	14,081	47.7	16,659	46.0	19,381	44.0	Total		35
Actions:												
4,278	21.5	5,103	20.6	5,461	18.5	6,726	18.6	8,818	20.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes		36
81	0.4	70	0.3	59	0.2	64	0.2	109	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes		37
646	3.3	932	3.8	892	3.0	1,129	3.1	1,785	4.0	Ordinaires, de sociétés étrangères		38
4	--	1	--	3	--	4	--	7	--	Privilégiées, de sociétés étrangères		39
5,009	25.2	6,106	24.7	6,415	21.7	7,923	21.9	10,719	24.3	Total		40
Hypothèques:												
1,303	6.6	1,944	7.9	2,196	7.5	2,561	7.1	2,790	6.3	Assurées sur l'habitation (LNH)		41
1,102	5.5	1,384	5.6	1,806	6.1	2,182	6.0	2,354	5.3	Ordinaires		42
2,405	12.1	3,328	13.5	4,002	13.6	4,743	13.1	5,144	11.6	Total		43
96	0.5	144	0.6	202	0.7	253	0.7	413	0.9	Immeubles et rétrolocations		44
Divers:												
391	2.0	398	1.6	526	1.8	910	2.5	1,229	2.8	Encaisse et dépôts dans les banques à charte		45
133	0.7	173	0.7	254	0.9	366	1.0	347	0.8	Certificats de placements garantis		46
872	4.4	790	3.2	1,213	4.1	1,833	5.1	2,798	6.3	Autres placements à court terme		47
178	0.9	225	0.9	305	1.0	393	1.1	517	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir		48
123	0.6	232	0.9	289	1.0	403	1.1	398	0.9	Comptes à recevoir		49
3	--	5	--	3	--	3	--	12	--	Autres éléments d'actif		50
1,700	8.6	1,823	7.3	2,590	8.8	3,908	10.8	5,301	12.0	Total		51
19,841	100.0	24,716	100.0	29,538	100.0	36,203	100.0	44,113	100.0	Actif total		52

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

Figure IV

Percentage Distribution of Assets in Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1970-1979

Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970-1979



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

in asset portfolios are particularly significant between public and private sector funds. For the purpose 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 3,245 trustee funds surveyed in 1979, only 274 were in the public sector. While representing just over 8% of all funds, the public sector funds covered 43% of all members and held just over 50% of the total assets. This heavy concentration of covered employees and asset holdings in the relatively few public sector funds was due to the fact that many of the larger funds were in the public sector. In fact, of the 72 funds with assets in excess of \$100 million in 1979, 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. 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 63.4% of the total assets held by trustee funds in the public sector in 1979, versus only 34.4% 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, varying from 12.6% in the public sector to 24.5% 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 11.0% of total assets compared with 13.9% in the private sector.

Investments in pooled funds of trust companies and segregated funds of insurance companies remained very small in the public sector at less than 2%, but represented nearly 11% of the private sector assets.

The major characteristic differentiating the public and private sector asset portfolios then, was the relatively high proportion of bonds that continued to be held by public sector funds. Moreover, a closer examination of these bonds reveals that in the public

portefeuilles est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Dans la présente publication, sont considérées comme des caisses du secteur public celles qui ont été 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 destinés à servir au versement de prestations aux adhérents.

Des 3,245 caisses en fiducie dénombrées en 1979, 274 seulement appartenaient au secteur public. Même si elles ne représentaient qu'un peu plus de 8% de l'ensemble des caisses, les caisses du secteur public regroupaient 43% de tous les adhérents et détenaient un peu plus de 50% de l'actif total. La forte concentration d'adhérents et de l'actif dans un nombre assez restreint de caisses du secteur public est due au fait que bon nombre des caisses importantes se trouvent dans le secteur public. En effet, sur les 72 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions en 1979, 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. 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 sous forme de graphique.

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 63.4% de l'actif total détenu par les caisses en fiducie du secteur public en 1979, contre seulement 34.4% dans le cas du secteur privé. Inversement, la proportion de l'actif du secteur public détenu sous forme d'actions (12.6%) était de loin inférieure à celle du secteur privé (24.5%). L'écart entre les politiques de placement des deux secteurs est un peu moins évident dans le domaine des hypothèques, où le secteur public détenait 11.0% de son actif total et le secteur privé, 13.9%.

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 (moins de 2%), mais ils représentaient presque 11% de l'actif des caisses du secteur privé.

Ainsi, la principale caractéristique qui distingue le portefeuille du secteur public de celui du secteur privé est la proportion relativement élevée d'obligations qu'ont continué de détenir les caisses du secteur public. De plus, une étude plus approfondie révèle une proportion beaucoup plus forte

TEXT TABLE IV. Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors (Book Value) 1960, 1965, 1970 - 1979

TABLEAU EXPLICATIF IV. Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé (valeur comptable) 1960, 1965, 1970 - 1979

	Bonds		Stocks		Mortgages		Real estate lease-backs and miscellaneous		Pooled funds ¹		Mutual and investment funds		Total	
	Obligations		Actions		Hypothèques		Immeubles rétrolocations et divers		Caisses communes ¹		Caisses mutuelles et de placement			
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Public sector ² - Secteur public ² :														
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
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
1979	13,724	63.4	2,743	12.6	2,379	11.0	2,390	11.0	358	1.6	83	0.4	21,677	100.0
Private sector ³ - Secteur privé ³ :														
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
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
1979	7,412	34.4	5,273	24.5	2,980	13.9	3,314	15.4	2,353	10.9	194	0.9	21,526	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
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
1979	21,136	49.0	8,016	18.5	5,359	12.5	5,704	13.1	2,711	6.3	277	0.6	43,203	100.0

¹ Includes segregated funds.

¹ 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.

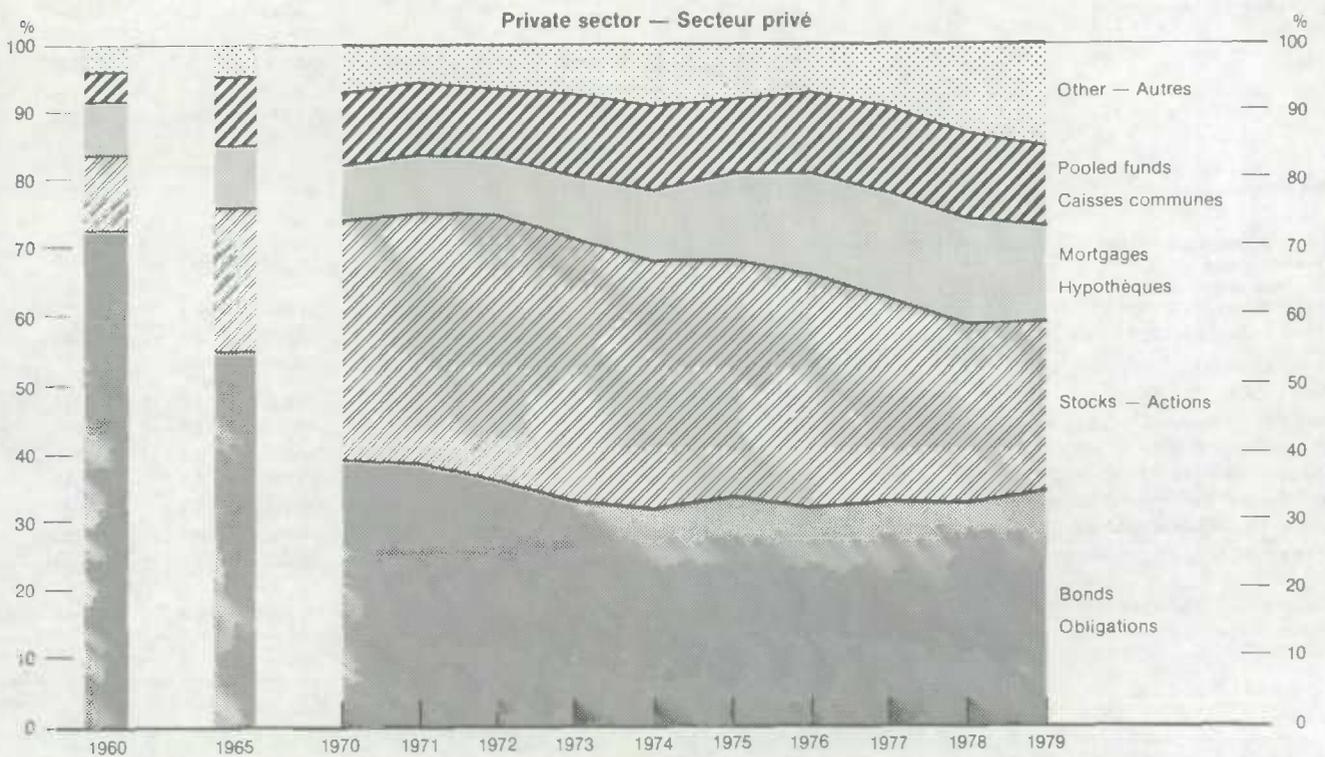
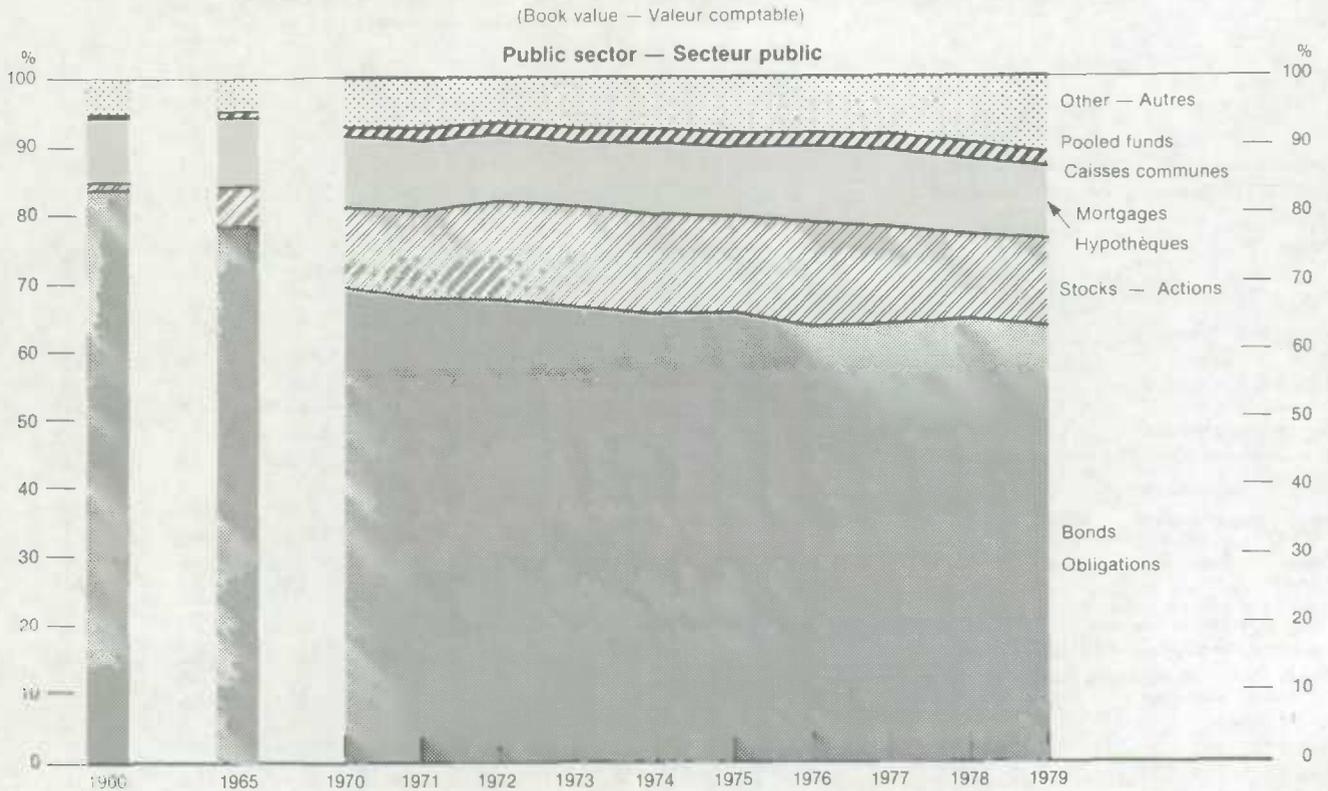
³ Includes the following types of organizations: religious and charitable, trade and employee associations, co-operatives, incorporated and unincorporated businesses and others.

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 Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1960, 1965, 1970-1979

Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé, 1960, 1965, 1970-1979



TEXT TABLE V. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1978 and 1979

TABLEAU EXPLICATIF V. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1978 et 1979

Income Revenu	Public sector Secteur public				Private sector Secteur privé			
	1978		1979		1978		1979	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Employer contributions – Contributions des employeurs	1,579,269	39.3	1,635,210	34.7	1,691,920	47.7	1,794,366	39.9
Employee contributions – Cotisations des employés	1,035,608	25.7	1,165,253	24.6	373,222	10.5	418,453	9.3
Total	2,614,877	65.0	2,800,463	59.3	2,065,142	58.2	2,212,819	49.2
Investment income – Revenu de placements:								
Interest from – Intérêts sur:								
Bonds – Obligations	928,543	23.1	1,146,658	24.3	474,319	13.4	620,472	13.8
Bank or trust company deposits – Dépôts dans les banques ou société de fiducie	16,941	0.4	26,425	0.6	23,427	0.6	43,242	1.0
Mortgages – Hypothèques	183,146	4.6	222,831	4.7	257,910	7.3	295,065	6.6
Short-term investments – Placements à court terme	44,890	1.1	90,021	1.9	96,025	2.7	197,712	4.4
Dividends from – Dividendes sur:								
Canadian common stocks – Actions ordinaires, de sociétés canadiennes	97,753	2.4	162,083	3.4	198,723	5.6	246,604	5.5
Canadian preferred stocks – Actions privilégiées, de sociétés canadiennes	1,785	--	2,258	--	2,473	0.1	3,568	0.1
Foreign common and preferred stocks – Actions ordinaires et privilégiées, de sociétés étrangères	10,115	0.3	17,840	0.4	25,262	0.7	36,934	0.8
Real estate – Immeubles et rétrolocations	11,224	0.3	12,495	0.3	9,049	0.2	9,277	0.2
Pooled mutual and segregated funds – Caisse communes, fonds mutuels, et caisses séparées	27,208	0.7	33,867	0.7	161,994	4.6	200,291	4.4
Other – Autres	--	--	--	--	--	--	--	--
Total	1,321,605	32.9	1,714,478	36.3	1,249,182	35.2	1,653,165	36.8
Realized profit on sale of securities – Bénéfice réalisé sur la vente de titres	57,380	1.4	191,001	4.0	224,990	6.3	605,599	13.5
Other receipts – Autres revenus	28,309	0.7	21,066	0.4	9,229	0.3	24,854	0.5
Total	1,407,294	35.0	1,926,545	40.7	1,483,401	41.8	2,283,618	50.8
Income – Total – Revenu	4,022,171	100.0	4,727,008	100.0	3,548,543	100.0	4,496,437	100.0
Expenditures – Dépenses:								
Pension payments out of fund – Versements de pensions puisés dans la caisse	700,603	71.9	828,225	75.8	695,217	71.2	790,200	74.8
Lump sum settlements in lieu of pension at retirement – Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite	274	--	730	0.1	3,904	0.4	5,525	0.5
Cost of pensions purchased – Coût des pensions achetées	18,979	2.0	16,464	1.5	24,790	2.5	53,064	5.0
Cash withdrawals on – Retraits en espèces:								
Death – Décès	3,853	0.4	4,258	0.4	10,016	1.0	11,673	1.1
Separation – Cessation d'emploi	137,678	14.1	167,871	15.4	82,739	8.5	95,067	9.0
Discontinuation of plan -- Abolition de la caisse	366	0.1	170	--	13,027	1.3	18,882	1.8
Change of funding agency -- Changement de caisse	71,162	7.3	4,657	0.4	61,648	6.3	30,312	2.9
Administration costs – Frais d'administration	19,765	2.0	24,555	2.3	28,168	2.9	37,742	3.6
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	16,499	1.7	4,923	0.5	46,764	4.8	5,182	0.5
Other expenditures – Autres dépenses	4,774	0.5	39,350	3.6	10,822	1.1	9,001	0.8
Expenditures – Total – Dépenses	973,953	100.0	1,091,203	100.0	977,095	100.0	1,056,648	100.0

sector a much greater proportion was held in government bonds than is the case in the private sector. Of the \$13.7 billion invested in bonds in 1979 in the public sector, nearly 86% was held in bonds guaranteed by the three levels of government while only slightly more than 14% was held in bonds of Canadian and foreign corporations. On the other hand, in the private sector, just over 56% of the \$7.4 billion held in bonds was invested in those of the three levels of government and nearly 44% in those of corporations.

Federal Crown corporation funds, though included in the public sector for the purposes of this study, have, as a whole, considerably different asset profiles from other public sector funds. In fact, federal Crown corporations follow investment policies more in line with private industry funds. In 1979, of the \$3.6 billion held by the pension funds of the 16 federal Crown corporations and agencies, 30% was invested in both equities and bonds and nearly 20% in mortgages.

Consequently, removing the federal Crown corporations from the public sector shows up even more the restrictive investment policies to which many public sector funds are subject. Of the \$18.1 billion held by the remaining public sector funds in 1979, nearly 70% was invested in bonds and just 9% in both equities and mortgages.

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 trustee pension funds by membership size group while Tables 11 to 14 provide this information by asset size group.

The number of trustee pension funds, which had reached a high of 4,072 in 1969, had declined to 3,245 by 1979. The decline was most pronounced amongst the funds held for less than five employees. This group of funds in 1969 numbered 1,717 and accounted for 42% of all funds. By 1979, there remained only 456 of these funds and they represented only 14% of all funds. In terms of income, expenditures and assets these small funds accounted for less than 1% of all activity.

As in past years, the number of funds covering 1,000 or more employees continued to increase, reaching 398 in 1979. While these funds accounted for just 12% of all funds, they covered 88% of total membership. These large funds received nearly 90% of the income and held 89% of the assets of all trustee funds.

d'obligations de l'administration publique dans le secteur public que dans le privé. Des \$13.7 milliards détenus sous forme d'obligations dans le secteur public en 1979, presque 86 % étaient imputables à des obligations garanties par les trois paliers de gouvernement, et un peu plus de 14 % seulement à des obligations de sociétés canadiennes ou étrangères. Dans le secteur privé en revanche, les obligations garanties par les trois paliers de gouvernement représentaient un peu plus de 56 % des \$7.4 milliards détenus sous forme d'obligations, et celles des sociétés près de 44 %.

Bien qu'elles soient comprises dans le secteur public aux fins de cette étude, les caisses des sociétés de la Couronne affichent dans l'ensemble un profil très différent de celui des autres caisses du secteur public au chapitre de l'actif. En fait, elles suivent des politiques de placement qui se rapprochent davantage de celles des caisses du secteur privé. En 1979, des \$3.6 milliards détenus par les caisses de pensions des 16 sociétés de la Couronne et organismes fédéraux, 30 % étaient placés sous forme d'actions et d'obligations, et près de 20 % sous forme d'hypothèques.

Ainsi, si l'on retire les sociétés de la Couronne du secteur public, on observe encore plus clairement les politiques de placement restrictives que doivent suivre bon nombre de caisses du secteur public. Des \$18.1 milliards détenus par les autres caisses du secteur public en 1979, presque 70 % ont été placés sous forme d'obligations et tout juste 9 % sous forme d'actions et d'hypothèques.

Caisses de pensions par taille

Les caisses de pensions en fiducie peuvent être mesurées 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, et 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 plus qu'à 3,245 en 1979. Le fléchissement le plus marqué a été observé à l'égard des caisses comptant moins de cinq participants. Celles-ci étaient au nombre de 1,717 en 1969 et représentaient 42 % de l'ensemble des caisses. En 1979, il n'en restait plus que 456, constituant 14 % seulement du total. En termes de revenu, de dépenses et d'actif, ces petites caisses intervenaient pour moins de 1 % de l'activité totale.

Comme par les années passées, le nombre de caisses regroupant 1,000 adhérents ou plus a continué d'augmenter, pour s'établir à 398 en 1979. Ces grandes caisses ne constituaient que 12 % de l'ensemble, mais elles regroupaient 88 % des adhérents. Elles accaparaient presque 90 % du revenu de toutes les caisses en fiducie et détenaient 89 % de l'actif total.

TEXT TABLE VI. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Membership Size Group, 1960, 1965, 1970-1979

Membership size group	1960		1965		1970		1971		1972		1973	
Number of pension funds - Nombre de caisses de pensions												
	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%
	nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
Under 50:												
Under 5	..	..	883	29.5	1,473	38.2	1,321	33.5	1,185	31.4	1,111	28.8
5 - 9	..	..	213	7.1	310	8.0	328	8.3	315	8.3	315	8.2
10-49	..	..	648	21.6	698	18.1	792	20.1	753	19.9	837	21.7
Sub-total	366	32.1	1,744	58.2	2,481	64.3	2,441	61.9	2,253	59.6	2,263	58.7
50- 99	176	15.5	325	10.8	320	8.3	351	8.9	384	10.2	377	9.8
100-199	187	16.4	288	9.6	326	8.4	364	9.2	328	8.7	363	9.4
200-499	187	16.4	318	10.6	330	8.5	362	9.2	373	9.9	384	10.0
500-999	80	7.0	113	3.8	145	3.8	160	4.0	172	4.5	173	4.5
1,000 and over	143	12.6	209	7.0	257	6.7	268	6.8	268	7.1	299	7.6
Total	1,139	100.0	2,997	100.0	3,859	100.0	3,946	100.0	3,778	100.0	3,859	100.0
Income - Revenu												
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:												
Under 5	..	..	20,977	2.1	12,778	0.8	12,900	0.7	13,813	0.6	11,821	0.4
5 - 9	..	..	4,557	0.4	3,500	0.2	3,591	0.2	3,500	0.1	4,275	0.2
10-49	..	..	14,588	1.5	19,395	1.2	22,292	1.1	28,043	1.2	31,687	1.1
Sub-total	5,538	1.0	40,122	4.0	35,673	2.2	38,783	2.0	45,356	1.9	47,783	1.7
50- 99	7,531	1.4	16,189	1.6	19,828	1.2	27,056	1.4	28,859	1.2	32,979	1.2
100-199	14,946	2.7	27,028	2.7	34,558	2.1	41,493	2.1	47,839	2.1	58,576	2.1
200-499	31,112	5.7	58,656	5.9	82,363	5.1	98,435	5.0	123,520	5.3	130,351	4.7
500-999	30,382	5.5	47,560	4.8	85,589	5.3	100,553	5.2	131,570	5.6	145,261	5.3
1,000 and over	460,778	83.7	808,194	81.0	1,367,455	84.1	1,640,069	84.3	1,963,091	83.9	2,365,206	85.1
Total	550,287	100.0	997,749	100.0	1,625,466	100.0	1,946,389	100.0	2,340,235	100.0	2,780,156	100.0
Expenditures - Dépenses												
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:												
Under 5	..	..	811	0.3	18,657	3.0	16,606	2.2	15,283	1.9	20,422	2.1
5 - 9	..	..	439	0.1	3,196	0.5	4,188	0.6	2,991	0.4	3,911	0.4
10-49	..	..	4,509	1.5	9,451	1.5	13,458	1.8	13,383	1.6	19,211	2.0
Sub-total	1,271	0.8	5,759	1.9	31,304	5.0	34,252	4.6	31,657	3.9	43,544	4.5
50- 99	1,368	0.9	5,541	1.8	10,075	1.6	10,961	1.5	15,050	1.9	18,777	2.0
100-199	2,747	1.8	13,858	4.6	13,612	2.1	16,659	2.2	15,111	1.9	21,146	2.2
200-499	6,934	4.5	18,748	6.2	32,667	5.2	47,185	6.3	42,806	5.3	49,045	5.1
500-999	5,779	3.8	11,747	3.9	38,178	6.1	35,342	4.7	56,062	7.0	41,715	4.4
1,000 and over	135,251	88.2	246,873	81.6	503,014	80.0	605,709	80.7	642,051	80.0	783,006	81.8
Total	153,350	100.0	302,526	100.0	628,850	100.0	750,108	100.0	802,737	100.0	957,233	100.0
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)												
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:												
Under 5	..	..	42,621	0.6	111,114	1.0	112,409	0.9	119,814	0.8	102,982	0.6
5 - 9	..	..	10,196	0.2	21,197	0.2	24,305	0.2	23,577	0.2	22,884	0.1
10-49	..	..	63,240	1.0	118,232	1.1	144,086	1.2	154,082	1.1	170,771	1.1
Sub-total	22,426	0.6	116,057	1.8	250,543	2.3	280,800	2.3	297,473	2.1	296,637	1.8
50- 99	31,680	0.9	78,835	1.2	130,113	1.2	256,584	2.1	170,031	1.2	193,331	1.3
100-199	62,939	1.8	150,556	2.3	221,931	2.0	164,365	1.3	262,411	1.9	322,119	2.0
200-499	165,026	4.6	329,231	5.0	556,645	5.0	624,350	5.0	693,893	4.9	789,909	4.9
500-999	146,805	4.1	287,020	4.4	564,047	5.1	649,508	5.2	799,175	5.7	783,508	4.8
1,000 and over	3,153,718	88.0	5,579,233	85.3	9,335,862	84.4	10,485,464	84.1	11,827,064	84.2	13,785,622	85.3
Total	3,582,594	100.0	6,540,932	100.0	11,059,141	100.0	12,461,071	100.0	14,050,047	100.0	16,171,126	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, 1970 - 1979

1974		1975		1976		1977		1978		1979		Groupe de taille de participants
No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	
Number of pension funds - Nombre de caisses de pensions												
nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		
903	24.5	811	22.4	725	20.5	619	18.2	533	16.1	456	14.1	Moins de 50:
309	8.4	287	7.9	267	7.5	256	7.5	261	7.9	245	7.5	Moins de 5
840	22.8	854	23.6	866	24.4	828	24.3	795	24.1	812	25.0	5 - 9
												10-49
2,052	55.7	1,952	53.9	1,858	52.4	1,703	50.0	1,589	48.1	1,513	46.6	Total partiel
371	10.1	381	10.5	389	11.0	386	11.4	384	11.6	389	12.0	50 - 99
357	9.7	348	9.6	348	9.8	343	10.1	349	10.6	345	10.6	100 - 199
409	11.1	426	11.8	413	11.7	426	12.5	426	12.9	424	13.1	200 - 499
176	4.8	176	4.8	182	5.1	177	5.2	179	5.4	176	5.4	500 - 999
315	8.6	339	9.4	353	10.0	368	10.8	375	11.4	398	12.3	1,000 et plus
3,680	100.0	3,622	100.0	3,543	100.0	3,403	100.0	3,302	100.0	3,245	100.0	Total
Income - Revenu												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
11,260	0.3	10,808	0.3	11,109	0.2	10,653	0.2	11,802	0.2	12,674	0.2	Moins de 50:
5,072	0.2	5,207	0.1	5,300	0.1	7,975	0.1	10,008	0.1	8,911	0.1	Moins de 5
33,623	1.0	38,352	0.9	45,218	0.9	47,556	0.8	55,444	0.7	67,293	0.7	5 - 9
												10-49
49,955	1.5	54,367	1.3	61,627	1.2	66,184	1.1	77,254	1.0	88,878	1.0	Total partiel
39,874	1.2	40,116	1.0	46,987	0.9	51,915	0.9	57,757	0.8	70,053	0.8	50 - 99
11,009	1.8	69,776	1.7	86,933	1.7	87,144	1.4	100,226	1.3	130,744	1.4	100 - 199
151,334	4.5	199,482	4.8	214,646	4.2	267,491	4.4	296,304	3.9	345,120	3.7	200 - 499
126,948	4.7	166,940	4.1	203,185	4.0	203,926	3.3	271,321	3.6	323,394	3.5	500 - 999
1,902,083	86.3	3,578,971	87.1	4,490,384	88.0	5,428,206	88.9	6,767,852	89.4	8,265,256	89.6	1,000 et plus
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	9,223,445	100.0	Total
Expenditures - Dépenses												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
12,284	1.0	13,106	1.0	15,111	1.1	17,275	1.0	17,264	0.9	14,702	0.7	Moins de 50:
3,648	0.3	3,883	0.3	4,791	0.3	7,238	0.5	4,804	0.2	3,405	0.2	Moins de 5
19,480	1.7	18,789	1.5	25,188	1.7	20,489	1.2	25,140	1.3	26,052	1.2	5 - 9
												10-49
35,412	3.0	35,778	2.8	45,090	3.1	45,002	2.7	47,208	2.4	44,159	2.1	Total partiel
24,617	2.1	17,079	1.3	19,330	1.3	21,775	1.3	21,809	1.1	29,824	1.4	50 - 99
25,787	2.2	24,733	1.9	31,261	2.2	26,026	1.5	40,892	2.1	54,898	2.5	100 - 199
60,777	5.2	66,101	5.1	73,355	5.0	88,085	5.2	74,312	3.8	83,512	3.9	200 - 499
56,651	4.9	55,454	4.3	56,833	3.9	67,290	4.0	62,286	3.2	68,933	3.2	500 - 999
966,702	82.6	1,090,667	84.6	1,228,213	84.5	1,436,842	85.3	1,704,541	87.4	1,866,525	86.9	1,000 et plus
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	2,147,851	100.0	Total
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
101,755	0.6	97,065	0.5	96,540	0.4	90,470	0.3	94,579	0.2	97,420	0.2	Moins de 50:
26,752	0.1	27,408	0.1	29,909	0.1	50,067	0.1	61,590	0.2	52,177	0.1	Moins de 5
188,650	1.0	214,955	1.0	252,478	1.0	256,666	0.9	279,810	0.8	331,748	0.8	5 - 9
												10-49
317,157	1.7	339,428	1.6	378,927	1.5	397,203	1.3	435,979	1.2	481,345	1.1	Total partiel
199,076	1.1	212,206	1.0	240,975	0.9	265,063	0.9	303,088	0.9	347,009	0.8	50 - 99
344,347	1.9	377,188	1.8	428,268	1.7	469,547	1.6	537,499	1.5	659,405	1.5	100 - 199
509,381	4.8	1,207,061	5.7	1,149,105	4.6	1,379,986	4.6	1,554,405	4.4	1,666,675	3.9	200 - 499
838,778	4.6	903,416	4.2	1,027,318	4.1	1,067,297	3.6	1,397,568	3.9	1,648,977	3.8	500 - 999
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	38,399,977	88.9	1,000 et plus
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	43,203,388	100.0	Total

In 1979 there were 72 funds with assets of over \$100 million including six of over \$1 billion. These 72 funds accounted for 58% of the members and 67% of the income, expenditures and assets. On the other hand, the funds with assets of less than \$1 million, though 1,937 in number and representing 60% 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.

As may be seen in Table 13, the smaller funds tended to invest a high proportion of their assets in the pooled investment funds of trust companies. Funds with assets of less than \$1 million held over 62% of their assets in pooled funds, while funds in the \$1 million to \$5 million size group held 38% in such funds. In sharp contrast, funds with assets of over \$5 million held less than 3% of assets in pooled funds. The larger funds tended to invest heavily in bonds, ranging from 40% of total assets for the \$5 million to \$25 million size group to 54% for funds with assets of over \$100 million. The larger funds also invested a higher proportion of assets in equities and mortgages than did the smaller funds.

Types of Trust Arrangement

The dominant instrument for the funding of pension plan benefits, whether measured in terms of the number of members covered or the volume of assets held, is the trust arrangement. In essence, trustee pension plan funds are held by a corporate trustee (trust company) or by individual trustees (natural persons). 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 "Combinaison 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 "Combinaison 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.

En 1979, il existait 72 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions, dont six où il était supérieur à \$1 milliard. Ces 72 caisses comptaient pour 58% des adhérents et accaparaient 67% du revenu, des dépenses et de l'actif. En revanche, les 1,937 caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million représentaient 60% des caisses observées, mais intervenaient pour moins de 4% des adhérents, moins de 3% des dépenses et moins de 2% du revenu et de l'actif.

Comme le montre le tableau 13, les petites caisses ont tendance à placer une plus forte proportion de leur actif dans les caisses communes des sociétés de fiducie. Les caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million en ont placé plus de 62% dans des caisses communes, tandis que celles dont l'actif variait entre \$1 million et \$5 millions l'ont fait à raison de 38%. À l'opposé, les caisses détenant plus de \$5 millions ont placé moins de 3% de leur actif dans des caisses communes. Les grandes caisses ont tendance à investir davantage sous forme d'obligations; en effet, les proportions en cause variaient entre 40% de l'actif total pour les caisses détenant de \$5 millions à \$25 millions et 54% pour celles détenant plus de \$100 millions. En comparaison des petites caisses, les grandes ont également placé une plus forte proportion de leur actif sous forme d'actions et d'hypothèques.

Genres de fiducie

Le mode fiduciaire est le principal moyen de gestion des régimes de pensions, qu'ils soient mesurés en fonction du nombre d'adhérents ou du volume de l'actif. Essentiellement, les fonds des caisses de pensions en fiducie sont détenus par des fiduciaires constitués (sociétés de fiducie) ou par des fiduciaires individuels (personnes physiques). Au tableau explicatif VII, ces deux genres de fiducie sont répartis 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 "Caisses 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 gestion de retraite soient essentiellement identiques aux fiduciaires individuels mis à part 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 du fiduciaire particulier" sont administrées en partie par un 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.

TEXT TABLE VII. Trusteed Pension Funds and Membership, by Membership Size Group and Type of Trust Arrangement, 1979

TABLEAU EXPLICATIF VII. Caisses de pensions en fiducie et participants, par selon le groupe de taille de participants et le genre de fiducie, 1979

Membership size groupe	Corporate trustee		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Total	
	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members
Groupe de taille de participants	Société de fiducie		Caisses communes		Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants
Under 5 - Moins de 5	48	66	198	389	14		24	
5 - 9	32	201	171	1,092	10		43	
10 - 49	106	2,447	557	13,640	53		1,437	
50 - 99	48	2,978	245	16,750	43		2,878	
100 - 199	64	9,163	175	23,062	52		7,144	
200 - 499	115	34,694	131	38,593	100		31,561	
500 - 999	55	35,797	25	16,041	54		36,371	
1,000 and over - et plus	113	356,165	20	44,441	96		382,292	
Total	581	441,511	1,522	154,008	422		461,750	
	Pension fund society		Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee		Total	
	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members
	Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier			
	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants
Under 5 - Moins de 5	-	-	191	318	5	8	456	805
5 - 9	-	-	29	177	3	20	245	1,533
10 - 49	4	113	89	2,357	3	58	812	20,052
50 - 99	-	-	50	3,378	3	196	389	26,180
100 - 199	1	114	50	6,728	3	360	345	46,571
200 - 499	3	1,048	68	21,704	7	2,246	424	129,846
500 - 999	-	-	38	26,728	4	2,595	176	117,532
1,000 and over - et plus	9	69,480	141	1,662,326	19	106,865	398	2,621,569
Total	17	70,755	656	1,723,716	47	112,348	3,245	2,964,088

While 78% of all trustee pension funds were held by corporate trustees in 1979, they covered only 35% of all members and held less than one third of the total assets. On the other hand, the 656 funds held by individual trustees, though representing just 20% of all funds, covered 58% of all members and held over 60% of the total assets.

Only a handful of funds, 17 in number, used a pension fund society as trustee. These funds covered less than 3% of all members and held less than 4% of the assets of all funds. The 47 funds classified as "Combinaison of corporate trustee and individual trustees" covered about 4% of all members and held 3% of the assets.

The classification of funds by type of funding arrangement does not necessarily indicate how the funds are managed from an investment point of view. Some employers give the trustee complete discretion in the investment of the fund, while others specify the classes of investments to be purchased and permit the trustee to select the specific assets to be bought and sold within the prescribed classes. At the other extreme, the trust agreement may stipulate that the trustee shall buy and sell only those investments selected by the employer. Some employers retain investment managers on staff to direct the investment of the pension fund, while others use the services of outside investment managers.

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 trustee pension plans. Although constituting a comparatively minor portion of pension plans in Canada, trustee 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 trustee funds representing 63% of total contributions made to all private pension plans. Generally, trustee plans tended to be found in larger organizations, whereas most small plans tended to use insurance companies as the funding agency.

Text Table VIII shows the degree to which accumulated assets of private pension plans are concentrated in trustee funds. These data do not include plans

Même si 78 % des caisses de pensions en fiducie étaient détenues par des fiduciaires constitués en 1979, elles ne regroupaient que 35 % de tous les adhérents et détenaient moins du tiers de l'actif total. Par ailleurs, les 656 caisses détenues par des fiduciaires individuels, ne représentant que 20 % de l'ensemble des caisses, comptaient pour 58 % de l'ensemble des adhérents et détenaient plus de 60 % de l'actif total.

Quelques caisses seulement (17) faisaient appel à une société de gestion de retraite. Elles visaient moins de 3 % de tous les adhérents et détenaient moins de 4 % de l'actif total. Les 47 caisses classées sous la rubrique "Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier" regroupaient environ 4 % de l'ensemble des adhérents et détenaient 3 % de l'actif.

Le classement des caisses selon le mode de gestion n'indique pas nécessairement comment elles sont administrées du point de vue des placements. Certains employeurs accordent au fiduciaire un pouvoir discrétionnaire total à l'égard des placements, tandis que d'autres lui imposent certaines catégories de placements et l'autorisent à choisir dans ces catégories données les avoirs de portefeuille à acheter et à vendre. A l'autre extrême, l'entente peut stipuler que le fiduciaire n'achètera et ne vendra que les placements choisis par l'employeur. Certains employeurs comptent parmi leur personnel des gestionnaires chargés des placements de la caisse de pensions, alors que d'autres retiennent les services d'administrateurs de l'extérieur à cet effet.

Importance relative des caisses de pensions en fiducie

Comme en fait état 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 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.

La concentration de l'actif cumulé des régimes de pensions privés dans les caisses en fiducie se dégage du tableau explicatif VIII. Les données ne tiennent pas compte des régi-

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.

mes 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.

TEXT TABLE VIII. Estimated Value of Pension Fund Assets, by Funding Agency, 1970 - 1979

TABLEAU EXPLICATIF VIII. Estimation de l'actif des caisses de pensions, selon l'organisme de placement, 1970 - 1979

Year Année	Funding agency Organisme de placement			Total
	Trusteed Fiducie	Insurance ¹ companies Sociétés ¹ d'assurance	Canadian ¹ Government Annuities Rentes sur ¹ l'Etat	
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	596	38,811
1978	34,894	10,523 ^F	591	46,008 ^F
1979	42,419	12,155 ^P	585	55,159 ^P

¹ Source: (a) Report of Superintendent of Insurance for Canada and Annual Report, Insurance Branch, Ministry of Consumers, Cooperatives and Financial Institutions, province of Quebec, (b) Canadian Government Annuities, Actuarial Services, Employment and Immigration Canada.

¹ Source: a) Rapport du surintendant des assurances du Canada et Rapport annuel, Service des assurances, Ministère des Consommateurs, Cooperatives et Institutions financières, province de Québec, b) Rentes sur l'Etat, services de l'actuariat, Emploi et Immigration Canada.

Pension deposits in segregated funds of insurance companies are included in total in the assets held by insurance companies. The \$784 million, which in 1979 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 1979 all other plans held some \$55.2 billion in assets to provide pension benefits to participating employees. With 77% of this \$55.2 billion being held by trustee funds, the trustee arrangement represents the major repository for pension funds.

Tout dépôt dans une caisse séparée d'une société d'assurance fait partie de l'actif de cette société. Ainsi, en 1979, les fiduciaires de caisses de pensions en fiducie ont déposé \$784 millions dans des caisses séparées tout en les considérant comme partie intégrante de leur actif total; cette somme a été présentée comme un poste distinct de portefeuille de l'actif dans la partie principale de cette publication 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 \$55.2 milliards en 1979 afin de verser des prestations à leurs adhérents. Comme les caisses en fiducie détenaient 77 % de cette somme, on peut affirmer que les régimes de pensions en fiducie constituent les principaux dépositaires des caisses de pensions.



Statistical Tables

Tableaux statistiques



TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1979

TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1979

Selected items Données choisies	Contributory Régimes contributifs	Non-contributory Régimes non contributifs	Total
Trust arrangements – Genre de fiducie:			
(a) Corporate trustee – Société de fiducie:			
Pooled funds – Caisse commune	876	646	1,522
Individually managed – Caisse administrée individuellement	362	219	581
Combination – Combinaison	250	172	422
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier	384	272	656
(c) Combination of (a) and (b) – Combinaison de a) et de b)	21	26	47
(d) Pension fund societies – Sociétés de caisse de retraite	16	1	17
Total	1,909	1,336	3,245
Investment in pooled pension funds – Placement dans des caisses communes			
Mutual and Investment funds – Caisses mutuelles et de placement	1,147	844	1,991
Segregated or pooled funds of an insurance company – Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance	59	47	106
Employees covered – Participants	57	22	79
	2,062,765	901,323	2,964,088

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1979

TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1979

Income and expenditures Revenu et dépenses	Contributory Régimes contributifs	Non-contributory Régimes non contributifs	Total
thousands of dollars – milliers de dollars			
Income – Revenu:			
Employer contributions – Cotisations des employeurs	2,410,113	1,019,463	3,429,576
Employee contributions – Cotisations des employés	1,553,206	30,500	1,583,706
Total	3,963,319	1,049,963	5,013,282
Investment income – Revenu de placements:			
Interest from – Intérêts sur:			
Bonds – Obligations	1,504,551	262,579	1,767,130
Bank or trust company deposits – Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	54,645	15,022	69,667
Mortgages – Hypothèques	405,959	111,937	517,896
Short-term investments – Placements à court terme	183,630	104,103	287,733
Dividends from – Dividendes sur:			
Canadian common stocks – Actions ordinaires de sociétés canadiennes	299,272	109,415	408,687
Canadian preferred stocks – Actions privilégiées de sociétés canadiennes	4,223	1,603	5,826
Foreign common and preferred stocks – Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	37,450	17,324	54,774
Real estate – Biens immobiliers	17,569	4,203	21,772
Pooled, mutual and segregated funds – Fonds communs, mutuels et séparés	144,605	89,553	234,158
Other – Autres	—	—	—
Total	2,651,904	715,739	3,367,643
Realized profit on sale of securities – Bénéfice net sur la vente de titres	531,448	265,152	796,600
Miscellaneous – Divers	41,242	4,678	45,920
Total	3,224,594	985,569	4,210,163
Income – Total – Revenu	7,187,913	2,035,532	9,223,445
Expenditures – Dépenses:			
Pension payments out of funds – Versements de pensions puisés dans la caisse	1,235,630	389,050	1,624,680
Cost of pensions purchased – Coût des pensions achetées	37,179	32,349	69,528
Cash withdrawals on – Retraits en espèces:			
Death – Décès	14,133	1,798	15,931
Separation – Cessation d'emploi	245,945	16,993	262,938
Discontinuation of plan – Abolition de la caisse	8,043	11,009	19,052
Change of funding agency – Changement de caisse	21,947	13,022	34,969
Administration costs – Frais d'administration	45,198	17,099	62,297
Realized loss on sale of securities – Perte nette sur la vente de titres	7,323	2,782	10,105
Other expenditures – Autres dépenses	45,610	2,741	48,351
Expenditures – Total – Dépenses	1,661,008	486,843	2,147,851

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1979

Assets	Contributory		Non-contributory
	Régimes contributifs		Régimes non contributifs
No.	Book value	Market value	Book value
	Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable
thousands of dollars - milliers de dollars			
Investment in pooled pension funds:			
1 Equity fund (stock fund)	234,322	335,623	116,994
2 Fixed income fund (bond fund)	255,795	234,831	177,832
3 Diversified fund	11,365	12,219	13,358
4 Mortgage fund	524,569	501,664	428,089
5 Foreign funds	96,437	108,855	57,323
6 Other funds	3,544	3,779	6,869
7 Total	1,126,032	1,196,971	800,465
8 Mutual and investment funds	193,339	222,497	83,995
9 Segregated or pooled funds of insurance companies	504,073	537,861	280,300
Bonds:			
10 Government of Canada	2,762,219	2,483,393	1,068,231
11 Provincial governments	10,028,762	9,504,132	622,291
12 Municipal, school boards, etc.	1,394,556	1,196,585	46,644
13 Other Canadian	3,882,284	3,458,016	1,316,533
14 Non-Canadian	11,903	11,372	2,362
15 Total	18,079,724	16,653,498	3,056,046
Stocks:			
16 Canadian, common	4,437,961	6,083,499	1,922,994
17 Canadian, preferred	58,885	71,028	32,368
18 Non-Canadian, common	1,098,651	1,252,275	459,032
19 Non-Canadian, preferred	1,700	1,911	4,180
20 Total	5,597,197	7,408,713	2,418,574
Mortgages:			
21 Insured residential (NHA)	2,359,760	2,264,521	557,550
22 Conventional	1,885,732	1,827,949	555,930
23 Total	4,245,492	4,092,470	1,113,480
24 Real estate and lease-backs	262,147	269,726	148,021
Miscellaneous:			
25 Cash on hand	933,756	933,756	295,409
26 Guaranteed investment certificates	143,114	143,514	203,057
27 Other short-term investments	1,922,886	1,927,276	869,753
28 Accrued interest and dividends receivable	411,348	411,348	105,541
29 Accounts receivable	360,432	360,432	37,227
30 Other assets	11,378	11,417	602
31 Total	3,782,914	3,787,743	1,511,589
32 Total assets	33,790,918	34,169,479	9,412,470

TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1979

Non-contributory Régimes non contributifs			Total		Éléments d'actif	
Market value	Book value	Market value				
Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande				
thousands of dollars - milliers de dollars						
					Placement dans des caisses communes:	
165,649	351,316	501,272			Avoir (capital-actions)	1
163,961	433,627	398,792			Fonds de revenu fixé (obligations)	2
14,924	24,723	27,143			Fonds diversifiés	3
408,089	952,658	909,753			Fonds hypothécaires	4
65,368	153,760	174,223			Valeurs étrangères	5
7,737	10,413	11,516			Autres fonds	6
825,728	1,926,497	2,022,699			Total	7
87,586	277,334	310,083			Caisses mutuelles et de placement	8
284,137	784,373	821,998			Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance	9
					Obligations:	
965,141	3,830,450	3,448,534			Gouvernement du Canada	10
841,881	10,651,053	10,046,013			Gouvernements provinciaux	11
40,148	1,441,180	1,236,733			Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
1,177,759	5,198,822	4,635,775			Obligations d'autres organismes canadiens	13
2,385	14,265	13,757			Obligations d'organismes étrangers	14
1,727,514	21,135,770	19,380,812			Total	15
					Actions:	
2,734,677	6,360,955	8,818,176			Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
37,959	91,253	108,987			Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
532,522	1,557,683	1,784,797			Ordinaires, de sociétés étrangères	18
4,786	5,880	6,697			Privilégiées, de sociétés étrangères	19
3,309,944	8,015,771	10,718,657			Total	20
					Hypothèques:	
525,334	2,917,310	2,789,855			Assurées sur l'habitation (LNH)	21
526,599	2,441,662	2,354,548			Ordinaires	22
1,051,933	5,358,972	5,144,403			Total	23
143,749	410,168	413,475			Immeubles et rétrolocations	24
					Divers:	
295,409	1,229,165	1,229,165			Encaisse et dépôts dans les banques à charte	25
202,983	346,171	346,497			Certificats de placements garantis	26
871,103	2,792,639	2,798,379			Autres placements à court terme	27
105,541	516,889	516,889			Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
37,227	397,659	397,659			Comptes à recevoir	29
602	11,980	12,019			Autres éléments d'actif	30
1,812,865	5,294,503	5,300,608			Total	31
9,943,256	43,203,388	44,112,735			Actif total	32

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1979

No.	Income and expenditures	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
		Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite	
		Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Income:									
1	Employer contributions	480,932	38.7	99,421	44.4	669,887	44.4	94,894	30.0
2	Employee contributions	143,630	11.6	36,458	16.3	115,537	7.6	42,469	13.4
3	Total	624,562	50.3	135,879	60.7	785,424	52.0	137,363	43.4
Investment income:									
Interest from:									
4	Bonds	175,735	14.1	-	-	199,557	13.2	57,129	18.1
5	Banks or trust company deposits	8,845	0.7	1,176	0.5	12,906	0.9	10,203	3.2
6	Mortgages	65,691	5.3	-	-	65,657	4.3	41,621	13.1
7	Short-term investments	66,393	5.3	1,991	0.9	60,597	4.0	2,155	0.7
Dividends from:									
8	Canadian common stocks	73,053	5.9	-	-	77,189	5.1	14,102	4.4
9	Canadian preferred stocks	1,187	0.1	-	-	405	-	139	-
10	Foreign common and preferred stocks	11,015	0.9	-	-	9,124	0.6	2,930	0.9
11	Real estate	1,426	0.1	-	-	1,221	0.1	278	0.1
12	Pooled, mutual and segregated funds	23,632	1.9	72,653	32.5	99,237	6.6	1,597	0.5
13	Other	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Total	426,977	34.3	75,820	33.9	525,893	34.8	130,154	41.0
15	Realized profit on sale of securities	182,846	14.7	7,186	3.2	197,818	13.1	49,132	15.5
16	Miscellaneous	9,310	0.7	4,822	2.2	1,462	0.1	367	0.1
17	Total	619,133	49.7	87,828	39.3	725,173	48.0	179,653	56.6
18	Total income	1,243,695	100.0	223,707	100.0	1,510,597	100.0	317,016	100.0
Expenditures:									
19	Pension payments out of fund	206,062	70.4	21,275	33.1	237,234	79.7	59,540	83.8
20	Cost of pensions purchased	17,803	6.1	6,589	10.2	9,289	3.1	-	-
Cash withdrawals on:									
21	Death	5,959	2.0	1,014	1.6	2,184	0.7	526	0.7
22	Separation	33,036	11.3	14,368	22.3	25,569	8.6	8,067	11.3
23	Discontinuation of plan	3,987	1.4	3,917	6.1	2,891	1.0	-	-
24	Change of funding agency	9,187	3.1	11,835	18.4	3,789	1.3	308	0.4
25	Administration costs	10,644	3.6	3,771	5.9	12,205	4.1	1,962	2.8
26	Realized loss on sale of securities	2,717	0.9	327	0.5	2,429	0.8	1	-
27	Other expenditures	3,645	1.2	1,193	1.9	2,110	0.7	744	1.0
28	Total expenditures	293,043	100.0	64,289	100.0	297,700	100.0	71,148	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1979

Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee		Total		Revenu et dépenses	
Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		N ^o
1,978,964	35.2	105,478	35.7	3,429,576	37.2	Revenu:	
1,190,690	21.1	54,922	18.6	1,583,706	17.2	Cotisations des employeurs	1
3,169,654	56.3	160,400	54.3	5,013,282	54.4	Cotisations des employés	2
						Total	3
						Revenu de placements:	
						Intérêts sur:	
1,281,720	22.8	52,989	17.9	1,767,130	19.2	Obligations	4
35,231	0.6	1,306	0.4	69,667	0.8	Dépôts dans des banques ou société de fiducie	5
330,275	5.9	14,652	5.0	517,896	5.6	Hypothèques	6
140,659	2.5	15,938	5.4	287,733	3.1	Placements à court terme	7
						Dividendes sur:	
232,406	4.1	11,937	4.0	408,687	4.4	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	8
3,741	0.1	354	0.1	5,826	0.1	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	9
29,873	0.5	1,832	0.6	54,774	0.6	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10
17,944	0.3	903	0.3	21,772	0.2	Biens immobiliers	11
22,156	0.4	14,883	5.0	234,158	2.5	Fonds communs, mutuels et séparés	12
-	-	-	-	-	-	Autres	13
2,094,005	37.2	114,794	38.7	3,367,643	36.5	Total	14
339,069	6.0	20,549	6.9	796,600	8.6	Bénéfice sur la vente de titres	15
29,796	0.5	163	0.1	45,920	0.5	Divers	16
2,462,870	43.7	135,506	45.7	4,210,163	45.6	Total	17
5,632,524	100.0	295,906	100.0	9,223,445	100.0	Revenu total	18
						Dépenses:	
1,045,536	77.5	55,033	76.8	1,624,680	75.7	Versements de pensions puisés dans la caisse	19
33,035	2.4	2,812	3.9	69,528	3.2	Coût des pensions achetées	20
						Retraits en espèce sur:	
5,597	0.4	651	0.9	15,931	0.7	Décès	21
173,764	12.9	8,134	11.3	262,938	12.2	Cessation d'emploi	22
6,029	0.4	2,228	3.1	19,052	0.9	Abolition de la caisse	23
9,580	0.7	270	0.4	34,969	1.6	Changement de caisse	24
32,019	2.4	1,696	2.4	62,297	2.9	Frais d'administration	25
4,466	0.3	165	0.2	10,105	0.5	Perte nette sur la vente de titres	26
29,937	3.0	719	1.0	48,351	2.3	Autres dépenses	27
1,349,963	100.0	71,708	100.0	2,147,851	100.0	Total des dépenses	28

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1979

Assets	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society		
	Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite		
	Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes				
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Investment in pooled pension funds:									
1	Equity fund (stock fund)	-	-	231,736	22.9	49,088	0.7	-	-
2	Fixed income fund (bond fund)	-	-	354,415	34.9	64,139	0.9	-	-
3	Diversified fund	-	-	19,699	1.9	5,015	0.1	-	-
4	Mortgage fund	-	-	296,954	29.3	593,173	8.6	13,838	0.9
5	Foreign funds	-	-	30,230	3.0	115,507	1.7	-	-
6	Other funds	-	-	8,889	0.9	1,524	-	-	-
7	Total	-	-	941,923	92.9	828,446	12.0	13,838	0.9
8	Mutual and investment funds	135,801	2.3	-	-	64,914	0.9	7,433	0.5
9	Segregated or pooled funds of insurance companies	162,515	2.8	7,500	0.7	357,156	5.2	-	-
Bonds:									
10	Government of Canada	649,632	11.2	-	-	761,482	11.0	198,015	12.3
11	Provincial government	375,748	6.4	-	-	457,466	6.6	130,197	8.1
12	Municipal, school boards, etc.	101,037	1.7	-	-	61,154	0.9	64,412	4.0
13	Other Canadian	1,004,593	17.3	-	-	1,006,908	14.5	281,286	17.4
14	Non-Canadian	2,735	-	-	-	2,057	-	100	-
15	Total	2,133,745	36.6	-	-	2,289,067	33.0	674,010	41.8
Stocks:									
16	Canadian, common	1,313,367	22.6	-	-	1,403,463	20.3	246,129	15.3
17	Canadian, preferred	20,352	0.3	-	-	11,977	0.2	1,110	0.1
18	Non-Canadian, common	312,262	5.4	-	-	263,309	3.8	87,269	5.4
19	Non-Canadian, preferred	734	-	-	-	3,930	0.1	-	-
20	Total	1,646,715	28.3	-	-	1,682,679	24.4	334,508	20.8
Mortgages:									
21	Insured residential (NHA)	188,992	3.2	-	-	302,073	4.4	106,615	6.6
22	Conventional	456,329	7.8	-	-	357,869	5.2	334,877	20.7
23	Total	645,321	11.0	-	-	659,942	9.6	441,492	27.3
24	Real estate and lease-backs	87,187	1.5	-	-	22,935	0.3	8,369	0.5
Miscellaneous:									
25	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	187,962	3.2	31,344	3.1	237,531	3.4	75,770	4.7
26	Guaranteed investment certificates	112,161	1.9	18,041	1.8	127,047	1.8	1,804	0.1
27	Other short-term investments	623,985	10.8	6,886	0.7	555,670	8.0	18,721	1.2
28	Accrued interest and dividends receivable	64,137	1.1	3,353	0.3	77,121	1.1	17,690	1.1
29	Accounts receivable	21,488	0.4	4,793	0.5	19,618	0.3	17,704	1.1
30	Other assets	7,397	0.1	141	-	103	-	15	-
31	Total	1,017,130	17.5	64,558	6.4	1,017,090	14.6	131,704	8.2
32	Total assets	5,828,414	100.0	1,013,981	100.0	6,922,229	100.0	1,611,354	100.0

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiduciaire, 1979

Individual trustee		Combinaison de société de fiduciaire et de fiduciaire particulier		Total		Éléments d'actif	
Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiduciaire et de fiduciaire particulier		Total		Éléments d'actif	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		N ^o
						Placements dans des caisses communes:	
-	-	70,492	4.8	351,316	0.8	Avoir (capital-actions)	1
-	-	15,073	1.0	433,627	1.0	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
-	-	9	--	24,723	0.1	Fonds diversifiés	3
-	-	48,693	3.3	952,658	2.2	Fonds hypothécaires	4
-	-	8,023	0.6	153,760	0.4	Valeurs étrangères	5
-	-	-	-	10,413	--	Autres fonds	6
-	-	142,290	9.7	1,926,497	4.5	Total	7
66,824	0.3	2,362	0.2	277,334	0.6	Caisses mutuelles et de placement	8
226,933	0.9	30,269	2.1	784,373	1.8	Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance	9
						Obligations:	
2,095,627	7.9	125,694	8.6	3,830,450	8.9	Gouvernement du Canada	10
9,540,542	36.1	147,100	10.1	10,651,053	24.8	Gouvernements provinciaux	11
1,126,454	4.3	88,123	6.0	1,441,180	3.3	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
3,616,355	9.9	289,680	19.9	5,198,822	12.0	Obligations d'autres organismes canadiens	13
9,359	--	14	--	14,265	--	Obligations d'organismes étrangers	14
15,388,337	58.2	650,611	44.6	21,135,770	49.0	Total	15
						Actions:	
3,195,802	12.1	202,194	13.9	6,360,955	14.7	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
50,170	0.2	7,644	0.5	91,253	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
851,092	3.2	43,751	3.0	1,557,683	3.6	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
638	--	578	--	5,880	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	19
4,097,702	15.5	254,167	17.4	8,015,771	18.5	Total	20
						Hypothèques:	
2,210,838	8.4	108,792	7.5	2,917,310	6.8	Assurées sur l'habitation (LNH)	21
1,241,332	4.7	51,255	3.5	2,441,662	5.7	Ordinaires	22
3,452,170	13.1	160,047	11.0	5,358,972	12.5	Total	23
280,675	1.1	11,002	0.8	410,168	0.9	Immeubles et rétrolocations	24
						Divers:	
657,218	2.5	39,340	2.7	1,229,165	2.8	Encaisse dans les banques à charte, et dépôts dans une société de fiduciaire	25
76,697	0.3	10,421	0.7	346,171	0.8	Certificats de placement garantis	26
1,452,426	5.5	134,951	9.3	2,792,639	6.5	Autres placements à court terme	27
336,020	1.3	18,568	1.3	516,889	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
331,226	1.3	2,830	0.2	397,659	0.9	Comptes à recevoir	29
4,265	--	59	--	11,980	--	Autres éléments d'actif	30
2,857,852	10.9	206,169	14.2	5,294,503	12.2	Total	31
26,370,493	100.0	1,456,917	100.0	43,203,388	100.0	Actif total	32

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1979

Assets	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society		
	Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite		
	Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes				
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Investment in pooled pension funds:									
1	Equity fund (stock fund)	-	-	331,314	30.7	68,758	0.9	-	-
2	Fixed income fund (bond fund)	-	-	326,195	30.2	58,813	0.8	-	-
3	Diversified fund	-	-	21,601	2.0	5,532	0.1	-	-
4	Mortgage fund	-	-	288,095	26.6	563,617	7.8	11,982	0.7
5	Foreign funds	-	-	34,000	3.1	131,435	1.8	-	-
6	Other funds	-	-	8,983	0.8	2,533	--	-	-
7	Total	-	-	1,010,188	93.4	830,688	11.4	11,982	0.7
8	Mutual and investment funds	143,618	2.3	-	-	74,691	1.0	10,013	0.6
9	Segregated or pooled funds of insurance companies	171,493	2.8	7,889	0.7	374,403	5.2	-	-
Bonds:									
10	Government of Canada	588,636	9.6	-	-	689,986	9.5	171,785	10.7
11	Provincial government	328,725	5.4	-	-	400,143	5.5	110,858	6.9
12	Municipal, school boards, etc.	90,572	1.5	-	-	53,626	0.7	55,540	3.5
13	Other Canadian	905,637	14.9	-	-	900,293	12.4	244,168	15.2
14	Non-Canadian	2,631	--	-	-	2,068	--	116	--
15	Total	1,916,201	31.4	-	-	2,046,116	28.1	582,467	36.3
Stocks:									
16	Canadian, common	1,777,271	29.1	-	-	1,956,500	27.1	341,177	21.2
17	Canadian, preferred	24,114	0.4	-	-	13,920	0.2	1,167	0.1
18	Non-Canadian, common	357,537	5.8	-	-	285,648	3.9	97,666	6.1
19	Non-Canadian, preferred	1,033	--	-	-	4,513	0.1	-	-
20	Total	2,159,955	35.3	-	-	2,260,581	31.3	440,010	27.4
Mortgages:									
21	Insured residential (NHA)	191,338	3.1	-	-	285,838	3.9	102,415	6.4
22	Conventional	443,446	7.2	-	-	338,511	4.7	320,274	19.9
23	Total	634,784	10.3	-	-	624,349	8.6	422,689	26.3
24	Real estate and lease-backs	82,705	1.3	-	-	24,070	0.3	8,327	0.5
Miscellaneous:									
25	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	187,962	3.1	31,344	2.9	237,531	3.3	75,770	4.7
26	Guaranteed investment certificates	113,088	1.8	18,060	1.7	126,359	1.7	1,805	0.1
27	Other short-term investments	626,187	10.2	6,779	0.6	555,950	7.7	18,722	1.2
28	Accrued interest and dividends receivable	64,137	1.0	3,353	0.3	77,121	1.1	17,690	1.1
29	Accounts receivable	21,488	0.4	4,793	0.4	19,618	0.3	17,704	1.1
30	Other assets	7,397	0.1	141	--	136	--	15	--
31	Total	1,020,259	16.6	64,470	5.9	1,016,715	14.1	131,706	8.2
32	Total assets	6,129,015	100.0	1,082,547	100.0	7,251,613	100.0	1,607,194	100.0

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1979

Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee		Total		Éléments d'actif	N ^o
Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes:	
--	--	101,200	6.8	501,272	1.1	Avoir (capital-actions)	1
--	--	13,784	0.9	398,792	0.9	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
--	--	10	--	27,143	0.1	Fonds diversifiés	3
--	--	46,059	3.1	909,753	2.1	Fonds hypothécaires	4
--	--	8,788	0.6	174,223	0.4	Valeurs étrangères	5
--	--	--	--	11,516	--	Autres fonds	6
--	--	169,841	11.4	2,022,699	4.6	Total	7
79,086	0.3	2,675	0.2	310,083	0.7	Caisses mutuelles et de placement	8
238,266	0.9	29,947	2.0	821,998	1.9	Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance	9
						Obligations:	
1,883,756	7.1	114,371	7.7	3,448,534	7.8	Gouvernement du Canada	10
9,070,716	34.2	135,571	9.1	10,046,013	22.9	Gouvernements provinciaux	11
966,266	3.6	70,729	4.7	1,236,733	2.8	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
2,728,512	8.8	257,165	17.2	4,635,775	10.5	Obligations d'autres organismes canadiens	13
8,928	--	14	--	13,757	--	Obligations d'organismes étrangers	14
14,288,178	53.7	577,850	38.7	19,380,812	44.0	Total	15
						Actions:	
4,457,209	16.8	286,019	19.2	8,818,176	20.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
59,783	0.2	10,003	0.7	108,987	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
996,611	3.8	47,335	3.2	1,784,797	4.0	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
617	--	534	--	6,697	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	19
5,514,220	20.8	343,891	23.1	10,718,657	24.3	Total	20
						Hypothèques:	
2,109,073	7.9	101,191	6.8	2,789,855	6.3	Assurées sur l'habitation (LNH)	21
1,202,867	4.5	49,450	3.3	2,354,548	5.3	Ordinaires	22
3,311,940	12.4	150,641	10.1	5,144,403	11.6	Total	23
287,371	1.1	11,002	0.7	413,475	0.9	Immeubles et rétrolocations	24
						Divers:	
657,218	2.5	39,340	2.6	1,229,165	2.8	Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie	25
76,862	0.3	10,323	0.7	346,497	0.8	Certificats de placements garantis	26
1,455,596	5.5	135,145	9.1	2,798,379	6.3	Autres placements à court terme	27
336,020	1.3	18,568	1.2	516,889	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
331,226	1.2	2,830	0.2	397,659	0.9	Comptes à recevoir	29
4,271	--	59	--	12,019	--	Autres éléments d'actif	30
2,861,193	10.8	206,265	13.8	5,300,608	12.0	Total	31
26,550,254	100.0	1,492,112	100.0	44,112,735	100.0	Actif total	32

TABLE 7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1979

Selected items No.	Municipalities and municipal enterprises	Provincial Crown corporations and government agencies	Federal Crown corporations and government agencies	Educational	Health	Religious and charitable
	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)	Enseignement	Santé	Sociétés religieuses et de bienfaisance
Trusteed pension funds:						
1 (a) Contributory	120	40	10	66	17	52
2 (b) Non-contributory	4	9	6	2	—	11
3 Total	124	49	16	68	17	63
Trust arrangements:						
(a) Corporate trustee:						
4 Pooled funds	31	6	1	18	6	17
5 Individually managed	12	7	5	17	4	6
6 Combination	11	5	—	14	3	6
7 (b) Individual trustee	64	30	9	17	4	33
8 (c) Combination of (a) and (b)	4	1	1	2	—	—
9 (d) Pension fund societies	2	—	—	—	—	1
10 Total	124	49	16	68	17	63
11 Employees covered	288,893	461,290	132,466	313,075	92,907	14,740

TABLEAU 7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1979

Trade and employee associations	Co-operatives	Industry	Other	Total	Données choisies	Nº
Associations syndicales	Coopératives	Industrie	Autres	Total		
					Caisses de pensions en fiducie:	
39	31	1,522	12	1,909	a) Régimes contributifs	1
21	5	1,272	6	1,336	b) Régimes non contributifs	2
60	36	2,794	18	3,245	Total	3
					Genre de fiducie:	
					a) Société de fiducie:	
31	10	1,389	13	1,522	Caisse commune	4
4	12	514	—	581	Caisses administrée individuel- lement	5
7	1	372	3	422	Combinaison	6
17	11	469	2	656	b) Fiduciaire particulier	7
1	1	37	—	47	c) Combinaison de a) et b)	8
—	1	13	—	17	d) Sociétés de caisse de retraite	9
60	36	2,794	18	3,245	Total	10
3,509	23,852	1,632,248	1,108	2,964,088	Participants	11

TABLE 8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1979

No.	Income and expenditures	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		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)	%	Enseignement	%	Santé	%	Sociétés religieuses et de bienfaisance	%
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income:													
1	Employer contributions	377,214	34.1	326,325	27.7	305,023	38.9	536,239	38.7	90,409	33.5	14,976	29.4
2	Employee contributions	273,558	24.7	383,970	32.5	125,010	15.9	322,885	23.3	59,829	22.3	6,962	13.7
3	Total	650,772	58.8	710,295	60.2	430,033	54.8	859,124	62.0	150,238	55.8	21,938	43.1
Investment income:													
Interest from:													
4	Bonds	340,210	30.6	265,528	22.5	88,441	11.3	405,670	29.4	46,809	17.4	13,409	26.4
5	Bank or trust company deposits	6,945	0.6	5,950	0.5	374	--	12,399	0.9	757	0.3	501	1.0
6	Mortgages	44,568	4.0	73,562	6.2	63,169	8.1	22,795	1.6	18,738	7.0	4,192	8.2
7	Short-term investments	13,851	1.3	17,346	1.5	40,851	5.2	12,695	0.9	5,279	2.0	888	1.7
Dividends from:													
8	Canadian common stocks	11,131	1.0	68,801	5.8	51,528	6.6	14,922	1.1	15,702	5.8	2,735	5.4
9	Canadian preferred stocks	188	--	869	0.1	939	0.1	261	--	1	--	101	0.2
10	Foreign common and preferred stocks	2,810	0.3	3,248	0.3	7,588	1.0	1,966	0.1	2,228	0.8	463	0.9
11	Real estate	1,747	0.2	89	--	7,908	1.0	2,674	0.2	77	--	2	--
12	Pooled, mutual and segregated funds	11,268	1.0	1,215	0.1	4,027	0.5	14,146	1.0	3,211	1.2	604	1.2
13	Other	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
14	Total	432,718	39.0	436,608	37.0	264,825	33.8	487,528	35.2	92,802	34.5	22,895	45.0
15	Realized profit on sale of securities	17,682	1.6	27,731	2.3	88,531	11.3	30,938	2.2	26,119	9.7	5,002	9.8
16	Miscellaneous	6,646	0.6	6,044	0.5	690	0.1	7,680	0.6	6	--	1,051	2.1
17	Total	457,046	41.2	470,383	39.8	354,046	45.2	526,146	38.0	118,927	44.2	28,948	56.9
18	Total income	1,107,818	100.0	1,180,678	100.0	784,079	100.0	1,385,270	100.0	269,165	100.0	50,886	100.0
Expenditures:													
19	Pension payments out of funds	165,751	71.1	141,851	70.0	204,238	80.3	296,052	84.6	21,062	41.2	13,517	82.2
20	Cost of pensions purchased	5,831	2.5	917	0.5	--	--	3,617	1.0	6,100	11.9	89	0.5
Cash withdrawals on:													
21	Death	953	0.4	561	0.3	29	--	2,487	0.7	227	0.4	101	0.6
22	Separation	46,310	19.9	54,154	26.6	15,577	6.1	34,314	9.9	17,517	34.1	1,163	7.1
23	Discontinuation of plan	--	--	111	0.1	--	--	58	--	--	--	13	0.1
24	Change of funding agency	3	--	126	0.1	181	0.1	126	--	4,223	8.2	4	--
25	Administration costs	7,989	3.4	2,285	1.1	3,507	1.4	8,604	2.5	2,169	4.2	1,375	8.3
26	Realized loss on sale of securities	2,829	1.2	924	0.5	304	0.1	867	0.2	--	--	39	0.2
27	Other expenditures	3,418	1.5	1,533	0.8	30,524	12.0	3,874	1.1	--	--	168	1.0
28	Total expenditures	233,084	100.0	202,462	100.0	254,360	100.0	349,999	100.0	51,298	100.0	16,469	100.0

TABLEAU 8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1979

Trusts and employee associations		Co-operatives		Industry		Other		Total		Revenu et dépenses		N ^o
Associations syndicales		Coopératives		Industrie		Autres						
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
4,585	49.6	17,793	29.0	1,756,157	40.2	855	42.5	3,429,576	37.2	Revenu:		
1,124	12.2	16,611	27.0	393,413	9.0	344	12.0	1,583,706	17.2	Cotisations des employeurs		1
5,709	61.8	34,404	56.0	2,149,570	49.2	1,199	59.5	5,013,282	54.4	Cotisations des employés		2
										Total		3
										Revenu de placements:		
										Intérêts sur:		
742	8.0	9,630	15.7	596,599	13.6	92	4.6	1,767,130	19.2	Obligations		4
189	2.0	476	0.8	42,035	1.0	41	2.0	69,667	0.8	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie		5
62	0.7	6,102	9.9	284,687	6.5	21	1.0	517,896	5.6	Hypothèques		6
439	4.8	3,351	5.5	193,028	4.4	5	0.2	287,733	3.1	Placements à court terme		7
										Dividendes sur:		
67	0.7	1,814	3.0	241,964	5.5	23	1.1	408,687	4.4	Actions ordinaires de sociétés canadiennes		8
82	0.6	199	0.3	3,216	0.1	-	-	5,826	0.1	Actions privilégiées de sociétés canadiennes		9
6	0.1	233	0.4	36,232	0.8	-	-	54,774	0.6	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères		10
-	-	17	--	9,258	0.2	-	-	21,772	0.2	Biens immobiliers		11
1,810	19.6	1,889	3.1	195,374	4.5	614	30.5	234,158	2.5	Fonds communs, mutuels et séparés		12
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Autres		13
3,367	36.5	23,711	38.7	1,602,393	36.6	796	39.4	3,367,643	36.5	Total		14
157	1.7	3,210	5.2	597,207	13.7	23	1.1	796,600	8.6	Bénéfice réalisé sur la vente de titre		15
-	-	37	0.1	23,766	0.5	-	-	45,920	0.5	Divers		16
3,524	38.2	26,958	44.0	2,223,366	50.8	819	40.5	4,210,163	45.6	Total		17
9,233	100.0	61,362	100.0	4,372,936	100.0	2,018	100.0	9,223,445	100.0	Revenu total		18
										Dépenses:		
966	54.9	5,636	49.4	775,388	75.5	219	32.1	1,624,680	75.7	Versements de pensions puisés dans la caisse		19
69	3.9	151	1.3	52,641	5.1	113	16.5	69,528	3.2	Coût des pensions achetées		20
										Retraits en espèces sur:		
-	-	302	2.6	11,238	1.1	33	4.8	15,931	0.7	Décès		21
301	17.1	4,406	38.6	89,092	8.7	104	15.2	262,938	12.2	Cessation d'emploi		22
-	-	-	-	18,870	1.8	-	-	19,052	0.9	Abolition de la caisse		23
15	0.9	328	2.9	29,790	2.9	173	25.3	34,969	1.6	Changement de caisse		24
189	16.5	588	5.2	35,462	3.5	29	4.2	62,297	2.9	Frais d'administration		25
15	0.9	-	-	5,115	0.5	12	1.8	10,105	0.5	Perte subies sur la vente de titre		26
101	5.8	2	--	8,730	0.9	1	0.1	48,351	2.3	Autres dépenses		27
1,756	100.0	11,413	100.0	1,026,326	100.0	684	100.0	2,147,851	100.0	Total des dépenses		28

TABLE 9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1979

Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
	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)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bienfaisance	
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:												
1 Equity fund (stock fund)	55,555	1.0	5,500	0.1	23	--	9,148	0.1	1,134	0.1	1,559	0.5
2 Fixed income fund (bond fund)	9,771	0.2	6,549	0.1	--	--	5,757	0.1	5,163	0.4	2,942	1.0
3 Diversified fund	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4 Mortgage fund	28,704	0.5	2,499	--	1,337	--	46,110	0.7	18,210	1.5	3,328	1.1
5 Foreign funds	5,323	0.1	208	--	--	--	13,681	0.2	1,845	0.2	279	0.1
6 Other funds	190	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
7 Total	99,543	1.8	14,756	0.2	1,360	--	74,696	1.1	26,352	2.2	8,108	2.7
8 Mutual and investment funds	47,374	0.9	--	--	--	--	25,736	0.4	10,228	0.9	--	--
9 Segregated or pooled funds of insurance companies	39,445	0.7	--	--	19,115	0.5	82,543	1.3	--	--	--	--
Bonds:												
10 Government of Canada	238,498	4.4	473,811	9.1	376,792	10.5	228,650	3.7	136,213	11.4	37,878	12.8
11 Provincial government	2,428,661	44.9	2,132,468	40.8	222,926	6.2	4,213,865	67.5	118,351	9.9	28,590	9.7
12 Municipal, school boards, etc.	813,540	15.1	195,668	3.7	43,904	1.2	122,814	2.0	12,158	1.0	19,796	6.7
13 Other Canadian	449,416	8.3	481,563	9.2	456,111	12.7	324,945	5.2	245,981	20.6	74,477	25.3
14 Non-Canadian	123	--	6,114	0.1	508	--	532	--	--	--	103	--
15 Total	3,930,238	72.7	3,289,624	62.9	1,100,241	30.6	4,890,806	78.4	512,703	42.9	160,844	54.4
Stocks:												
16 Canadian, common	218,707	4.0	574,647	11.0	824,673	23.1	262,069	4.2	287,852	24.0	46,517	15.8
17 Canadian, preferred	2,113	--	7,369	0.1	10,675	0.3	5,487	0.1	133	--	1,693	0.6
18 Non-Canadian, common	92,782	1.7	83,659	1.6	247,299	6.9	49,466	0.8	76,311	6.4	11,070	3.8
19 Non-Canadian, preferred	183	--	77	--	--	--	--	--	--	--	--	--
20 Total	313,785	5.7	665,752	12.7	1,082,647	30.3	317,022	5.1	364,296	30.4	59,280	20.2
Mortgages:												
21 Insured residential (NHA)	351,370	6.5	613,928	11.8	363,843	10.2	121,193	1.9	100,846	8.4	12,814	4.3
22 Conventional	151,286	2.8	147,163	2.8	335,341	9.4	104,848	1.7	89,494	7.5	31,193	10.6
23 Total	502,656	9.3	761,091	14.6	699,184	19.6	226,041	3.6	190,340	15.9	44,007	14.9
24 Real estate and lease-backs	21,130	0.4	922	--	120,648	3.4	36,126	0.6	5,856	0.5	32	--
Miscellaneous:												
25 Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	131,802	2.4	123,618	2.4	86,160	2.4	171,089	2.7	18,169	1.5	10,524	3.6
26 Guaranteed investment certificates	8,578	0.2	4,719	0.1	15,538	0.4	10,929	0.2	--	--	738	0.3
27 Other short-term investments	181,135	3.3	289,077	5.5	399,445	11.2	129,032	2.1	41,788	3.5	8,553	2.9
28 Accrued interest and dividends receivable	67,362	1.2	51,245	1.0	38,722	1.1	130,946	2.1	15,774	1.3	1,687	0.6
29 Accounts receivable	70,555	1.3	33,670	0.6	19,376	0.5	151,123	2.4	10,756	.9	1,046	0.4
30 Other assets	3,254	0.1	--	--	--	--	1,085	--	--	--	19	--
31 Total	462,686	8.5	502,329	9.6	559,241	15.6	594,204	9.5	86,487	7.2	22,567	7.8
32 Total assets	5,416,857	100.0	5,234,474	100.0	3,582,436	100.0	6,247,174	100.0	1,196,262	100.0	294,838	100.0

TABLEAU 9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1979

Trade and employee associations		Co-operatives		Industry		Other		Total		Éléments d'actif		No
Associations syndicales		Coopératives		Industrie		Autres						
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
4,331	9.9	1,278	0.4	271,292	1.3	1,496	16.1	351,316	0.8	Placements dans des caisses communes:		
5,435	12.4	3,374	1.2	392,096	1.9	2,540	27.4	433,627	1.0	Avoir (capital-actions)	1	
156	0.4	-	-	24,567	0.1	-	-	24,723	0.1	Fonds de revenu fixé (obligations)	2	
9,598	21.8	4,717	1.6	836,205	4.0	1,950	21.0	952,658	2.2	Fonds diversifiés	3	
375	0.9	1,696	0.6	130,298	0.6	55	0.6	153,760	0.4	Fonds hypothécaires	4	
-	-	-	-	10,223	-	-	-	10,413	-	Valeurs étrangères	5	
19,895	45.4	11,065	3.8	1,664,681	7.9	6,041	65.1	1,926,497	4.5	Autres fonds	6	
1,021	2.3	5	-	192,052	0.9	918	9.9	277,334	0.6	Total	7	
397	0.9	14,166	4.9	628,707	3.0	-	-	784,373	1.8	Caisse mutuelle et de placement	8	
										Caisse séparée ou communes des sociétés d'assurance	9	
										Obligations:		
3,787	8.6	31,101	10.8	2,302,964	11.0	756	8.1	3,830,450	8.9	Gouvernement du Canada	10	
1,867	4.3	16,875	5.8	1,487,107	7.1	343	3.7	10,651,053	24.8	Gouvernements provinciaux	11	
1,037	2.4	4,053	1.4	228,191	1.1	19	0.2	1,441,180	3.3	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12	
2,767	6.3	60,414	20.9	3,102,922	15.0	226	2.4	5,198,822	12.0	Obligations d'autres organismes canadiens	13	
-	-	-	-	6,885	-	-	-	14,265	-	Obligations d'organismes étrangers	14	
9,458	21.6	112,443	38.9	7,128,069	34.2	1,344	14.4	21,135,770	49.0	Total	15	
										Actions:		
1,706	3.9	30,683	10.6	4,113,768	19.8	333	3.6	6,360,955	14.7	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16	
1	-	2,196	0.8	61,572	0.3	14	0.2	91,253	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17	
104	0.2	6,561	2.3	990,431	4.7	-	-	1,557,683	3.6	Ordinaires, de sociétés étrangères	18	
-	-	-	-	5,620	-	-	-	5,880	-	Privilégiées, de sociétés étrangères	19	
1,811	4.1	39,440	13.7	5,171,391	24.8	347	3.8	8,015,771	18.5	Total	20	
										Hypothèques:		
519	1.2	12,050	4.2	1,340,579	6.4	168	1.8	2,917,310	6.8	Assurées sur l'habitation (LNIH)	21	
303	0.7	48,268	16.7	1,533,766	7.3	-	-	2,441,662	5.7	Ordinaires	22	
822	1.9	60,318	20.9	2,874,345	13.7	168	1.8	5,358,972	12.5	Total	23	
-	-	261	0.1	225,193	1.1	-	-	410,168	0.9	Immeubles et rétrolocations	24	
										Divers:		
3,219	7.4	3,283	1.1	680,931	3.3	370	4.0	1,229,165	2.8	Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie	25	
4,805	11.0	5,241	1.8	295,614	1.4	9	0.1	346,171	0.8	Certificats de placements garantis	26	
1,660	3.8	35,375	12.2	1,706,574	8.2	-	-	2,792,639	6.5	Autres placements à court terme	27	
417	1.0	4,644	1.6	206,024	1.0	68	0.7	516,889	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28	
282	0.6	2,881	1.0	107,947	0.5	23	0.2	397,659	0.9	Comptes à recevoir	29	
-	-	14	-	7,608	-	-	-	11,980	-	Autres éléments d'actif	30	
10,383	23.8	51,438	17.7	3,004,698	14.4	470	5.0	5,294,503	12.2	Total	31	
43,787	100.0	289,136	100.0	20,889,136	100.0	9,288	100.0	43,203,388	100.0	Actif total	32	

TABLE 10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1979

Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable		
	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)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bienfaisance		
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Investment in pooled pension funds:													
1	Equity fund (stock fund)	79,796	1.5	7,893	0.2	26	--	12,753	0.2	1,693	0.1	2,081	0.7
2	Fixed income fund (bond fund)	8,879	0.2	5,969	0.1	--	--	5,314	0.1	4,679	0.4	2,680	0.9
3	Diversified fund	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4	Mortgage fund	27,744	0.5	2,415	--	1,142	--	44,340	0.7	17,325	1.4	3,254	1.1
5	Foreign funds	6,038	0.1	242	--	--	--	15,194	0.2	2,035	0.2	320	0.1
6	Other funds	190	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
7	Total	122,647	2.3	16,519	0.3	1,168	--	77,601	1.2	25,732	2.1	8,335	2.8
8	Mutual and investment funds	59,860	1.2	--	--	--	--	30,750	0.5	9,512	0.7	--	--
9	Segregated or pooled funds of insurance companies	39,570	0.8	--	--	18,113	0.5	87,654	1.4	--	--	--	--
Bonds:													
10	Government of Canada	216,159	4.2	426,862	8.3	334,069	9.0	211,125	3.4	122,318	9.6	32,334	11.0
11	Provincial government	2,350,688	45.1	1,925,147	37.7	193,497	5.2	4,162,295	66.8	102,077	8.0	23,397	8.0
12	Municipal, school boards, etc.	697,245	13.3	168,391	3.3	38,583	1.0	107,958	1.7	10,465	0.8	16,922	5.8
13	Other Canadian	399,036	7.7	426,653	8.3	397,294	10.7	295,266	4.7	237,217	18.7	64,663	22.1
14	Non-Canadian	115	--	6,017	0.1	512	--	558	--	--	--	103	0.4
15	Total	3,663,243	70.3	2,953,070	57.7	963,955	25.9	4,777,202	76.6	472,077	37.1	137,419	46.9
Stocks:													
16	Canadian, common	273,200	5.3	806,599	15.8	1,044,397	28.2	349,833	5.6	404,149	32.0	69,071	23.7
17	Canadian, preferred	2,265	--	9,170	0.2	14,090	0.4	6,343	0.1	279	--	2,414	0.8
18	Non-Canadian, common	93,650	1.8	93,117	1.8	297,771	8.0	55,809	0.9	75,604	6.0	12,080	4.1
19	Non-Canadian, preferred	367	--	73	--	--	--	--	--	--	--	--	--
20	Total	369,482	7.1	908,959	17.8	1,356,258	36.6	411,985	6.6	480,032	38.0	83,565	28.6
Mortgages:													
21	Insured residential (NHA)	317,124	6.1	589,307	11.5	362,828	9.8	123,325	2.0	99,988	7.9	11,886	4.1
22	Conventional	142,351	2.7	142,232	2.8	335,058	9.0	100,499	1.6	88,827	7.0	28,761	9.8
23	Total	459,475	8.8	731,539	14.3	697,886	18.8	223,824	3.6	188,815	14.9	40,647	13.9
24	Real estate and lease-backs	25,577	0.5	933	--	120,648	3.2	37,489	0.6	5,856	0.5	33	--
Miscellaneous:													
25	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	131,802	2.5	123,618	2.4	86,160	2.3	171,089	2.7	18,169	1.4	10,524	3.6
26	Guaranteed investment certificates	8,479	0.2	4,723	0.1	15,601	0.4	10,968	0.2	--	--	738	0.3
27	Other short-term investments	181,191	3.5	290,958	5.7	399,480	10.8	129,238	2.1	41,808	3.3	8,623	2.9
28	Accrued interest and dividends receivable	67,362	1.3	51,245	1.0	38,722	1.0	130,946	2.1	15,774	1.2	1,687	0.6
29	Accounts receivable	70,555	1.4	33,670	0.7	19,376	0.5	151,123	2.4	10,756	0.8	1,046	0.4
30	Other assets	3,254	0.1	--	--	--	--	1,095	--	--	--	19	0.01
31	Total	462,643	9.0	504,214	9.9	559,339	15.0	594,459	9.5	86,507	6.7	22,637	7.8
32	Total assets	5,202,497	100.0	5,115,234	100.0	3,717,367	100.0	6,240,964	100.0	1,268,531	100.0	292,636	100.0

TABLEAU 10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1979

Trade and employee associations		Co-operatives		Industry		Other		Total		Élément d'actif	No
Associations syndicales		Coopératives		Industrie		Autres					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
										Placements dans des caisses communes:	
6,149	13.8	1,818	0.6	386,993	1.8	2,070	22.0	501,272	1.1	Avoir (capital-actions)	1
4,986	11.2	3,231	1.1	360,713	1.6	2,341	25.0	398,792	0.9	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
173	0.4	-	-	26,970	0.1	-	-	27,143	0.1	Fonds diversifiés	3
9,159	20.4	4,568	1.6	797,961	3.6	1,845	19.6	909,753	2.1	Fonds hypothécaires	4
453	1.0	1,795	0.6	148,094	0.7	52	0.6	174,223	0.4	Valeurs étrangères	5
-	-	-	-	11,326	0.1	-	-	11,516	-	Autres fonds	6
20,920	46.8	11,412	3.9	1,732,057	7.9	6,308	67.2	2,022,699	4.6	Total	7
1,139	2.6	6	-	208,010	0.9	806	8.6	310,083	0.7	Caisses mutuelles et de placement	8
397	0.9	16,079	5.6	660,185	3.0	-	-	821,998	1.9	Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance	9
										Obligations:	
3,379	7.6	27,293	9.5	2,074,307	9.5	688	7.3	3,448,534	7.8	Gouvernement du Canada	10
1,687	3.8	13,944	4.8	1,272,995	5.8	286	3.0	10,046,013	22.9	Gouvernements provinciaux	11
881	2.0	3,699	1.3	192,572	0.9	17	0.2	1,236,733	2.8	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
2,400	5.5	33,485	11.7	1,759,492	12.7	200	2.1	4,635,775	10.5	Obligations d'autres organismes canadiens	13
-	-	-	-	5,432	-	-	-	13,757	-	Obligations d'organismes étrangers	14
8,416	18.9	98,411	34.3	6,305,818	28.9	1,191	12.6	19,380,812	44.0	Total	15
										Actions:	
2,452	5.5	40,018	13.9	5,828,010	26.7	447	4.8	8,818,176	20.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
1	-	2,253	0.8	72,158	0.3	14	0.1	108,987	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
138	0.3	7,509	2.6	1,149,119	5.2	-	-	1,784,797	4.0	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
-	-	-	-	6,257	-	-	-	6,697	-	Privilégiées, de sociétés étrangères	19
2,591	5.8	49,780	17.3	7,055,544	32.2	461	4.9	10,718,657	24.3	Total	20
										Hypothèques:	
493	1.1	12,050	4.2	1,272,686	5.8	168	1.8	2,789,855	6.3	Assurées sur l'habitation (LNH)	21
302	0.7	48,187	16.8	1,468,331	6.7	-	-	2,354,548	5.3	Ordinaires	22
795	1.8	60,237	21.0	2,741,017	12.5	168	1.8	5,144,403	11.6	Total	23
-	-	261	0.1	222,678	1.0	-	-	413,475	0.9	Immeubles et rétrolocations	24
										Divers:	
3,219	7.2	3,283	1.1	680,931	3.1	370	3.9	1,229,165	2.8	Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie	25
4,810	10.8	5,242	1.8	295,927	1.3	9	0.1	346,497	0.8	Certificats de placement garantis	26
1,664	3.7	35,375	12.3	1,710,042	7.8	-	-	2,798,379	6.3	Autres placements à court terme	27
417	0.9	4,644	1.6	206,024	0.9	68	0.7	516,889	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
282	0.6	2,881	1.0	107,947	0.5	23	0.2	397,659	0.9	Comptes à recevoir	29
-	-	15	-	7,636	-	-	-	12,019	-	Autres éléments d'actif	30
10,392	23.2	51,440	17.8	3,008,507	13.6	470	4.9	5,300,608	12.0	Total	31
44,650	100.0	287,636	100.0	21,933,816	100.0	9,404	100.0	44,112,735	100.0	Actif total	32

TABLE 11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1979

No.	Selected items	\$99,999 and under	\$100,000 - 999,999	\$1,000,000 - 4,999,999	\$ 5,000,000 - 24,999,999
		\$99,999 et moins			
Trusteed pension funds:					
1	(a) Contributory	283	799	409	246
2	(b) Non-contributory	228	627	279	132
3	Total	511	1,426	688	378
Trust arrangements:					
(a) Corporate trustee:					
4	Pooled funds	368	877	255	22
5	Individually managed	54	170	153	145
6	Combination	13	89	135	122
7	(b) Individual trustee	73	278	132	76
8	(c) Combination of (a) and (b)	2	11	9	11
9	(d) Pension fund societies	1	1	4	2
10	Total	511	1,426	688	378
11	Investment in pooled pension funds	383	977	399	155
12	Mutual and investment funds	15	35	30	12
13	Segregated or pooled funds of insurance companies	2	10	15	16
14	Employees covered	7,764	88,735	202,136	378,003

TABLEAU 11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1979

\$25,000,000- 99,999,999	\$100,000,000 and over \$100,000,000 et plus	Total	Données choisies	No
Caisses de pensions en fiducie:				
116	56	1,909	a) Régimes contributifs	1
54	16	1,336	b) Régimes non contributifs	2
170	72	3,245	Total	3
Genre de fiducie:				
a) Société de fiducie:				
—	—	1,522	Caisse commune	4
51	8	581	Caisse administrée individuellement	5
52	11	422	Combinaison	6
54	43	656	b) Fiduciaire particulier	7
9	5	47	c) Combinaison de a) et b)	8
4	5	17	d) Sociétés de caisse de retraite	9
170	72	3,245	Total	10
61	16	1,991	Placements dans des caisses communes	11
8	6	106	Caisses mutuelles et de placement	12
27	9	79	Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance	13
561,129	1,726,321	2,964,088	Participants	14

TABLE 12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1979

No.	Income and expenditures	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999		\$5,000,000-24,999,999		
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Income:										
1	Employer contributions	3,436	49.9	48,607	42.1	133,350	40.1	344,036	39.7	
2	Employee contributions	1,350	19.5	20,880	18.0	53,178	16.1	108,518	12.6	
3	Total	4,786	69.4	69,487	60.1	186,528	56.2	452,554	52.3	
Investment income:										
Interest from:										
4	Bonds	143	2.1	6,411	5.5	35,877	10.8	133,745	15.5	
5	Bank or trust company deposits	168	2.4	2,610	2.3	4,169	1.3	9,765	1.1	
6	Mortgages	9	0.1	1,132	1.0	7,551	2.3	30,740	3.6	
7	Short-term investments	79	1.1	2,652	2.3	10,337	3.1	42,493	4.9	
Dividends from:										
8	Canadian common stocks	28	0.4	1,305	1.1	9,342	2.8	39,907	4.6	
9	Canadian preferred stocks	1	--	49	--	270	0.1	651	0.1	
10	Foreign common and preferred stocks	2	--	90	0.1	877	0.3	5,183	0.6	
11	Real estate	--	--	26	--	6	--	375	--	
12	Pooled, mutual and segregated funds	1,379	19.9	26,578	22.9	48,944	14.8	44,905	5.2	
13	Other	--	--	--	--	--	--	--	--	
14	Total	1,809	26.0	40,853	35.2	117,373	35.5	307,764	35.6	
15	Realized profit on sale of securities	287	4.2	4,182	3.6	22,627	6.8	86,402	10.0	
16	Miscellaneous	31	0.4	1,288	1.1	5,106	1.5	18,045	2.1	
17	Total	2,127	30.6	46,323	39.9	145,106	43.8	412,211	47.7	
18	Total income	6,913	100.0	115,810	100.0	331,634	100.0	864,765	100.0	
Expenditures:										
19	Pension payments out of fund	468	9.8	9,995	20.6	39,716	35.3	127,240	68.4	
20	Cost of pensions purchased	1,254	26.0	10,967	22.6	11,983	10.6	13,485	7.2	
Cash withdrawals on:										
21	Death	--	--	331	0.7	1,129	1.0	2,477	1.3	
22	Separation	1,033	21.4	8,609	17.7	16,674	14.8	28,858	15.5	
23	Discontinuation of plan	1,334	27.6	8,305	17.1	4,687	4.2	943	0.5	
24	Change of funding agency	493	10.2	7,136	14.7	26,308	23.4	430	0.2	
25	Administration costs	183	3.8	2,267	4.7	5,642	5.0	8,954	4.8	
26	Realized loss on sale of securities	28	0.6	364	0.7	2,805	2.5	1,688	0.9	
27	Other expenditures	27	0.6	583	1.2	3,609	3.2	2,227	1.2	
28	Total expenditures	4,820	100.0	48,557	100.0	112,553	100.0	186,302	100.0	

TABLEAU 12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1979

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 and over		Total		Revenu et dépenses	No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Revenu:	
672,318	38.3	2,227,829	36.3	3,429,576	37.2	Cotisations des employeurs	1
232,648	13.3	1,167,132	19.0	1,583,706	17.2	Cotisations des employés	2
904,966	51.6	3,394,961	55.3	5,013,282	54.4	Total	3
						Revenu de placements:	
						Intérêts sur:	
296,092	16.8	1,294,862	21.1	1,767,130	19.2	Obligations	4
14,906	0.9	38,049	0.6	69,667	0.8	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	5
88,785	5.1	389,679	6.3	517,896	5.6	Hypothèques	6
65,896	3.8	166,276	2.7	287,733	3.1	Placements à court terme	7
						Dividendes sur:	
84,771	4.8	273,334	4.4	408,687	4.4	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	8
1,460	0.1	3,395	0.1	5,826	0.1	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	9
11,784	0.7	36,838	0.6	54,774	0.6	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10
928	0.1	20,437	0.3	21,772	0.2	Biens immobiliers	11
67,619	3.9	44,733	0.7	234,158	2.5	Fonds communs, mutuels séparés	12
-	-	-	-	-	-	Autres	13
632,241	36.2	2,267,603	36.8	3,367,643	36.5	Total	14
207,555	11.8	475,547	7.7	796,600	8.6	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	15
6,920	0.4	14,530	0.2	45,920	0.5	Divers	16
846,716	48.4	2,757,680	44.7	4,210,163	45.6	Total	17
1,751,682	100.0	6,152,641	100.0	9,223,445	100.0	Revenu total	18
						Dépenses:	
269,367	76.6	1,177,894	81.5	1,624,680	75.7	Versements de pensions puisés dans la caisse	19
11,562	3.3	20,277	1.4	69,528	3.2	Coût des pensions achetées	20
						Retraits en espèces sur:	
4,936	1.4	7,058	0.5	15,931	0.7	Décès	21
45,055	12.8	162,709	11.3	262,938	12.2	Cessation d'emploi	22
84	--	3,699	0.3	19,052	0.9	Abolition de la caisse	23
-	-	602	--	34,969	1.6	Changement de caisse	24
16,276	4.6	28,975	2.0	62,297	2.9	Frais d'administration	25
1,318	0.4	3,902	0.3	10,105	0.5	Perte subies sur la vente de titres	26
3,268	0.9	38,637	2.7	48,351	2.3	Autres dépenses	27
351,866	100.0	1,443,753	100.0	2,147,851	100.0	Total des dépenses	28

TABLE 13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1979

Assets 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	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:								
1 Equity fund (stock fund)	3,483	14.7	77,942	14.5	143,860	9.2	53,643	1.3
2 Fixed income fund (bond fund)	3,581	15.1	116,447	21.7	213,751	13.7	86,555	2.2
3 Diversified fund	164	0.7	4,599	0.9	9,694	0.6	10,266	0.3
4 Mortgage fund	8,748	36.9	124,178	23.1	192,147	12.3	206,941	5.1
5 Foreign funds	335	1.4	10,421	1.9	26,970	1.7	37,180	0.9
6 Other funds	164	0.7	2,459	0.5	6,324	0.4	273	--
7 Total	16,475	69.5	336,046	62.6	592,746	37.9	394,858	9.8
8 Mutual and investment funds	440	1.9	5,400	1.0	38,212	2.4	79,257	2.0
9 Segregated or pooled funds of insurance companies	70	0.3	2,424	0.4	15,740	1.0	75,606	1.9
Bonds:								
10 Government of Canada	616	2.6	17,036	3.2	106,300	6.8	486,410	12.1
11 Provincial government	103	0.4	11,401	2.1	75,987	4.9	327,852	8.2
12 Municipal, school boards, etc.	267	1.1	10,930	2.0	61,710	4.0	105,096	2.6
13 Other Canadian	765	3.2	35,114	6.5	185,658	11.9	705,395	17.4
14 Non-Canadian	8	--	114	--	1,265	0.1	2,660	0.3
15 Total	1,759	7.3	74,595	13.8	430,920	27.7	1,627,413	40.4
Stocks:								
16 Canadian, common	417	1.8	23,754	4.4	167,939	10.8	702,787	17.5
17 Canadian, preferred	92	0.4	977	0.2	4,884	0.3	12,977	0.3
18 Non-Canadian, common	41	0.2	2,035	0.4	21,725	1.4	140,535	3.5
19 Non-Canadian, preferred	--	--	15	--	344	--	396	--
20 Total	550	2.4	26,781	5.0	194,892	12.5	856,695	21.3
Mortgages:								
21 Insured residential (NHA)	29	0.1	4,384	0.8	28,609	1.8	139,124	3.5
22 Conventional	48	0.2	7,226	1.3	45,304	2.9	164,569	4.1
23 Total	77	0.3	11,610	2.1	73,913	4.7	303,693	7.6
24 Real estate and lease-backs	--	--	265	--	80	--	1,949	--
Miscellaneous:								
25 Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	2,805	11.8	41,729	7.7	72,949	4.7	185,323	4.6
26 Guaranteed investment certificates	1,003	4.2	24,930	4.6	60,717	3.9	122,090	3.0
27 Other short-term investments	255	1.1	7,648	1.4	57,529	3.7	299,857	7.5
28 Accrued interest and dividends receivable	130	0.5	3,951	0.7	12,628	0.8	46,741	1.2
29 Accounts receivable	129	0.5	3,406	0.6	11,093	0.7	26,944	0.7
30 Other assets	49	0.2	592	0.1	180	--	1,807	--
31 Total	4,371	18.3	82,256	15.1	215,096	13.8	682,762	17.0
32 Total assets	23,742	100.0	539,377	100.0	1,561,599	100.0	4,022,233	100.0

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1979

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 and over		Total		Éléments d'actif	No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes:	
30,071	0.4	42,317	0.1	351,316	0.8	Avoir (capital-actions)	1
8,228	0.1	5,065	--	433,627	1.0	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
-	-	-	-	24,723	0.1	Fonds diversifiés	3
218,055	2.7	202,589	0.7	952,658	2.2	Fonds hypothécaires	4
65,184	0.8	13,670	--	153,760	0.4	Valeurs étrangères	5
1,193	--	-	-	10,413	--	Autres fonds	6
322,731	4.0	263,641	0.8	1,926,497	4.5	Total	7
89,909	1.1	64,116	0.2	277,334	0.6	Caisses mutuelles et de placement	8
416,723	5.1	273,810	0.9	784,373	1.8	Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance	9
						Obligations:	
940,158	11.5	2,279,930	7.9	3,830,450	8.9	Gouvernement du Canada	10
790,955	9.7	9,444,755	32.8	10,651,053	24.8	Gouvernements provinciaux	11
391,967	4.8	871,210	3.0	1,441,180	3.3	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
1,443,852	16.4	2,928,038	10.2	5,198,822	12.0	Obligations d'autres organismes canadiens	13
1,642	--	8,576	--	14,265	--	Obligations d'organismes étrangers	14
3,408,574	42.4	15,532,509	53.9	21,135,770	49.0	Total	15
						Actions:	
1,503,406	18.4	3,962,652	13.8	6,360,955	14.7	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
23,589	0.3	48,734	0.2	91,253	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
320,176	3.9	1,073,171	3.7	1,557,683	3.6	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
700	--	4,425	--	5,880	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	19
1,847,871	22.6	5,088,982	17.7	8,015,771	18.5	Total	20
						Hypothèques:	
402,059	4.9	2,343,105	8.1	2,917,310	6.8	Assurées sur l'habitation (LNH)	21
509,227	6.2	1,715,288	5.9	2,441,662	5.7	Ordinaires	22
911,286	11.1	4,058,393	14.0	5,358,972	12.5	Total	23
12,004	0.1	395,870	1.4	410,168	0.9	Immeubles et rétrolocations	24
						Divers:	
258,718	3.2	667,641	2.3	1,229,165	2.8	Encaisse dans les banques à charte ou dépôts dans une société de fiduciaire	25
61,729	0.8	75,702	0.3	346,171	0.8	Certificats de placement garantis	26
631,457	7.7	1,795,893	6.2	2,792,639	6.5	Autres placements à court terme	27
96,361	1.2	357,078	1.2	516,889	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
48,896	0.6	307,191	1.1	397,659	0.9	Comptes à recevoir	29
9,250	0.1	102	--	11,980	--	Autres éléments d'actif	30
1,106,411	13.6	3,203,607	11.1	5,294,503	12.2	Total	31
8,175,509	100.0	28,880,928	100.0	43,203,388	100.0	Actif total	32

TABLE 14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1979

Assets 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		
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Investment in pooled pension funds:									
1	Equity fund (stock fund)	4,426	18.1	109,458	19.4	205,561	12.7	78,358	1.9
2	Fixed income fund (bond fund)	3,338	13.6	106,832	19.1	196,397	12.1	80,233	1.9
3	Diversified fund	174	0.7	4,885	0.9	10,615	0.7	11,469	0.3
4	Mortgage fund	8,670	35.3	120,928	21.5	184,988	11.4	197,695	4.8
5	Foreign funds	366	1.5	11,668	2.1	30,642	1.9	41,354	1.0
6	Other funds	169	0.7	2,475	0.4	6,411	0.4	481	--
7	Total	17,143	69.9	356,246	63.4	634,614	39.2	409,590	9.9
8	Mutual and investment funds	553	2.3	6,047	1.1	40,274	2.5	84,110	2.0
9	Segregated or pooled funds of insurance companies	74	0.3	2,565	0.5	16,712	1.0	79,648	1.9
Bonds:									
10	Government of Canada	596	2.4	15,466	2.8	96,982	6.0	441,973	10.6
11	Provincial government	89	0.4	9,835	1.8	68,170	4.2	291,923	7.0
12	Municipal, school boards, etc.	240	1.0	9,702	1.7	55,485	3.4	93,043	2.2
13	Other Canadian	680	2.8	31,601	5.6	168,176	10.4	635,375	15.3
14	Non-Canadian	9	--	113	--	1,274	0.1	2,579	0.1
15	Total	1,614	6.6	66,717	11.9	390,087	24.1	1,464,893	35.2
Stocks:									
16	Canadian, common	522	2.1	31,285	5.6	223,259	13.8	953,506	23.1
17	Canadian, preferred	93	0.4	1,288	0.2	5,662	0.3	15,282	0.4
18	Non-Canadian, common	66	0.3	2,511	0.4	24,276	1.5	160,766	3.9
19	Non-Canadian, preferred	--	--	17	--	368	--	514	--
20	Total	681	2.8	35,101	6.2	253,565	15.6	1,130,068	27.4
Mortgages:									
21	Insured residential (NHA)	28	0.1	4,289	0.8	27,919	1.7	135,702	3.3
22	Conventional	47	0.2	7,025	1.3	44,612	2.7	161,855	3.9
23	Total	75	0.3	11,314	2.1	72,531	4.4	297,557	7.2
24	Real estate and lease-backs	--	--	299	0.1	80	--	2,046	--
Miscellaneous:									
25	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	2,805	11.4	41,729	7.4	72,949	4.5	185,323	4.5
26	Guaranteed investment certificates	1,006	4.1	24,947	4.5	60,816	3.7	122,893	3.0
27	Other short-term investments	258	1.1	7,679	1.4	57,618	3.5	300,611	7.2
28	Accrued interest and dividends receivable	130	0.5	3,951	0.7	12,628	0.8	46,741	1.1
29	Accounts receivable	129	0.5	3,406	0.6	11,093	0.7	26,944	0.6
30	Other assets	49	0.2	589	0.1	213	--	1,817	--
31	Total	4,377	17.8	82,301	14.7	215,317	13.2	684,329	16.4
32	Total assets	24,517	100.0	560,590	100.0	1,623,180	100.0	4,152,241	100.0

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1979

\$25,000,000-99,999,999		\$100,000,000 and over		Total		Éléments d'actif	No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes:	
42,250	0.5	61,219	0.2	501,272	1.1	Avoir (capital-actions)	1
7,348	0.1	4,644	--	398,792	0.9	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
--	--	--	--	27,143	0.1	Fonds diversifiés	3
208,073	2.5	189,399	0.6	909,753	2.1	Fonds hypothécaires	4
73,790	0.9	16,403	0.1	174,223	0.4	Valeurs étrangères	5
1,980	--	--	--	11,516	--	Autres fonds	6
333,441	4.0	271,665	0.9	2,022,699	4.6	Total	7
103,244	1.2	75,855	0.3	310,083	0.7	Caisses mutuelles et de placement	8
432,303	5.1	290,696	1.0	821,998	1.9	Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance	9
						Obligations:	
852,855	10.1	2,040,662	7.0	3,448,534	7.8	Gouvernement du Canada	10
704,771	8.4	8,971,225	30.5	10,046,013	22.9	Gouvernements provinciaux	11
339,806	4.0	738,457	2.5	1,236,733	2.8	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
1,101,989	14.4	2,597,954	8.9	4,635,775	10.5	Obligations d'autres organismes canadiens	13
1,396	--	8,386	--	13,757	--	Obligations d'organismes étrangers	14
3,100,817	36.9	14,356,684	48.9	19,380,812	44.0	Total	15
						Actions:	
2,044,042	24.4	5,565,562	19.0	8,818,176	20.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
27,095	0.3	59,567	0.2	108,987	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
359,613	4.3	1,237,565	4.2	1,784,797	4.0	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
644	--	5,154	--	6,697	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	19
2,431,394	29.0	6,867,848	23.4	10,718,657	24.3	Total	20
						Hypothèques:	
394,565	4.7	2,227,352	7.6	2,789,855	6.3	Assurées sur l'habitation (LNH)	21
496,932	5.9	1,644,077	5.6	2,354,548	5.3	Ordinaires	22
891,497	10.6	3,871,429	13.2	5,144,403	11.6	Total	23
12,069	0.1	398,981	1.4	413,475	0.9	Immeubles et rétrolocations	24
						Divers:	
258,718	3.1	667,641	2.3	1,229,165	2.8	Encaisse dans des banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie	25
62,039	0.7	74,796	0.3	346,497	0.8	Certificats de placements garantis	26
632,100	7.5	1,800,113	6.1	2,798,379	6.3	Autres placements à court terme	27
96,361	1.1	357,078	1.2	516,889	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
48,896	0.6	307,191	1.0	397,659	0.9	Comptes à recevoir	29
9,250	0.1	101	--	12,019	--	Autres éléments d'actif	30
1,107,364	13.1	3,206,920	10.9	5,300,608	12.0	Total	31
8,412,129	100.0	29,340,078	100.0	44,112,735	100.0	Actif total	32



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, 1979

TABLEAU EXPLICATIF IX. Répartition de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie déclarées par les sociétés en fiducie, 1979

Assets Éléments d'actif	Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande	
	\$'000	%	\$'000	%
Bonds – Obligations:				
Government of Canada – Gouvernement du Canada	136,692	6.6	125,816	6.0
Provincial governments – Administrations provinciales	48,547	2.4	43,594	2.1
Municipal, school boards, etc. – Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	11,123	0.5	10,257	0.5
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	176,432	8.5	159,995	7.6
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	1,203	0.1	1,179	0.1
Total	373,997	18.1	340,841	16.3
Stocks – Actions:				
Canadian, common – Ordinaires, de sociétés canadiennes	264,489	12.8	377,244	18.0
Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés canadiennes	2,694	0.2	3,979	0.2
Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	165,441	8.0	181,180	8.7
Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	--	--	--	--
Total	432,624	21.0	562,403	26.9
Mortgages – Hypothèques:				
Insured residential (NHA) – Assurées sur l'habitation (LNH)	183,187	8.9	171,488	8.2
Conventional – Ordinaires	861,032	41.7	804,254	38.4
Total	1,044,219	50.6	975,742	46.6
Real estate and lease-backs – Immeubles et rétrolocations	589	--	589	--
Miscellaneous – Divers:				
Cash on hand and in chartered banks – Encaisse et dépôts dans les banques à charte	66,599	3.2	66,599	3.2
Guaranteed investment certificates and other short-term investments – Certificats de placements garantis et placements à court terme	134,143	6.5	134,251	6.4
Accrued interest and dividends receivable – Intérêts courus et dividendes à recevoir	9,817	0.5	9,817	0.5
Accounts receivable – Comptes à recevoir	1,785	0.1	1,785	0.1
Other assets – Autres éléments d'actif	66	--	66	--
Total	212,410	10.3	212,518	10.2
Assets – Total – Actif	2,063,839	100.0	2,092,093	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 32 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 32 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, 1979

TABLEAU EXPLICATIF X. Répartition de l'actif des caisses séparées, selon les déclarations des sociétés d'assurance, 1979

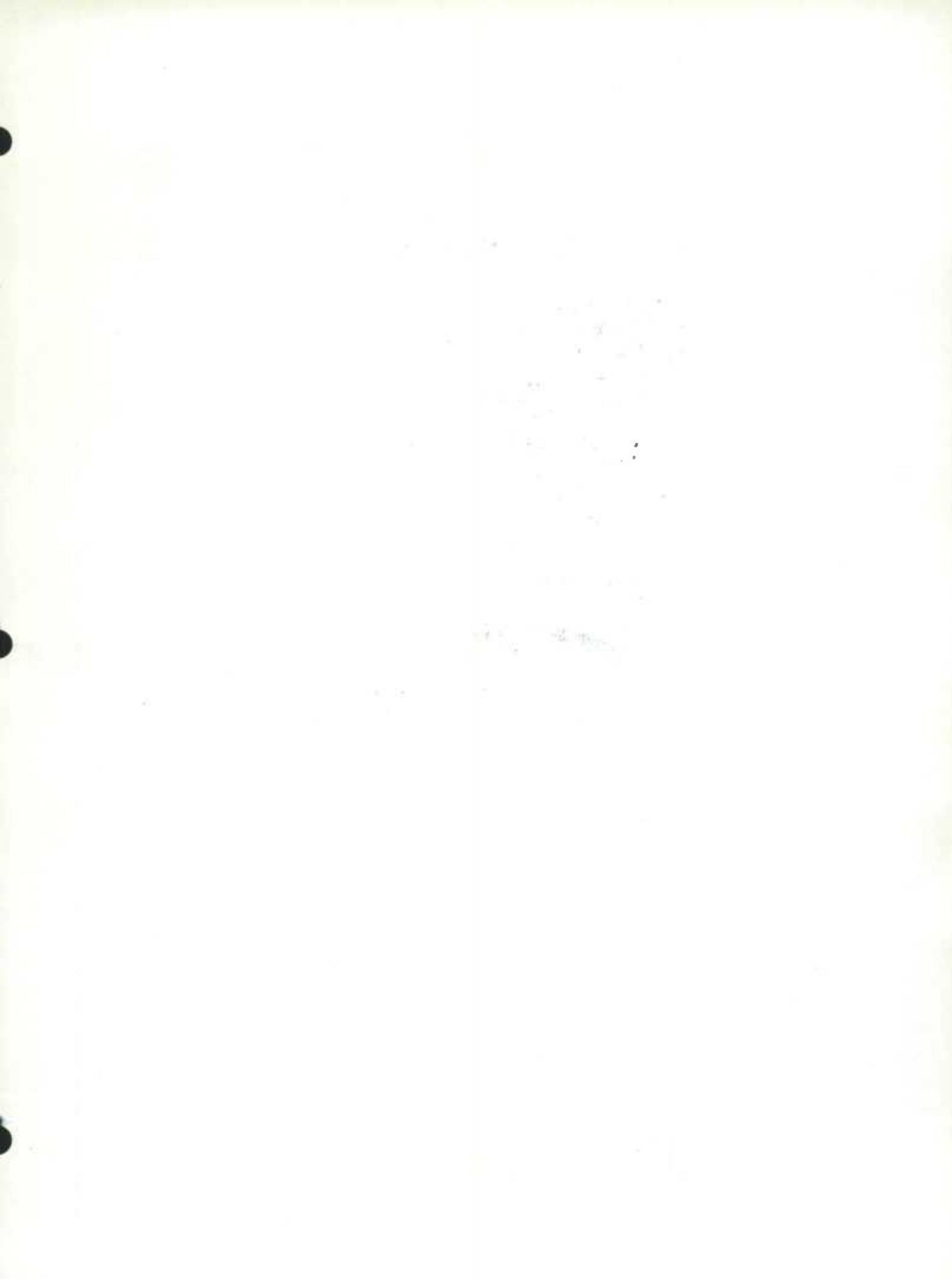
Assets Éléments d'actif	Market value Valeur marchande	
	\$'000	%
Bonds – Obligations:		
Government of Canada – Gouvernement du Canada	507,471	9.6
Provincial governments – Administrations provinciales	239,467	4.5
Municipal, school boards, etc. – Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	44,727	0.9
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	725,198	13.8
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	28,252	0.5
Total	1,545,115	29.3
Stocks – Actions:		
Canadian, common – Ordinaires, de sociétés canadiennes	1,545,509	29.3
Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés canadiennes	45,139	0.9
Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	318,882	6.1
Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	1,600	0.0
Total	1,911,130	36.3
Mortgages – Hypothèques:		
Insured residential (NHA) – Assurées sur l'habitation (LNH)	199,662	3.8
Conventional – Ordinaires	928,492	17.6
Total	1,128,154	21.4
Real estate and lease-backs – Immeubles et rétrolocations		
	22,004	0.4
Miscellaneous – Divers:		
Cash on hand and in chartered banks – Encaisse et dépôts dans les banques à charte	145,825	2.8
Guaranteed investment certificates and other short-term investments – Certificats de placements garantis et autres placements à court terme	448,169	8.5
Accrued interest and dividends receivable – Intérêts courus et dividendes à recevoir	58,935	1.1
Accounts receivable – Comptes à recevoir	11,181	0.2
Other assets – Autres éléments d'actif	1	0.0
Total	664,111	12.6
Assets – Total – Actif	5,270,514	100.0



STATISTICS CANADA LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE STATISTIQUE CANADA



1010507396



[Faint handwritten text, possibly a signature or date]