

Trusted pension plans financial statistics

1980

Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1980



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 Publication Sales and Services, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0V7, or to Publishing Centre, Supply and Services Canada, Ottawa, K1A OS9.

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.)	(772-4073)
Halifax	(426-5331)
Montréal	(283-5725)
Ottawa	(992-4734)
Toronto	(966-6586)
Winnipeg	(949-4020)
Regina	(359-5405)
Edmonton	(420-3027)
Vancouver	(666-3691)

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(112)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 Ventes et services de publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0V7, ou à Imprimerie et édition, Approvisionnements et Services Canada, Ottawa, K1A OS9.

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.)	(772-4073)
Halifax	(426-5331)
Montréal	(283-5725)
Ottawa	(992-4734)
Toronto	(966-6586)
Winnipeg	(949-4020)
Regina	(359-5405)
Edmonton	(420-3027)
Vancouver	(666-3691)

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(112)800-667-3524, et en Alberta, avec le bureau d'Edmonton au numéro 1-800-222-6400.

Statistics Canada
Labour Division
Pensions Section

Statistique Canada
Division du travail
Section des pensions

Trusted pension plans financial statistics

1980

Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1980

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 1982

May 1982
5-4202-501

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

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

Publication autorisée par
le ministre des Approvisionnements et
Services Canada

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

© Ministre des Approvisionnements
et Services Canada 1982

Mai 1982
5-4202-501

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

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

. . figures not available.

. . . figures not appropriate or not applicable.

- nil or zero.

-- amount too small to be expressed.

P preliminary figures.

R revised figures.

X confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

Signes conventionnels

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

. . nombres indisponibles.

. . . n'ayant pas lieu de figurer.

- néant ou zéro.

-- nombres infimes.

P nombres provisoires.

R nombres rectifiés.

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

Table of Contents

	Page
Introduction	5
Scope and Method of Survey	5
Highlights	10
Income and Expenditures	10
Distribution of Assets	16
Public and Private Sector Funds	18
Pension Funds by Size	23
Types of Trust Arrangement	26
Table	
1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1980	33
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1980	33
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1980	34
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1980	36
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1980	38
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1980	40
7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1980	42
8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1980	44
9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1980	46
10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1980	48
11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1980	50
12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1980	52
13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1980	54

Table des matières

	Page
Introduction	5
Champ et méthode de l'enquête	5
Faits saillants	10
Revenus et dépenses	10
Répartition de l'actif	16
Caisse des secteurs public et privé	18
Caisse de retraite selon leur taille	23
Genres de fiducie	26
Tableau	
1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1980	33
2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1980	33
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1980	34
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1980	36
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1980	38
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1980	40
7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1980	42
8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1980	44
9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1980	46
10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1980	48
11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1980	50
12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1980	52
13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1980	54

TABLE OF CONTENTS – Concluded

Table	Page
14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1980	56
Pooled Pension Trust Funds	59

TABLE DES MATIÈRES – fin

Tableau	Page
14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1980	56
Caisse communes de pensions en fiducie	59

Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1980. It is a continuation of a series of reports produced since 1957 and presents statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension plans. These data are based on a survey of all trustee pension funds in Canada. The response from the trustees of these funds contacted in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged.

Data on the terms and conditions of all employer-sponsored pension plans, their contribution rates, benefit formulae, retirement ages, vesting provisions, eligibility conditions, etc., are available from the Statistics Canada publication *Pension Plans in Canada* (Catalogue 74-401, Biennial).

More timely estimates of the book value and income and expenditures of trustee pension funds are published in *Quarterly Estimates of Trustee Pension Funds* (Catalogue 74-001, Quarterly).

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

Scope and Method of Survey

This survey has been conducted annually since 1957 by means of a questionnaire mailed to all employers in Canada in both the public and private sectors, operating trustee pension plans with invested assets. The survey period covered by this publication is the financial year ending anywhere from July 1, 1980 to June 30, 1981, although the vast majority of plans had a December 31, 1980 ending.

For purposes of this publication, a trustee pension fund is one under which contributions 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.

Introduction

La présente publication porte sur les aspects financiers des régimes de retraite en fiducie en vigueur en 1980. Elle est la suite d'une série de bulletins publiés depuis 1957 et renferme des statistiques sur les encaissements, les décaissements et l'actif des régimes de retraite en fiducie au Canada. Ces données sont établies à partir des résultats d'une enquête menée auprès de toutes les caisses de retraite en fiducie au Canada. Nous remercions sincèrement les fiduciaires de ces caisses qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de l'enquête.

Des données sur les dispositions de tous les régimes établis à titre continu par l'employeur, les taux des cotisations en vigueur, les méthodes de calcul de la rente, l'âge de la retraite, les dispositions en matière d'acquisition, les conditions d'adhésion, etc., sont contenues dans le bulletin biennal *Régimes de retraite au Canada* (n° 74-401 au catalogue) de Statistique Canada.

Pour des estimations plus à jour de la valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie ainsi que des revenus et des dépenses de ces dernières, prière de consulter le bulletin trimestriel *Estimations trimestrielles relatives aux caisses de pensions en fiducie* (n° 74-001 au catalogue).

Ce bulletin a été rédigé par la Section des pensions de la Division du travail de Statistique Canada.

Champ et méthode d'enquête

L'enquête a lieu tous les ans depuis 1957. Un questionnaire est envoyé par la poste à tous les employeurs des secteurs public et privé au Canada qui offrent un régime de retraite en fiducie dont les capitaux sont investis. L'année financière se terminant entre le 1^{er} juillet 1980 et le 30 juin 1981 a été retenue comme période d'enquête, bien que l'année financière de la très grande majorité des régimes ait pris fin le 31 décembre 1980.

Aux fins de l'étude, par régime de retraite en fiducie, on entend un régime en vertu duquel les cotisations versées à la caisse de retraite sont confiées à un fiduciaire chargé de les administrer. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle un groupe d'au moins trois particuliers, une société de fiducie ou une société de gestion de retraite détiennent, pour le compte des participants à un régime, l'actif de la caisse, conformément aux dispositions écrites du contrat de fiducie.

Segregated fund contracts of insurance companies are similar to trustee funding agreements except that the assets are held and invested by the insurance company instead of a trustee. However, these funds are not included in this report except for those trustee funds that hold a portion of their assets in segregated funds. The segregated fund holdings of these "split" funds are shown as a separate portfolio item.

For information on the full extent that pension plans use segregated funds of insurance companies for funding purposes consult the Statistics Canada publication *Financial Institutions - Financial Statistics* (Catalogue 61-006, Quarterly). It is estimated that greater than 90% of the \$6.9 billion at market value held by insurance companies and fraternal benefit societies in such funds at the end of 1980, were reserves to provide future benefits to pension plan members.

For a detailed description of the funding media permitted under Revenue Canada regulations, consult the Revenue Canada, Taxation Information circular 72-13R7.

As Text Table I illustrates, in 1980 little more than one out of every four employer-sponsored pension plans in Canada was funded through a trustee arrangement. However, over two thirds of the plan members participated in trustee plans. Furthermore, of the \$7.6 billion contributed in 1979 to all private pension plans, two thirds was deposited into trustee pension funds, 22% was contributed under plans funded through government consolidated revenue arrangements and less than 10% was deposited with insurance companies under a variety of contracts. Generally, trustee plans tend to be found in larger organizations, whereas most small plans tend to use insurance companies as the funding agency.

Text Table II shows the degree to which accumulated assets of private pension plans are concentrated in trustee funds. These data do not include plans for government employees which place all contributions into the government consolidated revenue funds and do not hold pension funds in the form of cash or securities.

Pension deposits in segregated funds of insurance companies are included in total in the assets held by insurance companies in this table. In 1980, \$932 million was allocated by trustee pension fund managers to segregated funds as an integral part of their total assets. This amount, which is included in the assets as a separate portfolio item in the balance of this report, is removed from the trustee total in Text Table II.

These trustee assets are the aggregated book values of these funds, including some holdings to provide deferred pensions for terminated employees. Studies

Les contrats de caisse en gestion distincte offerts par les sociétés d'assurance ressemblent à ceux des caisses de retraite en fiducie sauf que leur actif est détenu et placé non pas par un fiduciaire, mais par une société d'assurance. Il n'est cependant pas question de ces caisses ici, exception faite de celles dont une partie de l'actif est placée dans des caisses en gestion distincte. La réserve des caisses en gestion distincte dans ces caisses "combinées" figure à un poste de portefeuille distinct.

Pour connaître dans quelle mesure les prestations des régimes de retraite par capitalisation sont garanties par des sociétés d'assurance par le biais de caisses en gestion distincte, prière de consulter le bulletin trimestriel *Institutions financières - Statistique financière* (n° 61-006 au catalogue). On estime que plus de 90 % des \$6.9 milliards (valeur marchande) détenus dans ces caisses par des sociétés d'assurance et des sociétés de secours mutuel à la fin de 1980 étaient mis de côté pour le versement de prestations de retraite aux participants.

Pour une description détaillée des modes de capitalisation autorisés aux termes des Règlements de l'impôt sur le revenu, il suffit de consulter la Circulaire d'information n° 72-13R7 de Revenu Canada, Impôt.

Comme l'illustre le tableau explicatif I, en 1980, la capitalisation d'un peu plus d'un régime sur quatre établis à titre continu par l'employeur au Canada était assurée par une caisse en fiducie. Cependant, environ les deux tiers des participants contribuaient à des régimes en fiducie. En outre, des \$7.6 milliards de cotisations à des régimes de retraite privés en 1979, les deux tiers ont été versés dans des caisses de retraite en fiducie, 22 % à des régimes dont la capitalisation était assurée par le biais du fonds de revenu consolidé des administrations publiques et moins de 10 % à des sociétés d'assurance aux termes de différents contrats. En général, la caisse de retraite de la plupart des régimes de petite taille est gérée par des sociétés d'assurance, alors que celle des régimes plus importants est confiée à des caisses en fiducie.

Le tableau explicatif II indique quelle part de l'actif des régimes de retraite privés est détenue dans des caisses de retraite en fiducie. Les données ne prennent pas en compte les régimes qui s'adressent aux fonctionnaires et en vertu desquels toutes les cotisations sont versées au fonds de revenu consolidé des administrations publiques et dont la caisse de retraite n'est pas conservée sous forme d'encaisse ou de titres.

L'actif des sociétés d'assurance indiqué dans le tableau comprend tous les fonds versés aux caisses en gestion distincte qu'elles administrent. En 1980, des gestionnaires de caisses de retraite en fiducie ont versé \$932 millions à des caisses en gestion distincte à même leur actif total; cette somme a été soustraite de l'actif en fiducie indiqué dans le tableau explicatif II, mais elle figure à un poste distinct de l'actif dans le reste du bulletin.

L'actif en fiducie correspond à la valeur comptable de ces fonds, y compris les sommes mises en réserve pour verser une rente différée aux ex-cotisants. Des études ont cependant

TEXT TABLE I. Plans and Members, by Funding Agency, 1980

TABLEAU EXPLICATIF I. Régimes et participants, selon le gestionnaire de caisse de retraite, 1980

Funding agency Gestionnaire de caisse de retraite	Plans		Members	
	Régimes		Participants	
	No.	%	No.	%
nbre			nbre	
Insurance companies – Sociétés d'assurance	10,467	71.7	591,058	13.2
Canadian government annuities – Rentes sur l'État	53	0.4	267	--
Trusted – Fiducie	3,835	26.3	3,000,283	67.0
Combination of above – Combinaisons des précédents	205	1.4	164,326	3.7
Government consolidated revenue funds – Fonds de revenu consolidé des administrations publiques	24	0.2	719,488	16.1
Other – Autres	2	--	7	--
Total	14,586	100.0	4,475,429	100.0

Source: *Pension Plans in Canada*, Catalogue 74-401.

Source: *Régimes de pensions au Canada*, n° 74-401 au catalogue.

TEXT TABLE II. Estimated Value of Pension Fund Assets, by Funding Agency, 1970-1980

TABLEAU EXPLICATIF II. Estimation de l'actif des caisses de retraite, selon le gestionnaire de caisse, 1970-1980

Year Année	Funding agency Gestionnaire de caisse de retraite				Total	
	Trusted	Insurance companies ¹	Canadian Government Annuities ¹	Rentes sur l'Etat ¹		
		Fiducie	Sociétés d'assurance ¹			
	\$'000,000	\$'000,000	\$'000,000	\$'000,000	\$'000,000	
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	591		46,008	
1979	42,419	12,239 ^r	585		55,243 ^r	
1980	50,753	14,229 ^p	582		65,564 ^p	

¹ Source: (a) Report of Superintendent of Insurance for Canada and Annual Report, Insurance Branch, Ministry of Consumers, Co-operatives 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, Coopératives et Institutions financières, province de Québec, b) Rentes sur l'Etat, service de l'actuariat, l'Emploi et Immigration Canada.

have shown, however, that relatively few plan members terminating employment before retirement are entitled to or, if optional, elect to receive a deferred pension from such funds. Besides the estimated portion of the segregated funds (at market value) applicable to pension plans, the insurance company reserves include the estimated reserves held under group annuity and deposit administration contracts. Finally, the \$582 million Canadian Government Annuities reserves excludes paid-up deferred annuities to terminated employees.

Therefore, exclusive of the so-called consolidated revenue plans, it was estimated that in 1980 all other plans held some \$65.6 billion in assets to provide future pension benefits to participating employees. With 77% of this \$65.6 billion being held by trustee funds, the trustee arrangement represents the major repository for pension contributions.

The number of trustee pension funds tabulated in 1980 was 3,256, considerably less than the nearly 4,000 pension plans funded in whole, or in part through a trustee fund. Many large firms have separate pension plans for various parts of their operations, such as different geographic units, subsidiary or affiliated companies or different classes of employees. In many cases the contributions generated by these separate plans are consolidated in one fund. This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. Consequently, there is a considerable difference in the number of reporting units in this survey and the number of trustee pension plans active in Canada.

This publication is based on data compiled from completed returns from 83% 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 and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns.

For the purposes of this survey, the method of measurement of the assets at book and market values is at the discretion of the trustees. Conceptually, both book and market values may vary from one fund to another. It has been argued that the book value should be the purchase price of the investments. However, for practical reasons, many fund managers adjust the book values periodically to reflect unrealized

démontré que très peu de participants qui quittent leur emploi avant la retraite ont droit à une rente différée et, s'ils en ont la possibilité, décident de toucher une pareille rente à l'âge normal de la retraite. En plus du montant estimatif des caisses en gestion distincte (valeur du marché) applicable aux régimes de retraite, les réserves des sociétés d'assurance comprennent également la valeur estimative des fonds détenus aux termes de contrats collectifs de retraite et de contrats de gestion des dépôts. Enfin, les \$582 millions mis en réserve au titre des rentes sur l'État ne comprennent pas les rentes différées acquittées à jouissances.

Par conséquent, selon les estimations, tous les régimes, à l'exclusion des fonds de revenu consolidé, détenaient un actif total de \$65.6 milliards en 1980 afin de pouvoir verser des prestations à leurs participants. Comme les caisses en fiducie détenaient 77% de cette somme, on peut affirmer que les caisses de retraite en fiducie sont les principaux dépositaires des caisses de retraite.

En 1980, on a dénombré à 3,256 caisses de retraite en fiducie, soit beaucoup moins que les quelques 4.000 régimes de retraite dont la capitalisation était assurée, en partie ou en totalité, par des caisses en fiducie. Bon nombre de grandes entreprises prévoient des régimes de retraite différents selon, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les catégories de salariés visés. Dans bien des cas, les cotisations à ces régimes distincts sont versées dans un fonds consolidé. L'enquête financière menée ne porte pas sur les régimes offerts, mais sur les caisses de retraite disponibles. En conséquence, il y a une différence considérable entre le nombre d'unités déclarantes et celui des régimes de retraite en fiducie en vigueur au Canada.

Les données publiées sont tirées des questionnaires remplis par 83 % de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie, ce qui représente 98 % de l'actif total. Chaque fois que c'était possible, on a établi des chiffres estimatifs pour les non-répondants, à partir de données antérieures connues. Comme, dans la plupart des cas, il s'agissait de caisses relativement petites, les quelques omissions n'auraient eu que peu d'incidence sur l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

Les répondants devaient déclarer à la fois la valeur comptable et la valeur marchande de leurs avoirs. Tous ont indiqué la valeur comptable de leur actif et 95 % d'entre eux, sa valeur marchande. On a ensuite déterminé la valeur marchande de l'actif des non-répondants en supposant que le rapport entre la valeur marchande et la valeur comptable indiquées sur les questionnaires incomplets était le même que dans le cas des questionnaires entièrement remplis.

Aux fins de l'enquête, la méthode utilisée pour déterminer les valeurs comptable et marchande de l'actif des fiduciaires est laissée à leur entière discréction. Conceptuellement, les valeurs comptable et marchande peuvent varier d'une caisse à une autre. Certains sont d'avis que, la valeur comptable devrait correspondre aux prix d'achat des titres de placement. Toutefois, pour des raisons d'ordre pratique, de nombreux gestionnaires de caisse rajustent périodiquement la valeur comptable

TEXT TABLE III. Summary of Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, 1960, 1970-1980

TABLEAU EXPLICATIF III. Sommaire des principales statistiques sur les caisses de retraite en fiducie, 1960, 1970-1980

	1960		1970		1971		1972		1973		1974	
	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets
Selected items	Nombre	Valeur comptable de l'actif										
Données choisies		\$'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	2,376	8,897	2,444	10,048	2,326	11,358	2,386	13,049	2,249	14,752
(b) Non-contributory – Régimes non contributifs	294	720	1,483	2,162	1,502	2,413	1,452	2,692	1,473	3,122	1,431	3,532
Total	1,139	3,583	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284
Trust arrangements – Genre de fiducie:												
(a) Corporate trustee – Société de fiducie	906	918	2,856	3,984	2,966	4,517	2,857	5,084	2,952	5,928	2,821	5,881
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier	194	2,234	912	5,756	888	6,455	813	7,309	789	8,410	736	10,031
(c) Combination of (a) and (b) – Combinaison de a) et de b)	3	3	61	449	64	531	80	615	90	674	95	1,266
(d) Pension fund societies – Sociétés de caisses de retraite	36	428	30	870	28	958	28	1,042	28	1,159	28	1,106
Total	1,139	3,583	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284
Investment in pooled pension funds – Placements dans des caisses communes	553	102	2,429	798	2,508	894	2,429	979	2,498	1,063	2,407	1,196
Journal and investment funds – Caisses mutuelles et de placement	11	29	180	55	199	51	161	55	113	49	95	41
Employees covered (in thousands) – Participants (en milliers)	1,001	...	1,771	...	1,901	...	1,919	...	2,050	...	2,307	...
	1975		1976		1977		1978		1979		1980	
	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets
	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif
Trusteed pension funds – Caisses de pension en fiducie:		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
(a) Contributory – Régimes contributifs	2,179	16,994	2,110	19,942	2,020	23,384	1,955	27,820	1,909	33,791	1,868	40,479
(b) Non-contributory – Régimes non contributifs	1,443	4,216	1,433	5,292	1,383	6,353	1,347	7,697	1,336	9,412	1,388	11,206
Total	3,622	21,210	3,543	25,234	3,403	29,737	3,302	35,517	3,245	43,203	3,256	51,685
Trust arrangements – Genre de fiducie:												
(a) Corporate trustee – Société de fiducie	2,776	6,693	2,705	7,669	2,574	8,771	2,499	10,814	2,525	13,764	2,550	17,082
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier	736	12,057	731	14,217	728	16,704	712	21,512	656	26,371	654	31,261
(c) Combination of (a) and (b) – Combinaison de a) et de b)	84	1,242	82	1,987	77	2,785	71	1,707	47	1,457	38	1,401
(d) Pension fund societies – Sociétés de caisses de retraite	26	1,218	25	1,361	24	1,477	20	1,484	17	1,611	14	1,941
Total	3,622	21,210	3,543	25,234	3,403	29,737	3,302	35,517	3,245	43,203	3,256	51,685
Investment in pooled pension funds – Placements dans des caisses communes	2,351	1,206	2,294	1,461	2,184	1,721	2,063	1,883	1,991	1,926	1,949	2,133
Journal and investment funds – Caisses mutuelles et de placement	66	30	79	27	72	41	73	114	106	277	122	394
Employees covered (in thousands) – Participants (en milliers)	2,416	...	2,667	...	2,757	...	2,824	...	2,964	...	3,048	...

gains or losses in the investments. Market values may be even more difficult to determine. Ideally, a market value can be determined only after the investment has been sold. Therefore, the market value assigned to an investment by the fund manager is based on the assumption that this current value could be realized.

Highlights

The book value of assets increased by \$8.5 billion over the survey year to \$51.7 billion. This increase of nearly 20% over the assets calculated in 1979 is comparable to the annual increases reported in the previous four years. It is, however, considerably greater than the 11% to 12% annual increases recorded a decade ago.

The market value of assets at nearly \$54 billion exceeded the book value for the third consecutive year, reflecting the continued improved market conditions.

The \$51.7 billion in assets at book value was held for greater than three million members in the employ of the plan sponsors as well as for an undetermined number of terminated and retired employees. Considering just the active plan members, this \$51.7 billion represented \$16,956 in reserves per member, a considerable increase over the \$6,244 per member recorded in 1970.

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, most trustee pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. In fact, as Figure III illustrates, the net cash flow of all funds in 1980 reached nearly \$8.5 billion, a considerable increase over the \$7.1 billion recorded in 1979. It appears, therefore, that it will be some time before it will become necessary to liquidate asset holdings. While the cost of providing benefits and meeting other expenses climbed to nearly \$2.5 billion in 1980, aggregate receipts and gains approached the \$11 billion mark.

As in previous years, contributions continued to be a major source of income for trustee pension funds. Employees and employers contributed a total of \$5,532 million in 1980, an increase of \$519 million over the previous year. Over two thirds of this total was paid by the employers.

de leur actif de façon à prendre en compte les pertes ou les gains non réalisés au titre de leurs placements. La valeur marchande est parfois encore plus difficile à fixer. En fait, elle ne devrait être déterminée qu'après la vente des titres de placement. Le gestionnaire de caisse doit donc établir la valeur marchande d'un placement en fonction de sa valeur actuelle en supposant qu'elle pourrait être réalisée.

Faits saillants

La valeur marchande de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie s'est accrue de \$8.5 milliards au cours de l'année d'enquête, pour atteindre la somme de \$51.7 milliards. Cette augmentation de près de 20 % par rapport à l'actif calculé en 1979 est comparable aux hausses annuelles enregistrées au cours des quatre années précédentes. Elle est cependant considérablement supérieure aux augmentations annuelles de 11 % à 12 % observées il y a une décennie.

La valeur marchande de l'actif s'élevait à presque \$54 milliards et dépassait la valeur comptable enregistrées pour la troisième année consécutive, ce qui traduit bien l'amélioration soutenue des conditions du marché.

L'actif de \$51.7 milliards, déclaré au titre de la valeur comptable, était détenu dans des caisses pour le compte de plus de trois millions de participants à des régimes établis à titre continué par l'employeur et d'un nombre indéterminé de salariés qui ont quitté leur emploi ou qui sont à la retraite. Si l'on tient compte uniquement des participants actifs, cela représente une réserve de \$16,956 par membre, soit une augmentation considérable par rapport à la somme de \$6,244 par participant enregistrée en 1970.

Revenus et dépenses

En théorie, à mesure que le nombre de participants touchant des prestations de retraite augmentera, les caisses se verront dans l'obligation de puiser à même leur actif les prestations à verser à ceux-ci. Toutefois, la plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds. En fait, d'après la figure III, les rentrées nettes de toutes les caisses ont atteint près de \$8.5 milliards en 1980, ce qui représente une hausse considérable par rapport à la somme de \$7.1 milliards enregistrée en 1979. Il semble donc que la liquidation des avoirs dans les caisses n'est pas pour demain. Bien que le montant des prestations à verser et des autres dépenses soit passé à presque \$2.5 milliards en 1980, les recettes et les gains totaux ont frôlé les \$11 milliards.

Comme les années précédentes, les cotisations ont continué d'être une des principales sources de revenu des caisses de retraite en fiducie. Salariés et employeurs ont cotisé au total \$5,532 millions en 1980, soit \$519 millions de plus qu'en 1979. Plus des deux tiers de cette somme provenait des employeurs.

Figure I

Assets of Trusted Pension Funds, 1960, 1965, 1970-1980

Actifs des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970-1980

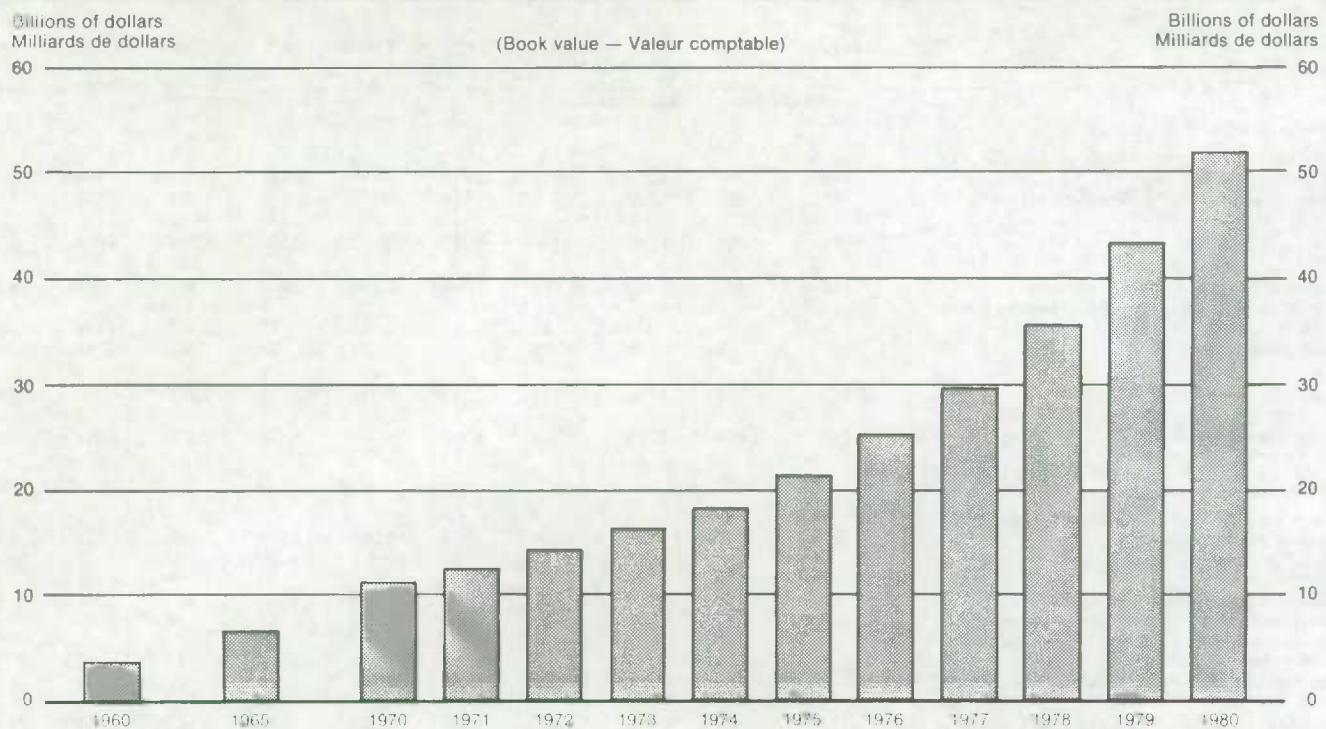
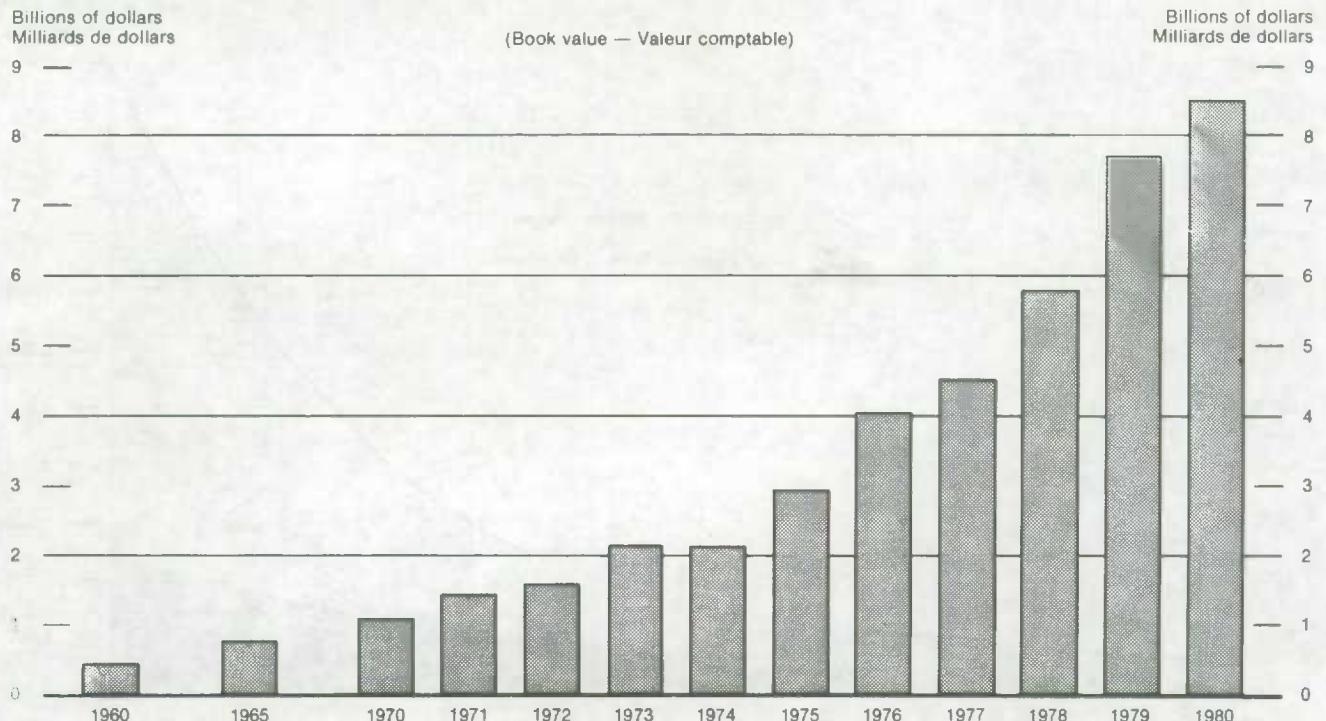


Figure II

Net Growth of Trusted Pension Funds Assets, 1960, 1965, 1970-1980

Croissance nette de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970-1980



TEXT TABLE IV. Summary of Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds, 1960, 1970, 1973-1980

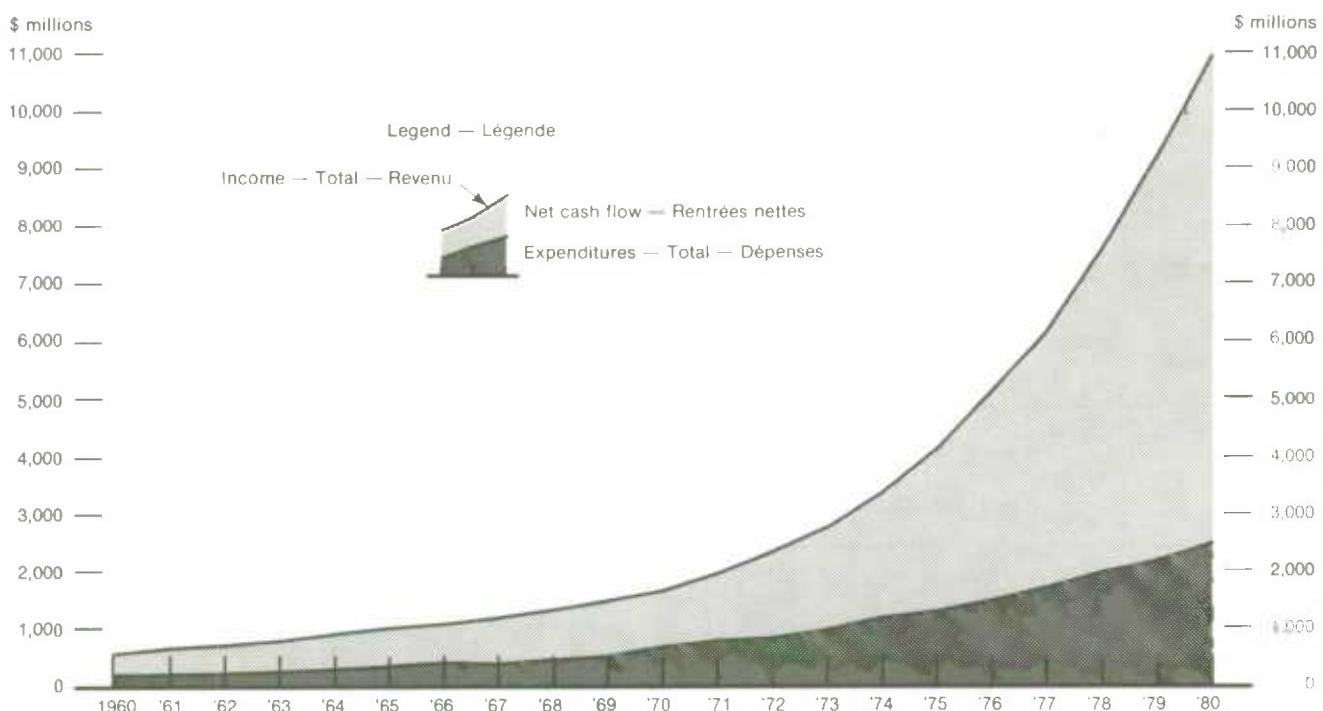
TABLEAU EXPLICATIF IV. Sommaire du revenu et des dépenses, caisses de retraite en fiducie, 1960, 1970, 1973-1980

Income and expenditures Revenu et dépenses	1960	1970	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980
millions of dollars – millions de dollars										
Income – Revenu:										
Employer contributions – Contributions des employeurs	230	658	1,168	1,417	1,873	2,259	2,722	3,271	3,429	3,758
Employee contributions – Cotisations des employés	160	396	595	711	854	1,133	1,198	1,409	1,584	1,774
Total	390	1,054	1,763	2,128	2,727	3,392	3,920	4,680	5,013	5,532
Investment income – Revenu de placements	152	546	883	1,164	1,326	1,639	2,044	2,571	3,368	4,246
Realized profit on sale of securities – Bénéfice réalisé sur la vente de titres	2	15	114	49	45	59	93	282	796	1,076
Miscellaneous – Divers	6	10	20	20	12	14	48	38	46	129
Total	160	571	1,017	1,233	1,383	1,712	2,185	2,891	4,210	5,451
Income – Total – Revenu	550	1,625	2,780	3,361	4,110	5,104	6,105	7,571	9,223	10,983
Expenditures – Dépenses:										
Pension payments out of funds – Versements de pensions puisés dans la caisse	107	377	640	754	900	1,037	1,195	1,400	1,625	1,884
Cost of pensions purchased – Coût des pensions achetées	5	16	50	26	29	35	37	44	70	84
Cash withdrawals – Retraits en espèces	30	110	202	201	175	248	280	380	333	402
Administration costs – Frais d'administration	1	12	20	22	27	32	43	48	62	72
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	8	99	39	99	122	93	117	63	10	25
Other expenditures – Autres dépenses	2	15	6	68	37	9	13	16	48	28
Expenditures – Total – Dépenses	153	629	957	1,170	1,290	1,454	1,685	1,951	2,148	2,495

Figure III

Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1960-1980

Revenu et dépenses des caisses de pensions en fiducie, 1960-1980



Investment earnings, which have been an important source of income for pension funds over the years, amounted to \$4,246 million during 1980, an increase of over \$878 million over the previous year. Bonds, representing both government and corporate obligations, yielded \$2,264 million, accounting for over half the total investment income. Dividends from equity holdings amounted to \$574 million while interest from mortgages yielded \$580 million. Together these provided 27% of total investment earnings. In addition, interest on bank and trust company deposits and on short-term investments produced some \$518 million and another \$264 million came from dividends on investment fund holdings.

A significant development in the past three 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 \$118 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 and \$1,076 million in 1980, accounting for nearly 10% of total income in 1980.

The \$129 million reported as other receipts or gains were largely made up of pension reserves transferred to trustee funds from other funding media.

On the expenditure side, the major charge to the funds was the nearly \$1.9 billion paid out in the form of pensions to retired plan members, an increase of \$260 million over the previous year. This charge accounted for 75% of the total expenditures. In addition, nearly \$84 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 contributions in lieu of a deferred pension. These cash withdrawals amounted to \$319 million in 1980, up nearly \$57 million over the previous year. Changes in funding agencies resulted in the transfer of \$52 million to other funding media while \$15 million was withdrawn in respect of discontinued plans. Some plans provide for administrative costs to be paid from their funds and in 1980 these charges amounted to \$72 million, just a fraction of a per cent of the assets held and only 3% of the total expenditures. It appears, therefore, that most of the costs incurred in managing these funds are paid by the employers themselves and only a small portion of the total administration costs are charged against the funds.

Les gains de placement qui, depuis des années, constituent une part importante des caisses de retraite, se sont élevés à \$4,246 millions en 1980, ce qui représente une hausse de plus de \$878 millions par rapport aux chiffres enregistrés l'année précédente. Les obligations de l'administration publique et des sociétés ont rapporté \$2,264 millions, intervenant pour plus de la moitié de l'ensemble des revenus de placement. Les dividendes versés au titre d'actions totalisaient \$574 millions et les intérêts hypothécaires, \$580 millions. Ces deux sources représentent 27 % de l'ensemble des revenus de placement. De plus, les intérêts de dépôts dans les banques et les sociétés de fiducie et les intérêts de placements à court terme se sont élevés à environ \$518 millions et les dividendes versés au titre des fonds de placement, à \$264 millions.

Au cours des trois dernières années, les profits provenant de la vente de titres ont monté en flèche. Durant la période de 1960 à 1977, ces bénéfices ont connu des variations; en effet, de \$2 millions seulement en 1960, ils sont passés à \$118 millions en 1972. Mais, en 1978, ils ont fait un bond considérable (\$282 millions) et ont atteint un sommet de \$796 millions en 1979 et de \$1,076 millions en 1980, soit près de 10 % du revenu total de cette année-là.

La somme de \$129 millions déclarée au titre des autres recettes et gains provient en grande partie des réserves que d'autres organismes de financement ont placées dans des caisses de retraite en fiducie.

Les prestations versées aux participants à la retraite, qui s'élevaient à \$1.9 milliards, constituaient le principal poste de dépenses des caisses de retraite en 1980, ce qui représente une augmentation de \$260 millions par rapport aux chiffres de 1979. Elle représentaient 75 % des dépenses totales. En outre, près de \$84 millions ont été retirés des caisses et affectés à l'achat, auprès de sociétés d'assurance, de rentes au nom de salariés à la retraite; par ailleurs, les garanties décès s'établissaient à \$16 millions. Les sommes versées aux participants qui quittent leur emploi et décident d'exiger le remboursement de leurs cotisations à la place d'une rente différée constituent un autre retrait d'espèces des caisses de retraite en fiducie. Ces retraits ont totalisé \$319 millions en 1980, ce qui représente une hausse de presque \$57 millions par rapport à l'année précédente. Les changements d'organismes de financement ont entraîné des virements de fonds de \$52 millions, et l'abandon de régimes de retraite a nécessité le versement de \$15 millions. Quelques régimes prévoient le règlement des frais administratifs à même leur caisse et, en 1980, ces frais s'élevaient à 72 millions, soit moins d'un pour cent de l'actif détenu et seulement 3 % des dépenses totales. On voit donc que la majorité des frais engagés pour la gestion de ces caisses est réglée par les employeurs et que seulement une petite partie de l'ensemble des frais administratifs est imputée aux caisses.

TEXT TABLE V. Summary of Asset Distribution, Trusted Pension Funds, 1960, 1970, 1973-1980

Assets No.	Book value Valeur comptable									
	1960		1970		1973		1974		1975	
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1 Investment in pooled pension funds	102	2.9	797	7.2	1,063	6.6	1,196	6.5	1,206	5.7
2 Mutual and investment funds	29	0.8	55	0.5	49	0.3	41	0.2	30	0.1
3 Investment in segregated funds	..	..	..	..	146	0.9	200	1.1	248	1.2
Bonds:										
4 Government of Canada	653	18.2	471	4.3	356	2.2	366	2.0	405	1.9
5 Provincial governments	1,111	31.0	2,967	26.8	4,132	25.6	4,550	24.9	5,310	25.0
6 Municipal, school boards, etc.	382	10.7	761	6.9	761	4.7	797	4.3	876	4.1
7 Other Canadian	609	17.0	1,555	14.1	2,432	15.0	2,813	15.4	3,539	16.7
8 Non-Canadian	2	0.1	12	0.1	23	0.1	11	0.1	16	0.1
9 Total	2,757	77.0	5,766	52.2	7,704	47.6	8,537	46.7	10,146	47.8
Stocks:										
10 Canadian, common	208	5.8	2,018	18.2	3,717	23.0	4,069	22.3	4,504	21.3
11 Canadian, preferred	26	0.7	72	0.7	93	0.6	96	0.5	99	0.5
12 Non-Canadian, common	23	0.7	580	5.3	599	3.7	601	3.3	704	3.3
13 Non-Canadian, preferred	1	..	10	0.1	12	0.1	7	..	6	..
14 Total	258	7.2	2,680	24.3	4,421	27.4	4,773	26.1	5,313	25.1
Mortgages:										
15 Insured residential (NHA)	195	5.4	522	4.7	898	5.6	1,072	5.9	1,345	6.3
16 Conventional	104	2.9	500	4.5	653	4.0	864	4.7	1,126	5.3
17 Total	299	8.3	1,022	9.2	1,551	9.6	1,936	10.6	2,471	11.6
18 Real estate and lease-backs	29	0.8	48	0.4	51	0.3	53	0.3	96	0.5
Miscellaneous:										
19 Cash on hand	65	1.8	136	1.2	161	1.0	302	1.7	391	1.9
20 Guaranteed investment certificates	..	..	110	1.0	164	1.0	126	0.7	133	0.6
21 Other short-term investments			278	2.5	554	3.4	755	4.1	872	4.1
22 Accrued interest and dividends receivable	32	0.9	90	0.8	143	0.9	169	0.9	178	0.8
23 Accounts receivable	11	0.3	75	0.7	162	1.0	194	1.1	123	0.6
24 Other assets	1	..	2	..	2	..	2	..	3	..
25 Total	109	3.0	691	6.2	1,186	7.3	1,548	8.5	1,700	8.0
26 Total assets	3,583	100.0	11,059	100.0	16,171	100.0	18,284	100.0	21,210	100.0
Market value Valeur marchande										
	1961		1970		1973		1974		1975	
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
	135	3.3	767	7.3	1,085	6.7	1,051	6.4	1,142	5.7
27 Investment in pooled pension funds	41	1.0	65	0.6	65	0.4	41	0.3	32	0.2
28 Mutual and investment funds	..	..	..	..	150	0.9	168	1.0	233	1.2
29 Investment in segregated funds										
Bonds:										
30 Government of Canada	560	13.7	407	3.9	305	1.9	317	1.9	346	1.8
31 Provincial governments	1,270	31.1	2,747	26.0	3,929	24.0	4,268	26.1	4,984	25.1
32 Municipal, school boards, etc.	419	10.3	641	6.1	683	4.2	671	4.1	739	3.7
33 Other Canadian	647	15.8	1,349	12.8	2,243	13.8	2,397	14.7	3,141	15.8
34 Non-Canadian	9	0.2	10	0.1	20	0.1	8	0.1	14	0.1
35 Total	2,905	71.1	5,154	48.9	7,180	44.0	7,661	46.9	9,224	46.5
Stocks:										
36 Canadian, common	445	10.9	2,223	21.0	4,367	26.8	3,410	20.9	4,278	21.5
37 Canadian, preferred	17	0.4	67	0.6	83	0.5	69	0.4	81	0.4
38 Non-Canadian, common	67	1.7	541	5.1	590	3.6	468	2.9	646	3.3
39 Non-Canadian, preferred	..	..	9	0.1	12	0.1	4	..	4	..
40 Total	529	13.0	2,840	26.8	5,052	31.0	3,951	24.2	5,009	25.2
Mortgages:										
41 Insured residential (NHA)	231	5.6	512	4.8	887	5.4	1,040	6.4	1,303	6.6
42 Conventional	110	2.7	496	4.7	647	4.0	838	5.1	1,102	5.5
43 Total	341	8.3	1,008	9.5	1,534	9.4	1,878	11.5	2,405	12.1
44 Real estate and lease-backs	33	0.8	48	0.5	51	0.3	53	0.3	96	0.5
Miscellaneous:										
45 Cash on hand	42	1.0	136	1.3	161	1.0	302	1.8	391	2.0
46 Guaranteed investment certificates	..	..	110	1.0	164	1.0	126	0.8	133	0.7
47 Other short-term investments			278	2.6	554	3.4	756	4.6	872	4.4
48 Accrued interest and dividends receivable	36	0.9	90	0.8	143	0.9	169	1.0	178	0.9
49 Accounts receivable	21	0.5	75	0.7	162	1.0	194	1.2	123	0.6
50 Other assets	2	0.1	3	..	2	..	2	..	3	..
51 Total	101	2.5	692	6.4	1,186	7.3	1,549	9.4	1,700	8.6
52 Total assets	4,085	100.0	10,574	100.0	16,303	100.0	16,352	100.0	19,841	100.0

1 Market values not available for 1960.

TABLEAU EXPLICATIF V. Sommaire des éléments d'actif des caisses de retraite en fiducie, 1960, 1970, 1973-1980

Book value										Éléments d'actif	
Valeur comptable											
1976	1977		1978		1979		1980		N°		
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
1,461	5.9	1,721	5.8	1,883	5.4	1,926	4.5	2,133	4.1	Placements dans des caisses communes	
27	0.1	41	0.1	114	0.3	277	0.6	394	0.8	Caisse mutuelle et de placement	
355	1.4	467	1.6	623	1.8	784	1.8	932	1.8	Placements dans des caisses séparées	
										Obligations:	
620	2.5	1,138	3.8	1,805	5.1	3,831	8.9	5,510	10.7	Gouvernement du Canada	
6,380	25.2	7,664	25.7	9,283	26.0	10,651	24.8	12,423	23.9	Administrations provinciales	
966	3.8	1,152	3.9	1,262	3.6	1,441	3.3	1,578	3.1	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	
3,887	15.4	4,342	14.6	4,861	13.7	5,199	12.0	5,867	11.4	Obligations d'autres organismes canadiens	
10	--	11	--	11	--	14	--	21	--	Obligations d'organismes étrangers	
11,863	46.9	14,307	48.0	17,222	48.4	21,136	49.0	25,399	49.1	Total	
										Actions:	
5,239	20.8	5,442	18.2	5,615	15.8	6,361	14.7	8,216	15.9	Ordinaires, de sociétés canadiennes	
79	0.3	61	0.2	63	0.2	91	0.2	263	0.5	Privilégiées, de sociétés canadiennes	
894	3.5	911	3.1	1,044	2.9	1,558	3.6	2,079	4.0	Ordinaires, de sociétés étrangères	
1	--	3	--	4	--	6	--	2	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	
6,213	24.6	6,417	21.5	6,726	18.9	8,016	18.5	10,560	20.4	Total	
										Hypothèques:	
1,961	7.8	2,191	7.4	2,591	7.3	2,917	6.8	3,081	6.0	Assurées sur l'habitation (LNH)	
1,388	5.5	1,807	6.1	2,206	6.2	2,442	5.7	2,676	5.2	Ordinaires	
3,349	13.3	3,998	13.5	4,797	13.5	5,359	12.5	5,757	11.2	Total	
144	0.6	200	0.7	247	0.7	410	0.9	561	1.1	Immeubles et rétrolocations	
										Divers:	
398	1.6	526	1.8	910	2.6	1,229	2.8	1,910	3.7	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	
172	0.7	254	0.9	365	1.0	346	0.8	309	0.6	Certificats de placements garantis	
790	3.1	1,209	4.1	1,831	5.2	2,793	6.5	2,608	5.0	Autres placements à court terme	
225	0.9	305	1.0	393	1.1	517	1.2	667	1.3	Intérêts courus et dividendes à recevoir	
232	0.9	289	1.0	403	1.1	398	0.9	426	0.8	Comptes à recevoir	
5	--	3	--	3	--	12	--	29	0.1	Autres éléments d'actif	
1,822	7.2	2,586	8.8	3,905	11.0	5,295	12.2	5,949	11.5	Total	
25,234	100.0	29,737	100.0	35,517	100.0	43,203	100.0	51,685	100.0	Actif total	
Market value											
Valeur marchande											
1976	1977		1978		1979		1980				
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
1,463	6.0	1,737	5.8	1,946	5.3	2,023	4.6	2,319	4.3	Placements dans des caisses communes	
37	0.1	43	0.1	128	0.4	310	0.7	490	0.9	Caisse mutuelle et de placement	
346	1.4	468	1.6	643	1.8	822	1.9	1,022	1.9	Placements dans des caisses séparées	
										Obligations:	
612	2.5	1,119	3.8	1,717	4.7	3,448	7.8	4,990	9.2	Gouvernement du Canada	
6,223	25.2	7,589	25.7	9,106	25.3	10,046	22.9	11,693	21.7	Administrations provinciales	
873	3.5	1,093	3.7	1,175	3.2	1,237	2.8	1,364	2.5	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	
3,752	15.2	4,270	14.5	4,650	12.8	4,636	10.5	5,081	9.4	Obligations d'autres organismes canadiens	
9	--	10	--	11	--	14	--	20	--	Obligations d'organismes étrangers	
11,469	46.4	14,081	47.7	16,659	46.0	19,381	44.0	23,148	42.8	Total	
										Actions:	
5,103	20.6	5,461	18.5	6,726	18.6	8,818	20.1	11,906	22.2	Ordinaires, de sociétés canadiennes	
70	0.3	59	0.2	64	0.2	109	0.2	309	0.6	Privilégiées, de sociétés canadiennes	
932	3.8	892	3.0	1,129	3.1	1,785	4.0	2,849	5.3	Ordinaires, de sociétés étrangères	
1	--	3	--	4	--	7	--	2	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	
6,106	24.7	6,415	21.7	7,923	21.9	10,719	24.3	15,066	28.1	Total	
										Hypothèques:	
1,944	7.9	2,196	7.5	2,561	7.1	2,790	6.3	2,802	5.2	Assurées sur l'habitation (LNH)	
1,384	5.6	1,806	6.1	2,182	6.0	2,354	5.3	2,551	4.7	Ordinaires	
3,328	13.5	4,002	13.6	4,743	13.1	5,144	11.6	5,353	9.9	Total	
144	0.6	202	0.7	253	0.7	413	0.9	605	1.1	Immeubles et rétrolocations	
										Divers:	
398	1.6	526	1.8	910	2.5	1,229	2.8	1,910	3.5	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	
173	0.7	254	0.9	366	1.0	347	0.8	309	0.6	Certificats de placements garantis	
790	3.2	1,213	4.1	1,833	5.1	2,798	6.3	2,614	4.8	Autres placements à court terme	
225	0.9	305	1.0	393	1.1	517	1.2	667	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	
232	0.9	289	1.0	403	1.1	398	0.9	426	0.8	Comptes à recevoir	
5	--	3	--	3	--	12	--	29	0.1	Autres éléments d'actif	
1,813	7.3	2,590	8.8	3,908	10.8	5,301	12.0	5,955	11.0	Total	
24,716	100.0	29,538	100.0	36,203	100.0	44,113	100.0	53,958	100.0	Actif total	

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

Distribution of Assets

Some minor changes were observed in the distribution pattern of trustee pension fund assets over the previous year. The proportion of assets held in bonds in 1980 remained virtually the same as in 1979 at 49% at book value. Over \$12.4 billion was held in provincial government bonds and accounted for 49% of total bond holdings, while federal bonds of \$5.5 billion and municipal bonds of \$1.6 billion accounted for another 28%. Investments in corporate bonds of \$5.9 billion accounted for 23% of total bond holdings, a decrease of 2% from the previous year.

The direct investment of pension funds in equities has steadily increased over the years, reaching a record high of nearly \$10.6 billion at book value by the end of 1980. In relative terms, stock holdings increased to 20.4% of total assets, a reversal from the declines recorded in the previous two years.

As in 1979, mortgage holdings increased in real terms but declined in relative terms. Mortgage investments increased by \$398 million during 1980 to \$5,757 million while decreasing as a percentage of the total assets from 12.5% in 1979 to 11.2% in 1980.

Continuing the trend of recent years, fund managers retained substantial pension fund monies in cash, guaranteed investment certificates and other short-term securities, although there has been some decline in these investments in relative terms. In 1980 these liquid assets amounted to \$4,827 million, an increase of \$459 million over the previous year. As a proportion of total assets, cash and short-term investments accounted for 9.3% at book value, a decline from the 10.1% recorded in 1979.

As has been the case for the last 10 years, a sizeable portion of the assets continue to be held in units of pooled funds of trust companies, mutual and investment funds and segregated funds of insurance companies. In 1980 these investments at book value amounted to \$3,459 million or 6.7% of the total assets. To arrive at an aggregate figure of investments in bonds, equities or mortgages either directly or indirectly through shares in these funds, consideration must be given to the asset portfolio of these funds. The "Pooled Pension Trust Funds" in this report demonstrates that 48% of the book value of the assets of pooled funds of trust companies is held in mortgages and 21% and 20% respectively in bonds and stocks. The previously mentioned Statistics Canada publication *Financial Institutions – Financial Statistics* provides a detailed investment portfolio of segregated funds of insurance companies. In excess of 30% of these funds were invested in equities in

Répartition de l'actif

On a observé quelques changements peu importants dans la répartition de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie par rapport à l'année précédente. En 1980, la proportion de l'actif détenu sous forme d'obligations est demeurée presque la même qu'en 1979 (49 % selon la valeur comptable). Les obligations des administrations provinciales se sont chiffrées à plus de \$12.4 milliards, soit 49 % de l'actif total sous forme d'obligations, tandis que les obligations des administrations fédérale et municipales s'élevaient à \$5.5 milliards et à \$1.6 milliard respectivement, et intervenaient pour un autre 28 %. Quant aux obligations des sociétés (\$5.9 milliards), elles représentaient 23 % des obligations détenues, soit 2 % de moins que l'année précédente.

Les placements en actions des caisses de retraite ont connu une augmentation soutenue au fil des ans, pour atteindre un sommet sans précédent de près de \$10.6 milliards (valeur comptable) à la fin de 1980. En chiffres relatifs, les placements en actions sont passés à 20.4 % de l'actif total; il s'agit là d'un revirement par rapport aux baisses enregistrées au cours des deux années précédentes.

Tout comme en 1979, les placements hypothécaires ont augmenté en termes réels et ont diminué en termes relatifs. En 1980, ils se sont accrûs de \$398 millions pour atteindre \$5,757 millions, alors que leur part de l'actif total est passée de 12.5 % en 1979 à 11.2 % en 1980.

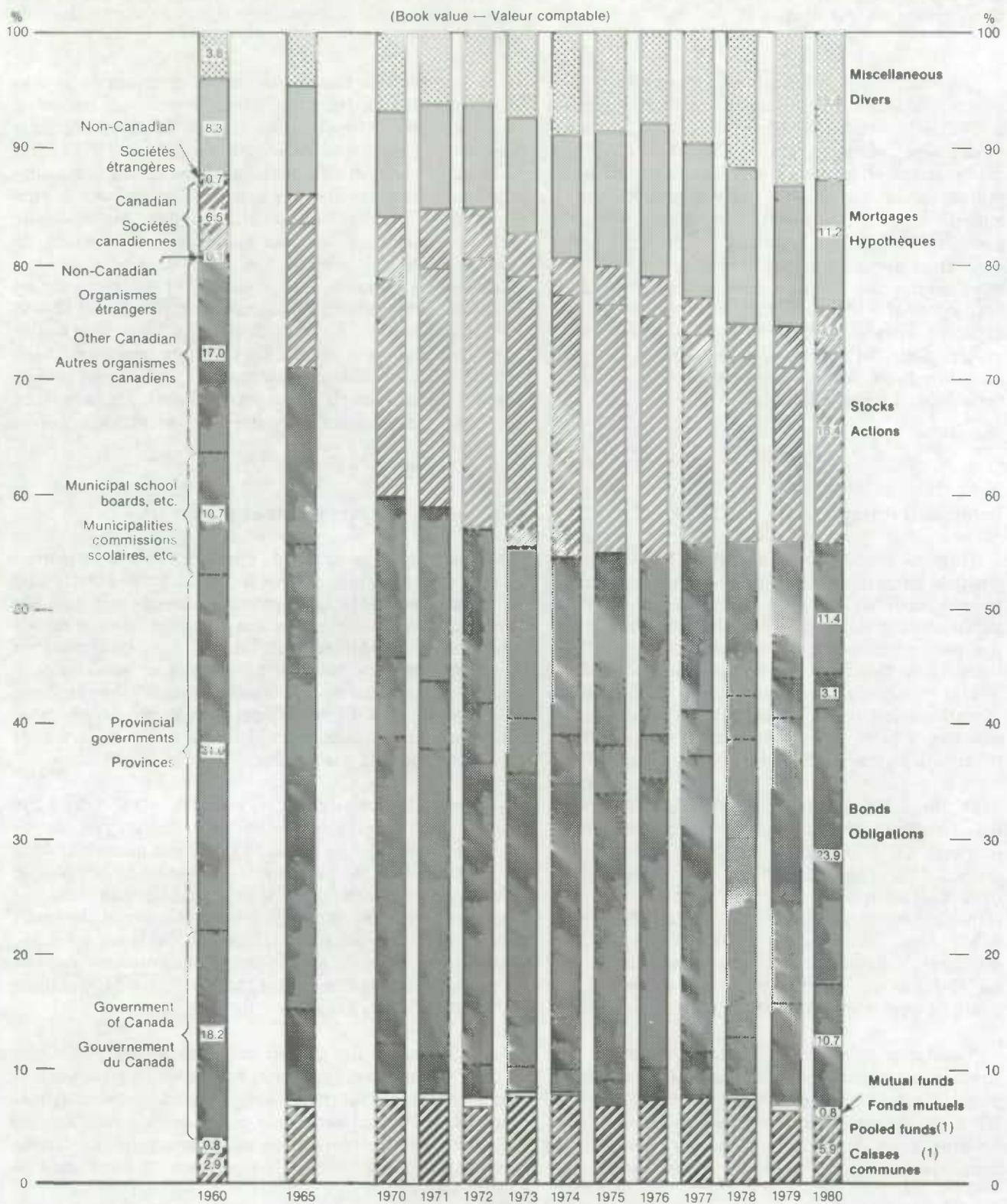
Poursuivant la tendance amorcée au cours des dernières années, les gestionnaires de caisses de retraite ont continué de conserver d'importantes sommes sous forme d'encaisse, de certificats de placement garanti et d'autres titres à court terme. Bien qu'en termes relatifs ces placements aient connu une baisse, les liquidités ont totalisé \$4,827 millions, soit \$459 millions de plus que l'année précédente. L'encaisse et les placements à court terme ont représenté 9.3 % de la valeur comptable de l'actif total, soit 10.1 % de moins que le pourcentage enregistré en 1979.

Comme c'est le cas depuis une dizaine d'années, un pourcentage appréciable de l'actif continue d'être détenu sous forme d'unités dans les caisses en gestion commune de sociétés de fiducie, dans les fonds mutuels et les fonds de placement ainsi que dans les caisses en gestion distincte des sociétés d'assurance. En 1980, la valeur comptable de ces placements s'élevait à \$3,459 millions, soit 6.7 % de l'actif total. Pour connaître la somme globale investie directement ou indirectement sous forme d'obligations, d'actions ou d'hypothèques, il faut examiner le portefeuille de ces caisses. Selon les chiffres présentés en "caisse de retraite en gestion commune", placements hypothécaires, les obligations et les actions représentent 48%, 21% et 20% respectivement de la valeur comptable de l'actif détenu dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie. Le bulletin de Statistique Canada *Institutions financières – Statistiques financières* présente en détail le portefeuille de placement des caisses en gestion distincte offertes par les sociétés d'assurance. En 1980, les placements en actions représentaient plus de 30% de ces

Figure IV

Percentage Distribution of Assets in Trusted Pension Funds, 1960, 1965, 1970-1980

Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970-1980



(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.

1980 and some 27% were mortgages. It must be remembered that the \$932 million invested by trustee pension fund managers in segregated funds of insurance companies is only a fraction of the total pension plan deposits in these funds.

Segregated funds, which allow insurance companies to diversify their pension business by offering clients a medium for unrestricted investment of pension funds, 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 permitted under Section 81(5) of the Canadian and British Insurance Companies Act¹ have grown at a very rapid rate. Under this authority insurance companies provide not only pooled or commingled funds for investment purposes, but also complete investment services in equities, mortgages, etc., for individual pension plans.

Public and Private Sector Funds

Trusted pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, and variations in asset portfolios are particularly significant between public and private sector funds. For the 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 3,256 trusted funds tabulated in 1980, only 266 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 83 funds with assets in excess of \$100 million in 1980, 34 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

fonds et les placements hypothécaires quelque 27 %. À noter que les \$932 millions que les gestionnaires de caisses de retraite en fiducie ont investi dans les caisses en gestion distincte de sociétés d'assurance ne représentent qu'une fraction de l'ensemble des dépôts des régimes de retraite dans ces caisses.

L'apparition au Canada des premières caisses en gestion distincte qui permettent aux sociétés d'assurance de diversifier leurs services en offrant à leurs clients la possibilité d'investir sans limite leur caisse de retraite remonte à 1961. Cette année-là, l'administration fédérale a modifié ses lois sur les sociétés d'assurance afin que ces dernières puissent investir sous forme d'actions les cotisations versées aux caisses de retraite, pourvu que celles-ci soient gérées séparément de l'assurance-vie et des rentes. Ces caisses dont la création est autorisée au terme du paragraphe 81(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques¹ se sont très vite répandues. En vertu de cette loi, les sociétés d'assurance offrent non seulement des caisses en gestion commune ou mixte à des fins de placement, mais également des services de placement complets, par exemple des placements en actions et des placements hypothécaires, adaptés aux régimes de retraite.

Caisse des secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placements est loin d'être uniforme; l'écart de portefeuilles est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Dans le présent bulletin, on entend par caisse du secteur public les caisses qui ont été établies par les administrations fédérale, provinciales et municipales, y compris les sociétés de la Couronne, les organismes ainsi que les établissements d'enseignement et de santé, afin de constituer un portefeuille de placements qui servira au versement des prestations aux participants.

Même si le secteur public ne comptait que 266 des 3,256 caisses de retraite en fiducie en 1980, soit un peu plus de 8 % de l'ensemble des caisses, il regroupait néanmoins 43 % du nombre total de participants et détenait un peu plus de 50 % de l'actif total. La forte proportion de participants et de l'actif dans un nombre relativement restreint de caisses du secteur public est attribuable au fait que le secteur public détient les caisses de retraite les plus importantes au pays. En fait, 34 des 83 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions en 1980 appartenaient au secteur public.

Quelques-unes des grandes caisses du secteur public font l'objet de politiques restrictives en matière de placements et sont tenues d'acheter des obligations des administrations publiques. Par conséquent, le profil de leur actif est très différent de celui des caisses du secteur privé. Le tableau explicatif VI qui présente la répartition de l'actif dans les

¹ Also authorized under Section 37(5) of the Foreign Insurance Companies Act and Section 139(1) of the Canadian and British Insurance Companies Act.

¹ Également autorisée aux termes du paragraphe 37(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères et du paragraphe 139(1) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques.

TEXT TABLE VI. Asset Distribution of Trusted Pension Funds in the Public and Private Sectors (Book Value) 1960, 1970-1980

TABLEAU EXPLICATIF VI. Répartition de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé (valeur comptable) 1960, 1970-1980

	Bonds	Stocks		Mortgages		Real estate lease-backs and miscellaneous		Pooled funds ¹		Mutual and investment funds		Total
	Obligations	Actions		Hypothèques		Immeubles rétrolocations et divers	Caisse communes ¹		Caisse mutuelles et de placement			
	\$'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
1970	3,330	68.2	588	12.0	517	10.6	315	6.5	98	2.0	33	0.7
1971	3,716	66.7	741	13.3	587	10.5	370	6.7	124	2.2	31	0.6
1972	4,217	66.1	966	15.2	645	10.1	384	6.0	138	2.2	28	0.4
1973	4,829	64.6	1,163	15.5	737	9.9	574	7.7	145	1.9	27	0.4
1974	5,454	63.6	1,318	15.4	918	10.7	678	7.9	188	2.2	16	0.2
1975	6,465	64.3	1,470	14.6	1,073	10.7	830	8.3	207	2.1	3	--
1976	7,728	63.2	1,824	14.9	1,439	11.8	978	8.0	251	2.1	3	--
1977	9,405	63.9	2,022	13.7	1,692	11.5	1,290	8.7	306	2.1	14	0.1
1978	11,503	64.4	2,148	12.0	2,046	11.5	1,747	9.8	351	2.0	58	0.3
1979	13,724	63.4	2,743	12.6	2,379	11.0	2,390	11.0	358	1.6	83	0.4
1980	16,292	62.6	3,991	15.3	2,634	10.1	2,596	10.0	355	1.4	144	0.6
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
1970	2,436	39.4	2,092	33.9	505	8.2	424	6.9	699	11.3	22	0.3
1971	2,670	38.7	2,473	35.9	583	8.4	376	5.5	770	11.2	20	0.3
1972	2,766	36.1	2,935	38.3	651	8.5	454	5.9	839	10.9	27	0.3
1973	2,875	33.1	3,258	37.5	814	9.4	663	7.6	1,064	12.2	22	0.2
1974	3,082	31.7	3,455	35.6	1,018	10.5	924	9.5	1,208	12.4	25	0.3
1975	3,682	33.0	3,843	34.4	1,397	12.5	966	8.7	1,247	11.2	27	0.2
1976	4,135	31.8	4,389	33.7	1,910	14.7	988	7.6	1,565	12.0	24	0.2
1977	4,902	32.7	4,395	29.3	2,306	15.4	1,496	9.9	1,882	12.5	27	0.2
1978	5,719	32.4	4,578	25.9	2,751	15.6	2,405	13.6	2,155	12.2	56	0.3
1979	7,412	34.4	5,273	24.5	2,980	13.9	3,314	15.4	2,353	10.9	194	0.9
1980	9,107	35.4	6,569	25.6	3,122	12.2	3,914	15.3	2,711	10.5	250	1.0
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
1970	5,766	52.2	2,680	24.3	1,022	9.2	739	6.6	797	7.2	55	0.5
1971	6,386	51.2	3,214	25.8	1,170	9.4	746	6.0	894	7.2	51	0.4
1972	6,983	49.7	3,901	27.8	1,296	9.2	838	6.0	977	6.9	55	0.4
1973	7,704	47.6	4,421	27.4	1,551	9.6	1,237	7.6	1,209	7.5	49	0.3
1974	8,536	46.7	4,773	26.1	1,936	10.6	1,602	8.8	1,396	7.6	41	0.2
1975	10,147	47.8	5,313	25.0	2,470	11.6	1,796	8.5	1,454	6.9	30	0.2
1976	11,863	46.9	6,213	24.6	3,349	13.3	1,966	7.8	1,816	7.3	27	0.1
1977	14,307	48.0	6,417	21.5	3,998	13.5	2,786	9.5	2,188	7.4	41	0.1
1978	17,222	48.4	6,726	18.9	4,797	13.5	4,152	11.7	2,506	7.2	114	0.3
1979	21,136	49.0	8,016	18.5	5,359	12.5	5,704	13.1	2,711	6.3	277	0.6
1980	25,399	49.1	10,560	20.4	5,756	11.2	6,510	12.6	3,066	5.9	394	0.8

¹ Includes segregated funds.

² Comprend les caisses séparées.

³ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown, corporations and government agencies, educational institutions and organizations, and health institutions and organizations.

² Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, établissements et organismes d'enseignement, et établissements et organismes de santé.

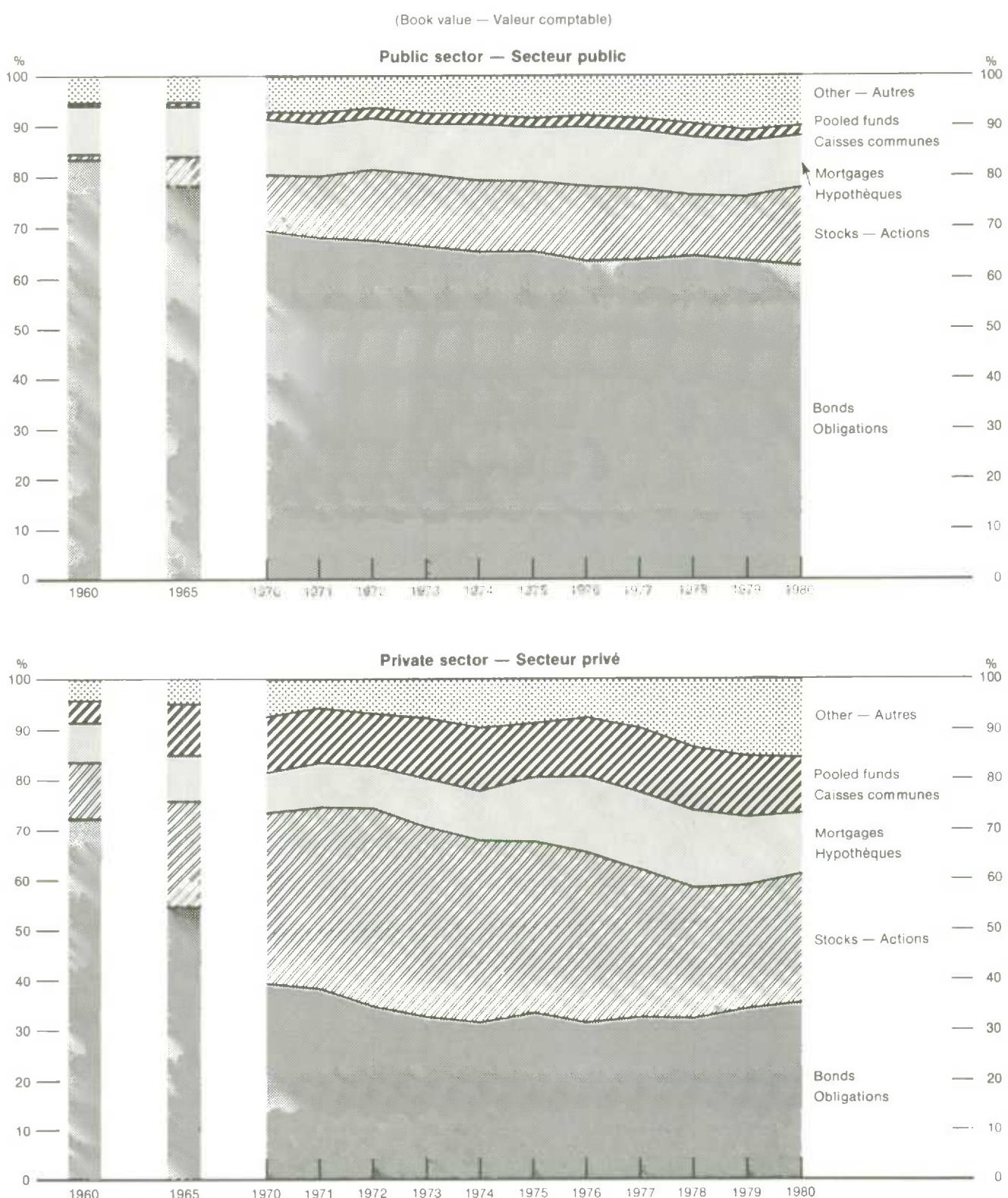
³ Includes the following types of organizations: religious and charitable, trade and employee associations, co-operatives, incorporated and unincorporated businesses and others.

³ Comprend les genres d'organismes suivants: organismes religieux et de bienfaisance, associations syndicales, coopératives, sociétés constituées, entreprises individuelles et autres.

Figure V

Asset Distribution of Trusted Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1960, 1965, 1970-1980

Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé, 1960, 1965, 1970-1980



TEXT TABLE VII. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1979 and 1980

TABLEAU EXPLICATIF VII. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1979 et 1980

Income Revenu	Public sector				Private sector				
	Secteur public				Secteur privé				
	1979	1980	%	\$'000	1979	1980	%	\$'000	
Employer contributions – Contributions des employeurs	1,635,210	34.7		1,805,700	32.2	1,794,366	39.9	1,952,772	36.4
Employee contributions – Cotisations des employés	1,165,253	24.6		1,333,976	23.8	418,453	9.3	439,544	8.2
Total	2,800,463	59.3		3,139,676	56.0	2,212,819	49.2	2,392,316	44.6
Investment income – Revenu de placements:									
Interest from – Intérêts sur:									
Bonds – Obligations	1,146,658	24.3		1,444,860	25.7	620,472	13.8	818,809	15.3
Bank or trust company deposits – Dépôts dans les banques ou société de fiducie	26,425	0.6		73,100	1.3	43,242	1.0	67,936	1.3
Mortgages – Hypothèques	222,831	4.7		257,794	4.6	295,065	6.6	322,581	6.0
Short-term investments – Placements à court terme	90,021	1.9		101,971	1.8	197,712	4.4	275,105	5.1
Dividends from – Dividendes sur:									
Canadian common stocks – Actions ordinaires, de sociétés canadiennes	162,083	3.4		181,605	3.2	246,604	5.5	298,475	5.6
Canadian preferred stocks – Actions privilégiées, de sociétés canadiennes	2,258	--		7,306	0.1	3,568	0.1	9,737	0.2
Foreign common and preferred stocks – Actions ordinaires et privilégiées, de sociétés étrangères	17,840	0.4		28,664	0.5	36,934	0.8	47,866	0.8
Real estate – Immeubles et rétirolocations	12,495	0.3		18,499	0.3	9,277	0.2	23,116	0.4
Pooled mutual and segregated funds – Caisses communes, fonds mutuels, et caisses séparées	33,867	0.7		34,461	0.6	200,291	4.4	229,983	4.3
Other – Autres	--	--		400	--	--	--	3,780	0.1
Total	1,714,478	36.3		2,148,660	38.1	1,653,165	36.8	2,097,388	39.1
Realized profit on sale of securities – Bénéfice réalisé sur la vente de titres	191,001	4.0		292,122	5.2	605,599	13.5	783,669	14.6
Other receipts – Autres revenus	21,066	0.4		40,401	0.7	24,854	0.5	88,977	1.7
Total	1,926,545	40.7		2,481,183	44.0	2,283,618	50.8	2,970,034	55.4
Income – Total – Revenu	4,727,008	100.0		5,620,859	100.0	4,496,437	100.0	5,362,350	100.0
Expenditures – Dépenses:									
Pension payments out of fund – Versements de pensions puisés dans la caisse	828,225	75.8		956,115	73.9	790,200	74.8	920,846	76.6
Lump sum settlements in lieu of pension at retirement – Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite	730	0.1		729	0.1	5,525	0.5	6,509	0.5
Cost of pensions purchased – Coût des pensions achetées	16,464	1.5		23,382	1.8	53,064	5.0	60,408	5.0
Cash withdrawals on – Retraits en espèces:									
Death – Décès	4,258	0.4		5,046	0.4	11,673	1.1	10,511	0.9
Separation – Cessation d'emploi	167,871	15.4		206,783	16.0	95,067	9.0	112,676	9.4
Discontinuation of plan – Abolition de la caisse	170	--		--	--	18,882	1.8	15,258	1.3
Change of funding agency – Changement de caisse	4,657	0.4		40,011	3.1	30,312	2.9	11,636	1.0
Administration costs – Frais d'administration	24,553	2.3		27,136	2.1	37,742	3.6	44,938	3.7
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	4,923	0.5		19,539	1.5	5,182	0.5	5,866	0.5
Other expenditures – Autres dépenses	39,350	3.6		13,704	1.1	9,001	0.8	13,798	1.1
Expenditures – Total – Dépenses	1,091,203	100.0		1,292,445	100.0	1,056,648	100.0	1,202,446	100.0

the two sectors, the asset distributions in the public and private sectors are shown separately in Text Table VI and graphically illustrated in Figure V.

As may be seen from both Text Table VI and Figure V, fixed income securities, consisting mainly of federal and provincial obligations, accounted for 62.6% of the total assets held by trustee funds in the public sector in 1980, versus only 35.4% 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 15.3% in the public sector to 25.6% 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 10.1% of total assets compared with 12.2% in the private sector.

Investment in pooled funds of trust companies, mutual and investment funds and segregated funds of insurance companies remained very small in the public sector at just 2%, but represented nearly 12% 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 sector a much greater proportion was held in government bonds than is the case in the private sector. Of the \$16.3 billion invested in bonds in 1980 in the public sector, 86% was held in bonds guaranteed by the three levels of government while only 14% was held in bonds of Canadian and foreign corporations. On the other hand, in the private sector, just over 60% of the \$9.1 billion held in bonds was invested in those of the three levels of government and nearly 40% 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 1980, of the \$4.3 billion held by the pension funds of the 16 federal Crown corporations and agencies, nearly 35% was invested in equities, 31% in bonds and 16% 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 \$21.7 billion held by the remaining public sector funds in 1980, 69% was invested in bonds, less than 12% in equities and 9% in mortgages.

secteurs public et privé, et la figure V qui en est la représentation graphique, font ressortir davantage ces différences et donnent un aperçu des modes de placement dans les deux secteurs.

Comme l'indiquent le tableau explicatif VI et la figure V, les valeurs à revenus fixes, composées essentiellement d'obligations fédérales et provinciales, ont représenté 62.6 % de l'actif total détenu par les caisses en fiducie dans le secteur public en 1980, contre seulement 35.4 % dans le cas du secteur privé. Inversement, la proportion de l'actif du secteur public, détenu sous forme d'actions (15.3 %), était de loin inférieure à celle du secteur privé (25.6 %). Cette différence de politique entre les deux secteurs était un peu moins évidente dans le domaine des placements hypothécaires, où le secteur public détenait 10.1 % de son actif total et le secteur privé, 12.2 %.

Les placements dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie, les fonds de placement, les fonds mutuels et les caisses en gestion distincte des sociétés d'assurance sont restés négligeables dans le secteur public (à peine 2 %), mais ils représentaient presque 12 % 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 le pourcentage relativement élevé d'obligations que les caisses du secteur public ont continué de détenir. De plus, une étude plus approfondie révèle une proportion beaucoup plus forte d'obligations de l'administration publique dans le secteur public que dans le secteur privé. Des \$16.3 milliards détenus sous forme d'obligations dans le secteur public en 1980, 86 % étaient des obligations garanties par les trois paliers de l'administration publique et seulement 14 % des obligations de sociétés canadiennes et étrangères. Par ailleurs, dans le secteur privé, les obligations garanties par les trois paliers de l'administration publique représentaient juste un peu plus de 60 % des \$9.1 milliards détenus sous forme d'obligations et celles des sociétés, près de 40 %.

Bien qu'elles soient comprises dans le secteur public aux fins de l'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, leur politique de placement se rapproche davantage de celle des caisses du secteur privé. En 1980, des \$4.3 milliards détenus dans les caisses de retraite des 16 sociétés de la Couronne et organismes fédéraux, près de 35 % étaient placés sous forme d'actions, 31 % sous forme d'obligations et 16 % sous forme d'hypothèques.

Ainsi, la suppression des sociétés de la Couronne du secteur public nous fait voir encore plus clairement les politiques de placement restrictives dont font l'objet bon nombre de caisses de retraite du secteur public. Des \$21.7 milliards détenus par les autres caisses du secteur public en 1980, 69 % ont été placés sous forme d'obligations, moins de 12 % sous forme d'actions et 9 % sous forme d'hypothèques.

Although there were only 266 public sector funds, they covered 51% of the aggregate income and 52% of expenditures, as is illustrated by Text Table VII. Of the \$5.5 billion contributed in total to trustee pension funds in 1980, \$3.1 billion or 57% was deposited in funds for public sector employees. Unlike the private sector, where only 18% of the \$2.4 billion contributed consisted of employee contributions, in the public sector over 42% was contributed by the members themselves. The major reason for this greater proportion of employee contributions in the public sector is the fact that few public sector plans are non-contributory.

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 VIII 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, declined during the 1970's to 3,245 by 1979 and remained at almost the same number (3,256) in 1980. This 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 1980 this group increased to 551 or 17% of all funds, no doubt reflecting the partial lifting of restrictions on plans for significant shareholders by Revenue Canada during that year.

The number of funds covering 1,000 or more employees in 1980 was 397, almost the same as the 398 recorded in 1979. While these funds accounted for just 12% of all funds, they covered nearly 89% of total membership. These large funds received 90% of the income and held 89% of the assets of all trustee funds.

In 1980 there were 83 funds with assets of over \$100 million including eight of over \$1 billion. These 83 funds accounted for 59% of the members, 70% of the income, 68% of the expenditures and 69% of the assets at book value. On the other hand, the funds with assets of less than \$1 million, though 1,864 in number and representing 57% of all funds surveyed, accounted for just 3% of the members, 2% of the expenditures and little more than 1% of the income and assets.

Même si le secteur public ne comptait que 266 caisses, il représentait néanmoins 51 % du revenu global et 52 % des dépenses, comme l'illustre d'ailleurs le tableau explicatif VII. Des \$5.5 milliards cotisés aux caisses de retraite en fiducie en 1980, \$3.1 milliards (57 %) ont été versés dans des caisses à l'intention des fonctionnaires. Contrairement au secteur privé, où les cotisations des salariés représentaient seulement 18 % des \$2.4 milliards versés à ce titre, les cotisations des salariés du secteur public étaient supérieures à 42 %. Le pourcentage de cotisations plus élevé enregistré chez les fonctionnaires est dû au fait que seulement quelques régimes publics sont financés exclusivement par l'employeur.

Caisses de retraite selon leur taille

Il est possible de déterminer la taille des caisses de retraite en fiducie à partir du nombre de participants et du volume de l'actif. Le tableau explicatif VIII trace le profil des revenus, des dépenses et de l'actif de toutes les caisses de retraite en fiducie selon le nombre de membres (groupes de taille), et les tableaux 11 à 14 présentent ces données par groupe de taille de l'actif.

Le nombre de caisses de retraite en fiducie, qui avait atteint un sommet de 4,072 en 1969, a régressé au cours des années 70 et ne s'élevait plus qu'à 3,245 en 1979; il est demeuré pratiquement le même en 1980 (3,256). Le fléchissement le plus marqué a été observé dans le cas des caisses qui comptaient 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, soit seulement 14 % de l'ensemble des caisses. En 1980, elles sont passées à 551 et intervenaient pour 17 % de toutes les caisses dénombrées; cette augmentation est sans doute attribuable à la levée partielle au début de la même année des restrictions imposées par Revenu Canada sur les régimes contrôlés par un actionnaire principal.

Le nombre de caisses comptant 1,000 participants et plus s'établissait à 397 en 1980, soit presque autant qu'en 1979 (398). Même si ces grandes caisses ne représentaient que 12 % de l'ensemble des caisses, elles regroupaient près de 89 % du nombre total de participants. Elles accaparaient 90 % du revenu de toutes les caisses en fiducie et détenaient 89 % de l'actif total.

En 1980, on dénombrait 83 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions, dont 8 où il était supérieur à \$1 milliard. Ces 83 caisses représentaient 59 % des participants, 70 % du revenu, 68 % des dépenses et 69 % de la valeur comptable de l'actif. Par ailleurs, les 1,864 caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million représentaient 57 % des caisses observées, mais à peine 3 % des participants, 2 % des dépenses et un peu plus de 1 % du revenu et de l'actif.

TEXT TABLE VIII. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusted Pension Funds by Membership Size Group, 1960, 1970-1980

Membership size group	1960		1970		1971		1972		1973		1974	
	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%
	nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
Number of pension funds – Nombre de caisses de pensions												
Under 50:												
Under 5	..	..	1,473	38.2	1,321	33.5	1,185	31.4	1,111	28.8	903	24.5
5- 9	..	..	310	8.0	328	8.3	315	8.3	315	8.2	309	8.4
10-49	..	..	698	18.1	792	20.1	753	19.9	837	21.7	840	22.8
Sub-total	366	32.1	2,481	64.3	2,441	61.9	2,253	59.6	2,263	58.7	2,052	55.7
50- 99	176	15.5	320	8.3	351	8.9	384	10.2	377	9.8	371	10.1
100-199	187	16.4	326	8.4	364	9.2	328	8.7	363	9.4	357	9.7
200-499	187	16.4	330	8.5	362	9.2	373	9.9	384	10.0	409	11.1
500-999	80	7.0	145	3.8	160	4.0	172	4.5	173	4.5	176	4.8
1,000 and over	143	12.6	257	6.7	268	6.8	268	7.1	299	7.6	315	8.6
Total	1,139	100.0	3,859	100.0	3,946	100.0	3,778	100.0	3,859	100.0	3,680	100.0
Income – Revenu												
Under 50:			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 5	..	..	12,778	0.8	12,900	0.7	13,813	0.6	11,821	0.4	11,260	0.3
5- 9	..	..	3,500	0.2	3,591	0.2	3,500	0.1	4,275	0.2	5,072	0.2
10-49	..	..	19,395	1.2	22,292	1.1	28,043	1.2	31,687	1.1	33,623	1.0
Sub-total	5,538	1.0	35,673	2.2	38,783	2.0	45,356	1.9	47,783	1.7	49,955	1.5
50- 99	7,531	1.4	19,828	1.2	27,056	1.4	28,859	1.2	32,979	1.2	39,874	1.2
100-199	14,946	2.7	34,558	2.1	41,493	2.1	47,839	2.1	58,576	2.1	61,009	1.8
200-499	31,112	5.7	82,363	5.1	98,435	5.0	123,520	5.3	130,351	4.7	151,334	4.8
500-999	30,382	5.5	85,589	5.3	100,553	5.2	131,570	5.6	145,261	5.2	156,948	4.1
1,000 and over	460,778	83.7	1,367,455	84.1	1,640,069	84.3	1,963,091	83.9	2,365,206	85.1	2,902,083	86.3
Total	550,287	100.0	1,625,466	100.0	1,946,389	100.0	2,340,235	100.0	2,780,156	100.0	3,361,203	100.0
Expenditures – Dépenses												
Under 50:			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 5	..	..	18,657	3.0	16,606	2.2	15,283	1.9	20,422	2.1	12,284	1.0
5- 9	..	..	3,196	0.5	4,188	0.6	2,991	0.4	3,911	0.4	3,648	0.3
10-49	..	..	9,451	1.5	13,458	1.8	13,383	1.6	19,211	2.0	19,480	1.7
Sub-total	1,271	0.8	31,304	5.0	34,252	4.6	31,657	3.9	43,544	4.5	35,412	3.0
50- 99	1,368	0.9	10,075	1.6	10,961	1.5	15,050	1.9	18,777	2.0	24,617	2.1
100-199	2,747	1.8	13,612	2.1	16,659	2.2	15,111	1.9	21,146	2.2	25,787	2.2
200-499	6,934	4.5	32,667	5.2	47,185	6.3	42,806	5.3	49,045	5.1	60,777	5.2
500-999	5,779	3.8	38,178	6.1	35,342	4.7	56,062	7.0	41,715	4.4	56,651	4.9
1,000 and over	135,251	88.2	503,014	80.0	605,709	80.7	642,051	80.0	783,006	81.8	966,702	82.6
Total	153,350	100.0	628,850	100.0	750,108	100.0	802,737	100.0	957,233	100.0	1,169,946	100.0
Assets (book value) – Actif (valeur comptable)												
Under 50:			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 5	..	..	111,114	1.0	112,409	0.9	119,814	0.8	102,982	0.6	101,755	0.6
5- 9	..	..	21,197	0.2	24,305	0.2	23,577	0.2	22,884	0.1	26,752	0.1
10-49	..	..	118,232	1.1	144,086	1.2	154,082	1.1	170,771	1.1	188,650	1.0
Sub-total	22,426	0.6	250,543	2.3	280,800	2.3	297,473	2.1	296,637	1.8	317,157	1.7
50- 99	31,680	0.9	130,113	1.2	256,584	2.1	170,031	1.2	193,331	1.2	199,076	1.1
100-199	62,939	1.8	221,931	2.0	164,365	1.3	262,411	1.9	322,119	2.0	344,347	1.9
200-499	165,026	4.6	556,645	5.0	624,350	5.0	693,893	4.9	789,909	4.9	879,381	4.8
500-999	146,805	4.1	564,047	5.1	649,508	5.2	799,175	5.7	783,508	4.8	838,778	4.6
1,000 and over	3,153,718	88.0	9,335,862	84.4	10,485,464	84.1	11,827,064	84.2	13,785,622	85.3	15,705,160	85.9
Total	3,582,594	100.0	11,059,141	100.0	12,461,071	100.0	14,050,047	100.0	16,171,126	100.0	18,283,899	100.0

TABLEAU EXPLICATIF VIII. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le groupe de taille de participants, 1960, 1970-1980

												Groupe de taille de participants
1975	1976		1977		1978		1979		1980			
No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	
nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		
Number of pension funds – Nombre de caisses de pensions												
811	22.4	725	20.5	619	18.2	533	16.1	456	14.1	551	16.9	Moins de 5
287	7.9	267	7.5	256	7.5	261	7.9	245	7.5	210	6.4	5 - 9
854	23.6	866	24.4	828	24.3	795	24.1	812	25.0	793	24.3	10 - 49
1,952	53.9	1,858	52.4	1,703	50.0	1,589	48.1	1,513	46.6	1,554	47.6	Total partiel
381	10.5	389	11.0	386	11.4	384	11.6	389	12.0	383	11.8	50 - 99
348	9.6	348	9.8	343	10.1	349	10.6	345	10.6	337	10.4	100 - 199
426	11.8	413	11.7	426	12.5	426	12.9	424	13.1	409	12.6	200 - 499
176	4.8	182	5.1	177	5.2	179	5.4	176	5.4	176	5.4	500 - 999
339	9.4	353	10.0	368	10.8	375	11.4	398	12.3	397	12.2	1,000 et plus
3,622	100.0	3,543	100.0	3,403	100.0	3,302	100.0	3,245	100.0	3,256	100.0	Total
Income – Revenu												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
10,808	0.3	11,109	0.2	10,653	0.2	11,802	0.2	12,674	0.2	34,151	0.3	Moins de 5
5,207	0.1	5,300	0.1	7,975	0.1	10,008	0.1	8,911	0.1	10,578	0.1	5 - 9
38,352	0.9	45,218	0.9	47,556	0.8	55,444	0.7	67,293	0.7	76,843	0.7	10 - 49
54,367	1.3	61,627	1.2	66,184	1.1	77,254	1.0	88,878	1.0	121,572	1.1	Total partiel
40,116	1.0	46,987	0.9	51,915	0.9	57,757	0.8	70,053	0.8	80,052	0.7	50 - 99
69,776	1.7	86,933	1.7	87,144	1.4	100,226	1.3	130,744	1.4	148,045	1.4	100 - 199
199,482	4.8	214,646	4.2	267,491	4.4	296,304	3.9	345,120	3.7	386,270	3.5	200 - 499
166,940	4.1	203,185	4.0	203,926	3.3	271,321	3.6	323,394	3.5	385,092	3.5	500 - 999
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	9,862,178	89.8	1,000 et plus
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	10,983,209	100.0	Total
Expenditures – Dépenses												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
13,106	1.0	15,111	1.1	17,275	1.0	17,264	0.9	14,702	0.7	54,593	2.2	Moins de 5
3,883	0.3	4,791	0.3	7,238	0.5	4,804	0.2	3,405	0.2	3,117	0.1	5 - 9
18,789	1.5	25,188	1.7	20,489	1.2	25,140	1.3	26,052	1.2	23,623	1.0	10 - 49
35,778	2.8	45,090	3.1	45,002	2.7	47,208	2.4	44,159	2.1	81,333	3.3	Total partiel
17,079	1.3	19,330	1.3	21,775	1.3	21,809	1.1	29,824	1.4	22,628	0.9	50 - 99
24,733	1.9	31,261	2.2	26,026	1.5	40,892	2.1	54,898	2.5	41,816	1.7	100 - 199
66,101	5.1	73,355	5.0	88,085	5.2	74,312	3.8	83,512	3.9	90,766	3.6	200 - 499
55,454	4.3	56,833	3.9	67,290	4.0	62,286	3.2	68,933	3.2	77,034	3.1	500 - 999
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	2,181,314	87.4	1,000 et plus
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	2,494,891	100.0	Total
Assets (book value) – Actif (valeur comptable)												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
97,065	0.5	96,540	0.4	90,470	0.3	94,579	0.2	97,420	0.2	236,171	0.5	Moins de 5
27,408	0.1	29,909	0.1	50,067	0.1	61,590	0.2	52,177	0.1	59,366	0.1	5 - 9
214,955	1.0	252,478	1.0	256,666	0.9	279,810	0.8	331,748	0.8	388,634	0.7	10 - 49
339,428	1.6	378,927	1.5	397,203	1.3	435,979	1.2	481,345	1.1	684,171	1.2	Total partiel
212,206	1.0	240,975	0.9	265,063	0.9	303,088	0.9	347,009	0.8	401,850	0.8	50 - 99
377,188	1.8	428,268	1.7	469,547	1.6	537,499	1.5	659,405	1.5	773,559	1.5	100 - 199
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	1,953,319	3.8	200 - 499
903,416	4.2	1,027,318	4.1	1,067,297	3.6	1,397,568	3.9	1,648,977	3.8	2,021,662	3.9	500 - 999
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	45,850,625	88.7	1,000 et plus
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	51,685,186	100.0	Total

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 of less than \$1 million held over 60% of their assets in pooled funds, while funds in the \$1 million to \$5 million size group held 40% in such investments. In sharp contrast, funds with assets of over \$5 million had little more than 2% invested in pooled funds. The larger funds tended to invest heavily in bonds, ranging from 41% of total assets for the \$5 million to \$25 million size group to 53% 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, funds generated by trustee pension plans are held by a corporate trustee (trust company) or by individual trustees (natural persons). As may be seen in Text Table IX, the two basic forms of trust arrangements have been subdivided into six categories. Pension funds classified as "Corporate trustee" in Text Table IX may either be individually managed by the trust company, be invested in pooled funds, or have a combination of these two. Funds classified as "Pooled" are those funds that are invested in total in pooled pension funds of trust companies. The group classified under "Combination of individually managed and pooled" have part of the assets invested in pooled funds and part invested on an individual basis.

Although a pension fund society is essentially the same as individual trustees except that the fund is incorporated, the two funding arrangements are shown separately in Text Table IX. Pension funds included under the heading "Combination of corporate trustee and individual trustee" are funds administered in part by individual trustees and in part by trust companies.

While 78% of all trustee pension funds were held by corporate trustees in 1980, they covered only 38% of all members and held one third of the total assets. On the other hand, the 654 funds held by individual trustees, though representing just 20% of all funds, covered 56% of all members and held over 60% of the total assets.

Only a handful of funds, 14 in number, used a pension fund society as trustee. These funds covered less than 3% of all members and held less than 4% of

Comme le montre le tableau 13, les petites caisses ont tendance à placer un pourcentage plus élevé de leur actif dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie. Les caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million en ont placé plus de 60 % dans des caisses en gestion commune, tandis que celles dont l'actif se situait entre \$1 million et \$5 millions l'ont fait à raison de 40 %. Par opposition, les caisses qui détenaient plus de \$5 millions ont placé plus de 2 % de leur actif dans des caisses en gestion commune. Quant aux caisses plus importantes, elles avaient tendance à investir davantage sous forme d'obligations; en effet, les proportions enregistrées à ce titre variaient de 41 % de l'actif total dans le cas des caisses qui détenaient de \$5 à \$25 millions à 53 % dans celui des caisses qui détenaient plus de \$100 millions. En comparaison des petites caisses, les grandes ont également placé un pourcentage plus élevé de leur actif sous forme d'actions et d'hypothèques.

Genres de fiducie

Le principal mode de capitalisation des régimes de retraite, qu'il soit mesuré en fonction du nombre de participants ou du volume de l'actif, est le régime fiduciaire. Essentiellement, les caisses des régimes de retraite en fiducie sont détenues par des fiduciaires constitués (sociétés de fiducie) ou par des fiduciaires particuliers (personnes physiques). Au tableau explicatif IX, ces deux principaux genres de fiducie se répartissent en six catégories. Les caisses de retraite gérées par des sociétés de fiducie au tableau explicatif IX peuvent faire l'objet d'une gestion exclusive par la société de fiducie, investir leur actif dans des caisses en gestion commune ou faire appel à une combinaison des deux. Les caisses gérées en commun placent la totalité de leur actif dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie. Quant à celles qui font appel à une combinaison de gestion distincte et de gestion commune, elles détiennent une partie de leur actif dans des caisses en gestion commune et administrent l'autre partie elles-mêmes.

Bien que les sociétés de gestion de retraite soient fondamentalement identiques aux fiduciaires individuels, mis à part le fait qu'elles sont constituées, le tableau explicatif IX présente les deux genres de fiducie séparément. Les caisses de retraite figurant sous le rubrique "Combinaison de société de fiducie et de fiduciaires particuliers" sont administrées en partie par un particulier agissant comme fiduciaire et en partie par une société de fiducie.

Même si 78 % de toutes les caisses de retraite en fiducie étaient gérées par des fiduciaires constitués en 1980, elles ne regroupaient que 38 % de tous les participants et détenaient un tiers de l'actif total. Par ailleurs, les 654 caisses gérées par des fiduciaires particuliers, ne représentant que 20 % de l'ensemble des caisses, comprenaient 56 % de l'ensemble des participants et détenaient plus de 60 % de l'actif total.

Seulement 14 caisses avaient recours à une société de gestion de retraite. Ces caisses regroupaient moins de 3 % de tous les participants et détenaient moins de 4 % de l'actif

TEXT TABLE IX. Trusteed Pension Funds and Membership, by Membership Size Group and Type of Trust Arrangement, 1980

TABLEAU EXPLICATIF IX. Caisses de retraite en fiducie et participants, par selon le groupe de taille de participants et le genre de fiducie, 1980

Membership size groupe	Corporate trustee		Société de fiducie					
	Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled			
	Caisse administrées individuellement		Caisse communes		Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members
	Caisse	Partici- pants	Caisse	Partici- pants	Caisse	Partici- pants	Caisse	Partici- pants
Under 5 – Moins de 5	94	98	230	384	22	27		
5 - 9	25	155	150	987	12	73		
10 - 49	102	2,705	537	13,558	57	1,626		
50 - 99	58	3,953	225	15,832	47	3,460		
100 - 199	60	8,741	172	23,638	51	7,032		
200 - 499	118	38,331	121	36,437	92	28,824		
500 - 999	61	39,909	24	16,381	55	39,407		
1,000 and over – et plus	121	443,450	18	45,868	98	399,135		
Total	639	537,342	1,477	153,085	434	479,584		
	Pension fund society		Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee			
	Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total	
	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members
	Caisse	Partici- pants	Caisse	Partici- pants	Caisse	Partici- pants	Caisse	Partici- pants
Under 5 – Moins de 5	–	–	201	301	4	5	551	815
5 - 9	–	–	20	144	3	21	210	1,380
10 - 49	3	78	89	2,340	5	141	793	20,448
50 - 99	–	–	50	3,356	3	229	383	26,830
100 - 199	1	106	52	7,444	1	194	337	47,155
200 - 499	1	482	71	23,329	6	2,093	409	129,496
500 - 999	–	–	33	23,289	3	2,478	176	121,464
1,000 and over – et plus	9	85,296	138	1,648,708	13	78,099	397	2,700,556
Total	14	85,962	654	1,708,911	38	83,260	3,256	3,048,144

the assets of all funds. The 38 funds classified as "Combination of corporate trustee and individual trustees" covered less than 3% of both total members and total 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.

The 1980 questionnaire for this survey was redesigned in an attempt to gather information on the extent to which trustees were at liberty to invest the funds in their care at their own discretion or on the advice of either the employer or outside investment consultants. Of the 3,256 funds tabulated, 85% permitted the trustees to select the investments at their own discretion. These trustees managed 76% of the total assets at book value. For 5% of the plans covering 11% of the assets the investments were made at the direction of the employer and for just over 10% covering 13% of the assets the investments were made at the direction of outside investment counsel. It must be remembered that many funds in the public sector are limited in the choice of assets available for investment. In fact, in some cases contributions are converted into non-marketable bonds issued specifically for these funds.

As was mentioned earlier, with total income of nearly \$11 billion and expenditures of \$2.5 billion, trusted pension funds had a net cash flow of nearly \$8.5 billion in 1980. Text Table X provides some indication as to how this new money was managed from an investment point of view. These data indicate a greater prominence of investment directions issued to corporate rather than individual trustees.

total. Quant aux 38 caisses classées sous la rubrique "Combinaison de sociétés de fiducie et de ficuciaires particuliers", elles interviennent pour moins de 3 % de l'ensemble des membres et de l'actif total.

Le répartition des caisses selon le mode de capitalisation n'indique pas forcément leur mode de gestion du point de vue des placements. Quelques employeurs donnent toute latitude au fiduciaire en ce qui concerne le placement de la caisse, tandis que d'autres lui imposent un certain nombre de catégories de placements et l'autorisent à choisir parmi celles-ci les avoirs d'un portefeuille à acheter et à vendre. À l'extrême opposé, l'accord de fiducie peut stipuler que le fiduciaire doit acheter et vendre uniquement les placements choisis par l'employeur. Certains employeurs comptent parmi leur effectif des gestionnaires chargés du placement de la caisse de retraite, alors que d'autres retiennent les services de gestionnaires de placement de l'extérieur.

Le questionnaire de l'enquête de 1980 a été conçu de façon à recueillir des données qui permettent de déterminer dans quelle mesure les fiduciaires pouvaient placer les caisses de retraite qui leur étaient confiées comme bon leur semblait ou dans quelle mesure ils devaient suivre les indications de l'employeur ou de conseillers en placements de l'extérieur. Quatre-vingt-cinq pour cent des 3,256 caisses dénombrées donnaient toute latitude aux fiduciaires quant au choix des placements. Ces derniers administraient 76 % de la valeur comptable de l'actif total. Les gestionnaires de 5 % des régimes représentant 11 % de l'actif devaient effectuer les placements conformément aux directives de l'employeur, tandis que les gestionnaires de seulement un peu plus de 10 % des régimes représentant 13 % de l'actif devaient demander l'aide d'un conseiller en placements de l'extérieur. À noter que de nombreuses caisses du secteur public sont limitées dans le choix des placements possibles. En fait, dans certains cas, les cotisations sont converties en obligations non négociables émises précisément pour ces caisses.

Comme il a déjà été mentionné, les caisses de retraite en fiducie dont le revenu total s'élevait à presque \$11 milliards et les dépenses à \$2.5 milliards avaient des entrées nettes de près de \$8.5 milliards en 1980. Le tableau explicatif X donne un aperçu de la façon dont ces fonds ont été placés. Les données révèlent que les fiduciaires constitués reçoivent davantage de directives relativement aux placements à faire que les fiduciaires individuels.

TEXT TABLE X. Net Cash Flow of Trusted Pension Fund, by Types of Trust Arrangement and Investment Management, 1980

TABLEAU EXPLICATIF X. Rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie, selon le genre de fiducie et la gestion des placements, 1980

Investment management	Corporate trustee		Individual trustee and pension fund society		Combination of corporate trustee and individual trustee		Total	
	Gestion de placements	Société de fiducie	Fiduciaire particulier et société de caisse de retraite		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		\$'000	%
Fund invested at direction of Employer – Caisse placée selon les indications de l'employeur	537,922	19.3	391,719	7.2	–	–	929,641	11.0
Fund invested at direction of investment counsel – Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	599,595	21.6	671,640	12.2	19,563	8.8	1,290,798	15.2
Sub-total – Total partiel	1,137,517	40.9	1,063,359	19.4	19,563	8.8	2,220,439	26.2
Fund invested at discretion of trustees – Caisse placée à la discréction des fiduciaires	1,640,833	59.1	4,425,553	80.6	201,493	91.2	6,267,879	73.8
Total	2,778,350	100.0	5,488,912	100.0	221,056	100.0	8,488,318	100.0



Statistical Tables

Tableaux statistiques



TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1980

TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1980

Selected items	Contributory	Non-contributory	Total
Données choisies	Régimes contributifs	Régimes non contributifs	
Trust arrangements – Genre de fiducie:			
(a) Corporate trustee – Société de fiducie:			
Pooled funds – Caisse commune	831	646	1,477
Individually managed – Caisse administrée individuellement	368	271	639
Combination – Combinaison	254	180	434
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier	382	272	654
(c) Combination of (a) and (b) – Combinaison de a) et de b)	20	18	38
(d) Pension fund societies – Sociétés de caisse de retraite	13	1	14
Total	1,868	1,388	3,256
Investment in pooled pension funds – Placement dans des caisses communes			
Mutual and investment funds – Caisses mutuelles et de placement	1,105	844	1,949
Segregated funds of an insurance company – Caisses séparées des sociétés d'assurance	69	53	122
Employees covered – Participants	2,085,851	962,293	3,048,144

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1980

TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1980

Income and expenditures	Contributory	Non-contributory	Total
Revenu et dépenses	Régimes contributifs	Régimes non contributifs	
Thousands of dollars – milliers de dollars			
Income – Revenu:			
Employee contributions – Cotisations des employés	2,655,028	1,103,444	3,758,472
Employee contributions -- Cotisations des employés	1,744,570	28,950	1,773,520
Total	4,399,598	1,132,394	5,531,992
Investment income – Revenu de placements:			
Interest from – Intérêts sur:			
Bonds – Obligations	1,916,735	346,934	2,263,669
Bank or trust company deposits – Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	116,976	24,060	141,036
Mortgages – Hypothèques	460,646	119,729	580,375
Short-term investments – Placements à court terme	220,249	156,827	377,076
Dividends from – Dividendes sur:			
Canadian common stocks – Actions ordinaires de sociétés canadiennes	348,161	131,919	480,080
Canadian preferred stocks – Actions privilégiées de sociétés canadiennes	11,301	5,742	17,043
Foreign common and preferred stocks – Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	54,858	21,672	76,530
Real estate – Biens-fonds	26,868	14,747	41,615
Pooled, mutual and segregated funds – Fonds communs, mutuels et séparés	161,452	102,992	264,444
Other – Autres	2,296	1,884	4,180
Total	3,319,542	926,506	4,246,048
Realized profit on sale of securities – Bénéfice net sur la vente de titres	695,794	379,997	1,075,791
Miscellaneous – Divers	126,460	2,918	129,378
Total	4,141,796	1,309,421	5,451,217
Income – Total – Revenu	8,541,394	2,441,815	10,983,209
Expenditures – Dépenses:			
Pension payments out of funds – Versements de pensions puisés dans la caisse	1,435,711	448,488	1,884,199
Cost of pensions purchased – Coût des pensions achetées	49,005	34,785	83,790
Cash withdrawals on – Retraits en espèces:			
Death – Décès	14,177	1,380	15,557
Separation – Cessation d'emploi	301,803	17,656	319,459
Discontinuation of plan – Abolition de la caisse	8,596	6,662	15,258
Change of funding agency – Changement de caisse	42,301	9,346	51,647
Administration costs – Frais d'administration	51,376	20,698	72,074
Realized loss on sale of securities – Perte nette sur la vente de titres	23,825	1,580	25,405
Other expenditures – Autres dépenses	20,764	6,738	27,502
Expenditures – Total – Dépenses	1,947,558	547,333	2,494,891

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1980

No.	Assets	Contributory		Non-	
		Régimes contributifs	Régimes contributifs	contributory	
		Book value Valeur comptable	Market value Valeur marchande	Book value Valeur comptable	
No. thousands of dollars — milliers de dollars					
Investment in pooled pension funds:					
1	Equity fund (stock fund)	241,649	385,363	131,248	
2	Fixed income fund (bond fund)	284,104	257,226	227,694	
3	Diversified fund	8,264	8,162	6,108	
4	Mortgage fund	563,506	531,575	465,895	
5	Foreign funds	98,834	140,338	62,466	
6	Other funds	31,787	33,291	11,684	
7	Total	1,228,144	1,355,955	905,095	
8	Mutual and investment funds	268,501	347,136	125,091	
9	Segregated funds of insurance companies	619,539	700,848	312,865	
Bonds:					
10	Government of Canada	4,016,735	3,639,061	1,493,436	
11	Provincial governments	11,657,257	11,019,011	765,743	
12	Municipal, school boards, etc.	1,534,782	1,328,105	43,361	
13	Other Canadian	4,437,410	3,823,876	1,429,398	
14	Non-Canadian	11,742	10,930	9,062	
15	Total	21,657,926	19,820,983	3,741,003	
Stocks:					
16	Canadian, common	5,873,859	8,373,426	2,342,652	
17	Canadian, preferred	157,222	183,984	106,017	
18	Non-Canadian, common	1,530,538	2,082,771	548,430	
19	Non-Canadian, preferred	858	994	665	
20	Total	7,562,477	10,641,175	2,997,764	
Mortgages:					
21	Insured residential (NHA)	2,545,759	2,322,210	534,778	
22	Conventional	2,059,573	1,968,657	616,457	
23	Total	4,605,332	4,290,867	1,151,235	
24	Real estate and lease-backs	370,798	404,439	190,378	
Miscellaneous:					
25	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,424,565	1,424,565	485,183	
26	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	166,099	166,434	143,227	
27	Other short-term investments	1,628,674	1,632,073	979,186	
28	Accrued interest and dividends receivable	537,214	537,214	129,993	
29	Accounts receivable	392,213	392,213	33,759	
30	Other assets	17,646	17,699	11,379	
31	Total	4,166,411	4,170,198	1,782,627	
32	Total assets	40,479,128	41,731,601	11,206,058	

TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1980

Total			Éléments d'actif
Market value	Book value	Market value	
Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande	
thousands of dollars – milliers de dollars			
208,574	372,896	593,937	Placement dans des caisses communes:
208,405	511,798	465,632	Avoir (capital-actions) 1
5,912	14,372	14,074	Fonds de revenu fixé (obligations) 2
437,151	1,029,401	968,726	Fonds diversifiés 3
88,904	161,300	229,242	Fonds hypothécaires 4
13,946	43,471	47,237	Valeurs étrangères 5
962,892	2,133,238	2,318,848	Autres fonds 6
143,006	393,592	490,142	Total 7
320,660	932,404	1,021,507	Caisse mutuelle et de placement 8
			Caisse séparée des sociétés d'assurance 9
1,350,739	5,510,171	4,989,800	Obligations:
674,571	12,422,998	11,693,582	Gouvernement du Canada 10
35,625	1,578,149	1,363,730	Gouvernements provinciaux 11
1,256,885	5,866,808	5,080,761	Municipalités et commissions scolaires, etc. 12
9,255	20,804	20,185	Obligations d'autres organismes canadiens 13
3,327,075	25,398,930	23,148,058	Obligations d'organismes étrangers 14
			Total 15
3,532,121	8,216,511	11,905,547	Actions:
125,492	263,238	309,476	Ordinaires, de sociétés canadiennes 16
766,635	2,078,968	2,849,406	Privilégiées, de sociétés canadiennes 17
724	1,523	1,718	Ordinaires, de sociétés étrangères 18
4,424,972	10,560,240	15,066,147	Privilégiées, de sociétés étrangères 19
			Total 20
479,545	3,080,537	2,801,755	Hypothèques:
582,848	2,676,030	2,551,505	Assurées sur l'habitation (LNH) 21
1,062,393	5,756,567	5,353,260	Ordinaires 22
200,603	561,176	605,042	Total 23
			Biens-fonds et tenures à bail 24
485,183	1,909,748	1,909,748	Divers:
143,045	309,327	309,479	Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts banquaires à terme 25
981,621	2,607,860	2,613,694	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis 26
129,993	667,207	667,207	Autres placements à court terme 27
33,759	425,972	425,972	Intérêts courus et dividendes à recevoir 28
11,279	28,925	28,978	Comptes à recevoir 29
1,764,880	5,949,039	5,955,078	Autres éléments d'actif 30
12,226,481	51,685,186	53,958,082	Total 31
			Actif total 32

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1980

No.	Corporate trustee — Société de fiducie						Pension fund society	
	Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite	
	Caisse administrée individuellement		Caisse communes		Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income:								
1 Employer contributions	508,749	34.5	104,819	42.7	763,628	40.8	157,963	37.7
2 Employee contributions	153,342	10.4	35,579	14.5	123,237	6.5	48,582	11.6
3 Total	662,091	44.9	140,398	57.2	886,865	47.3	206,545	49.3
Investment income:								
Interest from:								
4 Bonds	254,244	17.3	—	—	270,678	14.4	71,815	17.2
5 Banks or trust company deposits	17,609	1.2	3,004	1.2	24,319	1.3	9,122	2.2
6 Mortgages	82,095	5.6	—	—	76,408	4.1	45,088	10.8
7 Short-term investments	92,779	6.3	3,108	1.3	97,253	5.2	4,308	1.0
Dividends from:								
8 Canadian common stocks	86,982	5.9	—	—	103,815	5.5	18,409	4.4
9 Canadian preferred stocks	3,685	0.3	—	—	2,586	0.1	141	—
10 Foreign common and preferred stocks	15,015	1.0	—	—	14,508	0.8	4,079	1.0
11 Real estate	9,309	0.6	—	—	4,274	0.2	614	0.1
12 Pooled, mutual and segregated funds	29,575	2.0	86,952	35.5	105,177	5.6	1,484	0.4
13 Other	—	—	—	—	—	—	1,403	0.3
14 Total	591,293	40.2	93,064	38.0	699,018	37.2	156,463	37.4
15 Realized profit on sale of securities	208,905	14.2	10,406	4.2	284,272	15.1	54,798	13.1
16 Miscellaneous	10,145	0.7	1,495	0.6	7,253	0.4	938	0.2
17 Total	810,343	55.1	104,965	42.8	990,543	52.7	212,199	50.7
18 Total income	1,472,434	100.0	245,363	100.0	1,877,408	100.0	418,744	100.0
Expenditures:								
19 Pension payments out of fund	265,737	75.7	20,846	33.3	284,773	70.6	64,964	79.8
20 Cost of pensions purchased	10,076	2.9	4,860	7.7	31,723	7.9	694	0.9
Cash withdrawals on:								
21 Death	2,943	0.8	518	0.8	4,906	1.2	488	0.6
22 Separation	40,162	11.4	16,536	26.3	28,885	7.2	10,404	12.8
23 Discontinuation of plan	1,101	0.3	2,268	3.6	6,609	1.6	694	0.9
24 Change of funding agency	7,756	2.2	11,894	18.9	26,345	6.5	678	0.8
25 Administration costs	16,053	4.6	4,384	7.0	13,688	3.4	2,343	2.9
26 Realized loss on sale of securities	1,246	0.4	703	1.1	696	0.2	—	—
27 Other expenditures	5,850	1.7	789	1.3	5,509	1.4	1,043	1.3
28 Total expenditures	350,924	100.0	62,798	100.0	403,134	100.0	81,308	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1980

Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee		Total		Revenu et dépenses	Nº
Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Revenu:	
2,138,543	32.0	84,770	28.6	3,758,472	34.2	Cotisations des employeurs	1
1,350,470	20.3	62,310	21.0	1,773,520	16.1	Cotisations des employés	2
3,489,013	52.3	147,080	49.6	5,531,992	50.3	Total	3
						Revenu de placements:	
						Intérêts sur:	
1,611,228	24.2	55,704	18.7	2,263,669	20.6	Obligations	4
83,005	1.2	3,977	1.3	141,036	1.3	Dépôts dans des banques ou société de fiducie	5
360,427	5.4	16,357	5.5	580,375	5.3	Hypothèques	6
165,752	2.5	13,876	4.7	377,076	3.4	Placements à court terme	7
						Dividendes sur:	
138,839	3.9	12,035	4.1	480,080	4.4	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	8
10,096	0.2	535	0.2	17,043	0.2	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	9
41,100	0.6	1,828	0.6	76,530	0.7	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10
34,799	0.4	2,519	0.9	41,615	0.4	Biens-fonds	11
26,206	0.4	15,050	5.1	264,444	2.4	Fonds communs, mutuels et séparés	12
2,777	--	—	—	4,180	--	Autres	13
2,584,229	38.8	121,981	41.1	4,246,048	38.7	Total	14
490,089	7.3	27,321	9.2	1,075,791	9.8	Bénéfice sur la vente de titres	15
109,317	1.6	230	0.1	129,378	1.2	Divers	16
3,183,635	47.7	149,532	50.4	5,451,217	49.7	Total	17
6,672,648	100.0	296,612	100.0	10,983,209	100.0	Revenu total	18
						Dépenses:	
1,190,770	78.3	57,109	75.5	1,884,199	75.5	Versements de pensions puisés dans la caisse	19
33,410	2.2	3,027	4.0	83,790	3.4	Coût des pensions achetées	20
						Retraits en espèce sur:	
6,273	0.4	429	0.6	15,557	0.6	Décès	21
213,232	14.0	10,240	13.5	319,459	12.8	Cessation d'emploi	22
4,586	0.3	—	—	15,258	0.6	Abolition de la caisse	23
4,926	0.3	48	0.1	51,647	2.1	Changement de caisse	24
33,957	2.2	1,649	2.2	72,074	2.9	Frais d'administration	25
21,057	1.4	1,703	2.3	25,405	1.0	Perte nette sur la vente de titres	26
12,962	0.9	1,349	1.8	27,502	1.1	Autres dépenses	27
1,521,173	100.0	75,554	100.0	2,494,891	100.0	Total des dépenses	28

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1980

Assets	Corporate trustee — Société de fiducie						Pension fund society	
	Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite	
	Caisse administrée individuellement	Caisse communes	Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes					
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:								
1 Equity fund (stock fund)	—	—	252,883	22.3	72,504	0.8	—	—
2 Fixed income fund (bond fund)	—	—	405,042	35.7	87,038	1.0	—	—
3 Diversified fund	—	—	8,274	0.7	6,088	0.1	—	—
4 Mortgage fund	—	—	309,386	27.3	652,639	7.4	13,838	0.7
5 Foreign funds	—	—	31,629	2.8	122,729	1.4	—	—
6 Other funds	—	—	14,703	1.3	25,676	0.3	—	—
7 Total	—	—	1,021,917	90.1	966,674	11.0	13,838	0.7
8 Mutual and investment funds	181,957	2.5	—	—	80,515	0.9	7,262	0.4
9 Segregated or pooled funds of insurance companies	151,229	2.1	27,012	2.4	443,161	5.0	—	—
Bonds:								
10 Government of Canada	1,047,976	14.6	—	—	1,179,473	13.3	292,243	15.1
11 Provincial government	495,386	6.9	—	—	611,685	7.0	138,247	7.1
12 Municipal, school boards, etc.	109,141	1.5	—	—	34,431	0.4	75,832	3.9
13 Other Canadian	1,180,829	16.6	—	—	1,167,030	13.3	306,225	15.8
14 Non-Canadian	8,065	0.1	—	—	5,716	0.1	99	—
15 Total	2,841,397	39.7	—	—	2,998,335	34.1	812,646	41.9
Stocks:								
16 Canadian, common	1,548,566	21.7	—	—	1,822,574	20.6	322,915	16.6
17 Canadian, preferred	64,362	0.9	—	—	64,867	0.7	1,645	0.1
18 Non-Canadian, common	402,937	5.6	—	—	378,340	4.3	119,879	6.2
19 Non-Canadian, preferred	958	--	—	—	181	--	—	—
20 Total	2,016,823	28.2	—	—	2,265,962	25.6	444,439	22.9
Mortgages:								
21 Insured residential (NHA)	301,715	4.2	—	—	303,356	3.5	118,374	6.1
22 Conventional	491,726	6.9	—	—	409,135	4.7	329,419	17.0
23 Total	793,441	11.1	—	—	712,491	8.2	447,793	23.1
24 Real estate and lease-backs	114,505	1.6	—	—	75,125	0.9	20,220	1.0
Miscellaneous:								
25 Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	213,306	3.0	48,595	4.3	517,632	5.9	58,341	3.0
26 Guaranteed investment certificates	121,381	1.7	14,878	1.3	84,109	1.0	100	--
27 Other short-term investments	614,057	8.6	12,252	1.1	528,030	6.0	87,018	4.5
28 Accrued interest and dividends receivable	88,646	1.2	4,554	0.4	92,630	1.1	24,742	1.3
29 Accounts receivable	23,222	0.3	4,448	0.4	17,991	0.2	24,220	1.2
30 Other assets	1,619	--	124	--	4,534	0.1	23	--
31 Total	1,062,231	14.8	84,851	7.5	1,244,926	14.3	194,444	10.0
32 Total assets	7,161,583	100.0	1,133,780	100.0	8,787,189	100.0	1,940,642	100.0

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1980

Individual trustee	Combination of corporate trustee and individual trustee		Total	Éléments d'actif		
Fiduciaire particulier	Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier					Nº
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Placements dans des caisses communes:						
1,472	--	46,037	3.3	372,896	0.7	Avoir (capital-actions) 1
3,437	--	16,281	1.2	511,798	1.0	Fonds de revenu fixé (obligations) 2
—	—	10	--	14,372	--	Fonds diversifiés 3
9,286	--	44,252	3.2	1,029,401	2.0	Fonds hypothécaires 4
—	—	6,942	0.5	161,300	0.3	Valeurs étrangères 5
—	—	3,092	0.2	43,471	0.1	Autres fonds 6
14,195	--	116,614	8.4	2,133,238	4.1	Total 7
122,235	0.4	1,623	0.1	393,592	0.8	Caisse mutuelle et de placement 8
272,275	0.9	38,727	2.8	932,404	1.8	Caisse séparée des sociétés d'assurance 9
Obligations:						
2,842,248	9.1	148,231	10.6	5,510,171	10.7	Gouvernement du Canada 10
11,055,285	35.3	122,395	8.7	12,422,998	23.9	Gouvernements provinciaux 11
3,285,855	4.1	72,890	5.2	1,578,149	3.1	Municipalités et commissions scolaires, etc. 12
2,933,161	9.4	279,563	19.9	5,866,808	11.4	Obligations d'autres organismes canadiens 13
6,924	--	—	—	20,804	--	Obligations d'organismes étrangers 14
18,123,473	57.9	623,079	44.4	25,398,930	49.1	Total 15
Actions:						
4,302,813	13.8	219,643	15.7	8,216,511	15.9	Ordinaires, de sociétés canadiennes 16
124,660	0.4	7,704	0.5	263,238	0.5	Privilégiées, de sociétés canadiennes 17
1,125,531	3.6	52,281	3.7	2,078,968	4.0	Ordinaires, de sociétés étrangères 18
384	--	—	—	1,523	--	Privilégiées, de sociétés étrangères 19
5,553,388	17.8	279,628	19.9	10,560,240	20.4	Total 20
Hypothèques:						
2,263,109	7.2	93,983	6.7	3,080,537	6.0	Assurées sur l'habitation (LNH) 21
1,386,508	4.4	59,242	4.2	2,676,030	5.2	Ordinaires 22
3,649,617	11.6	153,225	10.9	5,756,567	11.2	Total 23
330,520	1.1	20,806	1.5	561,176	1.1	Biens-fonds et tenures à bail 24
Divers:						
1,020,478	3.3	51,396	3.7	1,909,748	3.7	Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme 25
85,176	0.3	3,683	0.3	309,327	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis 26
1,276,622	4.1	89,881	6.4	2,607,860	5.0	Autres placements à court terme 27
437,257	1.4	19,378	1.4	667,207	1.3	Intérêts courus et dividendes à recevoir 28
352,944	1.1	3,147	0.2	425,972	0.8	Comptes à recevoir 29
22,557	0.1	68	--	28,925	0.1	Autres éléments d'actif 30
1,195,034	10.3	167,553	12.0	5,949,039	11.5	Total 31
31,260,737	100.0	1,401,255	100.0	51,685,186	100.0	Actif total 32

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1980

Assets	Corporate trustee – Société de fiducie						Pension fund society		
	Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite		
	Caisse administrée individuellement	Caisse commun	Caisse commun	Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes					
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000
Investment in pooled pension funds:									
1 Equity fund (stock fund)	—	—	399,957	32.1	111,630	1.2	—	—	—
2 Fixed income fund (bond fund)	—	—	368,047	29.6	79,399	0.8	—	—	—
3 Diversified fund	—	—	8,098	0.7	5,967	0.1	—	—	—
4 Mortgage fund	—	—	294,424	23.7	612,843	6.4	11,712	0.6	—
5 Foreign funds	—	—	44,462	3.6	174,937	1.8	—	—	—
6 Other funds	—	—	15,316	1.2	28,577	0.3	—	—	—
7 Total	—	—	1,130,304	90.9	1,013,353	10.6	11,712	0.6	—
8 Mutual and investment funds	206,304	2.7	—	—	105,376	1.1	11,649	0.6	—
9 Segregated funds of insurance companies	167,836	2.2	27,309	2.2	491,088	5.1	—	—	—
Bonds:									
10 Government of Canada	961,992	12.4	—	—	1,065,627	11.1	255,136	12.9	—
11 Provincial government	443,323	5.7	—	—	543,593	5.7	111,569	5.6	—
12 Municipal, school boards, etc.	94,395	1.2	—	—	29,351	0.3	62,655	3.2	—
13 Other Canadian	1,050,376	13.6	—	—	1,029,672	10.7	254,969	12.9	—
14 Non-Canadian	7,832	0.1	—	—	5,843	0.1	204	—	—
15 Total	2,557,918	33.0	—	—	2,674,086	27.9	684,533	34.6	—
Stocks:									
16 Canadian, common	2,232,767	28.8	—	—	2,746,384	28.6	457,666	23.2	—
17 Canadian, preferred	75,289	1.0	—	—	76,939	0.8	1,746	0.1	—
18 Non-Canadian, common	568,331	7.3	—	—	496,863	5.2	167,989	8.5	—
19 Non-Canadian, preferred	1,081	--	—	—	298	--	—	—	—
20 Total	2,877,468	37.1	—	—	3,320,484	34.6	627,401	31.8	—
Mortgages:									
21 Insured residential (NHA)	276,038	3.6	—	—	266,764	2.8	111,637	5.6	—
22 Conventional	460,307	6.0	—	—	393,704	4.1	314,911	15.9	—
23 Total	736,345	9.6	—	—	660,468	6.9	426,548	21.5	—
24 Real estate and lease-backs	120,431	1.6	—	—	77,303	0.8	20,375	1.0	—
Miscellaneous:									
25 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	213,306	2.8	48,595	3.9	517,632	5.4	58,341	3.0	—
26 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	122,032	1.6	14,893	1.2	83,623	0.9	100	--	—
27 Other short-term investments	617,981	8.0	12,264	1.0	529,193	5.5	86,942	4.4	—
28 Accrued interest and dividends receivable	88,646	1.1	4,554	0.4	92,630	1.0	24,742	1.3	—
29 Accounts receivable	23,222	0.3	4,448	0.4	17,991	0.2	24,220	1.2	—
30 Other assets	1,619	--	124	--	4,534	--	23	--	—
31 Total	1,066,806	13.8	84,878	6.9	1,245,603	13.0	194,368	9.9	—
32 Total assets	7,733,108	100.0	1,242,491	100.0	9,587,761	100.0	1,976,586	100.0	—

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1980

Individual trustee	Combination of corporate trustee and individual trustee		Total	\$'000	%	No
	Fiduciaire particulier	Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier				
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
						Placements dans des caisses communes:
2,300	--	80,050	5.4	593,937	1.1	Avoir (capital-actions) 1
3,130	--	15,056	1.0	465,632	0.9	Fonds de revenu fixé (obligations) 2
-	-	9	--	14,074	--	Fonds diversifiés 3
8,765	--	40,982	2.8	968,726	1.8	Fonds hypothécaires 4
-	-	9,843	0.7	229,242	0.4	Valeurs étrangères 5
-	-	3,344	0.2	47,237	0.1	Autres fonds 6
14,195	--	149,284	10.1	2,318,848	4.3	Total 7
165,079	0.5	1,734	0.1	490,142	0.9	Caisse mutuelles et de placement 8
294,158	0.9	41,116	2.8	1,021,507	1.9	Caisse séparées des sociétés d'assurance 9
						Obligations:
2,571,573	8.1	135,472	9.2	4,989,800	9.2	Gouvernement du Canada 10
10,485,346	32.8	109,751	7.4	11,693,582	21.7	Gouvernements provinciaux 11
1,121,670	3.5	55,659	3.8	1,363,730	2.5	Municipalités et commissions scolaires, etc. 12
2,505,115	7.8	239,629	16.2	5,080,761	9.4	Obligations d'autres organismes canadiens 13
9,306	--	-	--	20,185	--	Obligations d'organismes étrangers 14
15,291,010	52.2	540,511	36.6	23,148,058	42.8	Total 15
						Actions:
6,139,207	19.2	329,523	22.4	11,905,547	22.2	Ordinaires, de sociétés canadiennes 16
145,423	0.5	10,079	0.7	309,476	0.6	Privilégiées, de sociétés canadiennes 17
1,545,992	4.8	70,231	4.8	2,849,406	5.3	Ordinaires, de sociétés étrangères 18
339	--	-	--	1,718	--	Privilégiées, de sociétés étrangères 19
7,830,961	24.5	409,833	27.9	15,066,147	28.1	Total 20
						Hypothèques:
2,062,946	6.5	84,370	5.7	2,801,755	5.2	Assurées sur l'habitation (LNH) 21
1,326,198	4.2	56,385	3.8	2,551,505	4.7	Ordinaires 22
3,389,144	10.7	140,755	9.5	5,353,260	9.9	Total 23
361,961	1.1	24,972	1.7	605,042	1.1	Biens-fonds et tenures à bail 24
						Divers:
1,020,478	3.2	51,396	3.5	1,909,748	3.5	Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme 25
85,153	0.3	3,678	0.2	309,479	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis 26
1,277,307	4.0	90,007	6.1	2,613,694	4.8	Autres placements à court terme 27
437,257	1.4	19,378	1.3	667,207	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir 28
352,944	1.1	3,147	0.2	425,972	0.8	Comptes à recevoir 29
22,610	0.1	68	--	28,978	0.1	Autres éléments d'actif 30
5,195,749	10.1	167,674	11.3	5,955,078	11.0	Total 31
31,942,257	100.0	1,475,879	100.0	53,958,082	100.0	Actif total 32

TABLE 7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1980

No.	Municipalities and municipal enterprises Municipalités et entreprises municipales	Provincial Crown corporations and government agencies Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)	Federal Crown corporations and government agencies Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)	Educational Enseignement	Health Santé	Religious and charitable Sociétés religieuses et de bienfaisance
Selected items						
1 (a) Contributory	116	39	11	64	16	57
2 (b) Non-contributory	4	9	5	2	-	10
3 Total	120	48	16	66	16	67
Trust arrangements:						
(a) Corporate trustee:						
4 Pooled funds	27	3	1	16	6	17
5 Individually managed	13	8	8	17	4	9
6 Combination	10	5	-	14	3	6
7 (b) Individual trustee	64	31	6	18	3	35
8 (c) Combination of (a) and (b)	4	1	1	1	-	-
9 (d) Pension fund societies	2	-	-	-	-	-
10 Total	120	48	16	66	16	67
11 Employees covered	288,687	474,334	135,608	309,768	91,753	15,414

TABLEAU 7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1980

Trade and employee associations	Co-operatives	Incorporated and unincor- porated business	Other			Données choisies	Nº
				Total	Autres		
Associations syndicales	Coopératives	Entreprises constituées et non constituées					
Caisse de pensions en fiducie:							
39	31	1,482	13	1,868		a) Régimes contributifs	1
24	6	1,322	6	1,388		b) Régimes non contributifs	2
63	37	2,804	19	3,256		Total	3
Genre de fiducie:							
a) Société de fiducie:							
35	11	1,349	12	1,477		Caisse commune	4
4	10	565	1	639		Caisse administrée individuel- lement	5
4	3	386	3	434		Combinaison	6
19	12	463	3	654		b) Fiduciaire particulier	7
1	—	30	—	38		c) Combinaison de a) et b)	8
—	1	11	—	14		d) Sociétés de caisse de retraite	9
63	37	2,804	19	3,256		Total	10
3,677	25,123	1,702,404	1,376	3,048,144		Participants	11

TABLE 8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1980

	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 Cou- ronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)	Sociétés de la Cou- ronne et organi- smes du gouverne- ment (au niveau fédéral)		Enseignement	Santé					
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income and expenditures												
1 Employer contributions	409,862	32.1	406,469	28.4	319,624	33.1	572,530	36.1	97,215	26.7	16,651	28.3
2 Employee contributions	309,937	24.3	464,513	32.6	140,591	14.6	352,615	22.3	66,320	18.3	8,019	13.7
3 Total	719,799	56.4	870,982	61.0	460,215	47.7	925,145	58.4	163,535	45.0	24,670	42.0
Investment income:												
Interest from:												
4 Bonds	398,052	31.2	368,089	25.8	121,336	12.6	498,090	31.3	59,293	16.3	15,319	26.1
5 Bank or trust company deposits	9,880	0.8	17,369	1.2	19,818	2.1	23,590	1.5	2,442	0.7	754	1.3
6 Mortgages	61,458	4.8	87,054	6.1	63,868	6.6	25,448	1.6	19,966	5.5	4,500	7.7
7 Short-term investments	20,934	1.6	17,643	1.2	37,034	3.8	19,428	1.2	6,932	1.9	1,629	2.8
Dividends from:												
8 Canadian common stocks	18,490	1.4	52,888	3.7	69,685	7.2	19,336	1.2	21,206	5.8	3,573	6.1
9 Canadian preferred stocks	363	--	973	0.1	4,948	0.5	964	0.1	59	--	135	0.2
10 Foreign common and preferred stocks	5,994	0.5	4,396	0.3	11,289	1.2	3,048	0.2	3,937	1.1	718	1.2
11 Real estate	4,272	0.3	261	--	9,210	1.0	3,950	0.2	806	0.2	185	0.3
12 Pooled, mutual and segregated funds	12,675	1.0	1,709	0.1	2,008	0.2	15,301	1.0	2,768	0.8	907	1.5
13 Other	400	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
14 Total	532,518	41.6	550,382	38.5	339,196	35.2	609,155	38.3	117,409	32.3	27,720	47.2
15 Realized profit on sale of securities	25,646	2.0	6,441	0.5	164,552	17.1	39,053	2.5	56,429	15.5	5,615	9.6
16 Miscellaneous	327	--	419	--	246	--	13,277	0.8	26,132	7.2	687	1.2
17 Total	558,491	43.6	557,242	39.0	503,994	52.3	661,485	41.6	199,970	55.0	34,022	58.0
18 Total income	1,278,290	100.0	1,428,224	100.0	964,209	100.0	1,586,630	100.0	363,505	100.0	58,692	100.0
Expenditures:												
19 Pension payments out of funds	197,390	75.2	171,553	61.9	222,210	83.4	341,074	83.0	24,617	32.4	14,549	75.6
20 Cost of pensions purchased	127	--	4,073	1.5	15,623	5.9	3,559	0.9	--	--	580	3.0
Cash withdrawals on:												
21 Death	903	0.3	390	0.1	69	--	3,299	0.8	385	0.5	61	0.3
22 Separation	44,407	17.0	81,835	29.5	18,346	6.9	40,963	10.0	21,232	28.0	1,306	6.8
23 Discontinuation of plan	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	325	1.7
24 Change of funding agency	6,033	2.3	25	--	4,982	1.9	3,712	0.9	25,259	33.2	--	--
25 Administration costs	9,280	3.5	759	0.3	4,792	1.8	9,734	2.4	2,570	3.4	1,499	7.8
26 Realized loss on sale of securities	1,285	0.5	16,516	6.0	--	--	1,546	0.4	192	0.3	762	4.0
27 Other expenditures	3,120	1.2	1,962	0.7	323	0.1	6,600	1.6	1,700	2.2	151	0.8
28 Total expenditures	262,545	100.0	277,113	100.0	266,345	100.0	410,487	100.0	75,955	100.0	19,233	100.0

TABLEAU 8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1980

Trade and employee associations	Co-operatives		Incorporated and unincorporated business		Other		Total	Revenu et dépenses	Nº		
	Associations syndicales	Coopératives	Entreprises constituées et non constituées		Autres						
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu:											
5,229	48.6	19,825	26.8	1,909,963	36.6	1,104	41.0	3,758,472	34.2	Cotisations des employeurs	1
1,278	11.8	18,675	25.2	411,318	7.9	254	9.4	1,773,520	16.1	Cotisations des employés	2
6,507	60.4	38,500	52.0	2,321,281	44.5	1,358	50.4	5,531,992	50.3	Total	3
Revenu de placements:											
Intérêts sur:											
952	8.8	13,157	17.8	789,251	15.1	130	4.8	2,263,669	20.6	Obligations	4
154	1.4	563	0.8	66,420	1.3	46	1.7	141,036	1.3	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	5
55	0.5	6,652	9.0	311,359	6.0	15	0.6	580,375	5.3	Hypothèques	6
910	8.4	5,107	6.9	267,441	5.1	18	0.7	377,076	3.4	Placements à court terme	7
Dividendes sur:											
181	1.4	2,187	3.0	292,544	5.6	20	0.7	480,080	4.4	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	8
-	--	350	0.5	9,248	0.2	2	0.1	17,043	0.2	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	9
9	0.1	267	0.4	46,869	0.9	3	0.1	76,530	0.7	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10
-	-	15	--	22,916	0.4	-	-	41,615	0.4	Biens-fonds	11
1,890	17.6	2,440	3.3	223,847	4.3	899	33.5	264,444	2.4	Fonds communs, mutuels et séparés	12
-	-	-	-	3,780	0.1	-	-	4,180	--	Autres	13
4,122	38.2	30,738	41.7	2,033,675	39.0	1,133	42.2	4,246,048	38.7	Total	14
147	1.4	4,641	6.3	773,126	14.8	141	5.2	1,075,791	9.8	Bénéfice réalisé sur la vente de titre	15
-	-	10	--	88,221	1.7	59	2.2	129,378	1.2	Divers	16
4,269	39.6	35,389	48.0	2,895,022	55.5	1,333	49.6	5,451,217	49.7	Total	17
10,776	100.0	73,889	100.0	5,216,303	100.0	2,691	100.0	10,983,209	100.0	Revenu total	18
Dépenses:											
1,049	35.3	6,913	47.8	904,570	77.6	274	38.8	1,884,199	75.5	Versements de pensions puisés dans la caisse	19
487	16.4	176	1.2	59,018	5.1	147	20.8	83,790	3.4	Coût des pensions achetées	20
Retraits en espèces sur:											
-	-	251	1.7	10,194	0.9	5	0.7	15,557	0.6	Décès	21
809	27.2	5,334	36.8	105,074	9.0	153	21.6	319,459	12.8	Cessation d'emploi	22
59	2.0	81	0.6	14,723	1.3	70	9.9	15,258	0.6	Abolition de la caisse	23
-	-	953	6.6	10,683	0.9	-	-	51,647	2.1	Changement de caisse	24
356	12.0	766	5.3	42,280	3.6	38	5.4	72,074	2.9	Frais d'administration	25
77	2.6	1	--	5,006	0.4	20	2.8	25,405	1.0	Perte subies sur la vente de titre	26
153	4.5	2	--	13,511	1.2	-	-	27,502	1.1	Autres dépenses	27
2,970	100.0	14,477	100.0	1,165,059	100.0	707	100.0	2,494,891	100.0	Total des dépenses	28

TABLE 9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1980

No.	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	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000
Investment in pooled pension funds:													
1	Equity fund (stock fund)	46,612	0.7	5,086	0.1	28	--	7,555	0.1	1,357	0.1	1,983	0.6
2	Fixed income fund (bond fund)	9,898	0.2	7,711	0.1	—	—	7,765	0.1	5,390	0.4	3,590	1.1
3	Diversified fund	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4	Mortgage fund	27,545	0.4	2,723	--	1,353	--	50,242	0.7	12,299	0.8	4,007	1.2
5	Foreign funds	5,372	0.1	224	--	—	—	14,635	0.2	237	--	338	0.1
6	Other funds	184	--	2,115	--	—	—	5,291	0.1	635	--	—	—
7	Total	89,611	1.4	17,859	0.2	1,381	--	85,488	1.2	19,918	1.3	9,918	3.0
8	Mutual and investment funds	94,372	1.5	4,731	0.1	1,800	--	30,921	0.4	11,328	0.8	31	--
9	Segregated funds of insurance companies	38,055	0.6	—	—	23,693	0.5	79,163	1.1	—	—	—	—
Bonds:													
10	Government of Canada	384,728	6.0	646,916	10.1	485,990	11.3	313,264	4.2	256,292	17.3	51,447	15.5
11	Provincial government	2,607,286	41.0	2,610,945	40.7	261,853	6.1	4,972,783	67.0	136,910	9.2	29,497	8.9
12	Municipal, school boards, etc.	856,575	13.5	258,351	4.0	49,070	1.1	152,317	2.1	12,834	0.9	19,453	5.8
13	Other Canadian	538,813	8.6	582,173	9.1	547,028	12.7	372,977	5.0	237,208	16.0	69,507	20.8
14	Non-Canadian	2,748	--	2,265	--	1,907	--	301	--	—	—	58	--
15	Total	4,390,150	69.1	4,100,650	63.9	1,345,848	31.2	5,811,642	78.3	643,244	43.4	169,962	51.0
Stocks:													
16	Canadian, common	390,731	6.1	863,598	13.4	1,140,977	26.6	337,805	4.6	366,834	24.7	53,017	15.8
17	Canadian, preferred	6,786	0.1	20,103	0.3	35,812	0.8	17,594	0.2	4,187	0.3	4,357	1.3
18	Non-Canadian, common	178,690	2.8	117,151	1.8	309,349	7.2	79,804	1.1	120,730	8.1	16,760	5.0
19	Non-Canadian, preferred	107	--	428	--	—	—	168	--	—	—	—	—
20	Total	576,314	9.0	1,001,280	15.5	1,486,138	34.6	435,371	5.9	491,751	33.1	74,134	22.1
Mortgages:													
21	Insured residential (NHA)	431,878	6.8	668,740	10.4	333,372	7.7	146,169	2.0	82,965	5.6	12,533	3.8
22	Conventional	212,724	3.3	196,178	3.1	362,372	8.4	98,046	1.3	102,540	6.9	32,199	9.7
23	Total	644,602	10.1	864,918	13.5	695,744	16.1	244,215	3.3	185,505	12.5	44,732	13.5
24	Real estate and lease-backs	40,366	0.6	3,616	0.1	142,147	3.3	45,047	0.6	12,465	0.8	3,025	0.9
Miscellaneous:													
25	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	219,878	3.4	186,143	2.9	243,690	5.7	220,521	3.0	20,285	1.4	10,509	3.2
26	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	13,756	0.2	8,186	0.1	19,998	0.5	10,171	0.1	160	--	552	0.2
27	Other short-term investments	111,265	1.7	109,304	1.7	263,134	6.1	133,600	1.8	65,914	4.4	16,953	5.1
28	Accrued interest and dividends receivable	85,438	1.3	67,468	1.1	52,024	1.2	163,918	2.2	19,592	1.3	1,846	0.6
29	Accounts receivable	68,730	1.1	53,257	0.8	36,391	0.8	156,753	2.1	15,231	1.0	1,262	0.4
30	Other assets	3,021	--	5,000	0.1	—	—	310	--	—	—	8	--
31	Total	502,088	7.7	429,358	6.7	615,237	14.3	685,273	9.2	121,182	8.1	31,130	9.5
32	Total assets	6,375,558	100.0	6,422,412	100.0	4,311,988	100.0	7,417,120	100.0	1,485,393	100.0	332,932	100.0

TABLEAU 9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1980

Trade and Employee Associations	Co-operatives		Incorpo- rated and unincor- porated business		Other		Total	Éléments d'actif		Nº	
	Associations syndicales	Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres					
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes:											
4,493	8.8	2,090	0.6	301,613	1.2	2,079	18.3	372,896	0.7	Avoir (capital-actions)	
6,070	11.9	3,511	1.0	465,569	1.9	2,294	20.2	511,798	1.0	Fonds de revenu fixé (obligations)	
671	1.3	—	—	13,701	0.1	—	—	14,372	—	Fonds diversifiés	
10,128	19.9	4,476	1.3	914,130	3.7	2,498	22.1	1,029,401	2.0	Fonds hypothécaires	
436	0.9	1,712	0.5	138,249	0.5	97	0.9	161,300	0.3	Valeurs étrangères	
68	0.1	1,613	0.5	33,222	0.1	343	3.0	43,471	0.1	Autres fonds	
21,866	42.9	13,402	3.9	1,866,484	7.5	7,311	64.5	2,133,238	4.1	Total	
—	—	5	—	249,240	1.0	1,164	10.3	393,592	0.8	Caisse mutuelles et de placement	
—	—	18,402	5.3	773,091	3.1	—	—	932,404	1.8	Caisse séparées des sociétés d'assurance	
Obligations:											
4,545	8.9	49,321	14.1	3,316,519	13.3	1,149	10.1	5,510,171	10.7	Gouvernement du Canada	
2,570	5.0	18,565	5.3	1,782,169	7.2	420	3.7	12,422,998	23.9	Gouvernements provinciaux	
1,471	2.9	5,120	1.5	222,938	0.9	20	0.2	1,578,149	3.1	Municipalités et commissions scolaires, etc.	
4,272	8.4	74,218	21.1	3,440,512	13.7	100	0.9	5,866,808	11.4	Obligations d'autres organismes canadiens	
—	—	—	—	13,525	0.1	—	—	20,804	—	Obligations d'organismes étrangers	
12,858	25.2	147,224	42.0	8,775,663	35.2	1,689	14.9	25,398,930	49.1	Total	
Actions:											
2,309	4.5	35,572	10.2	5,025,368	20.1	300	2.6	8,216,511	15.9	Ordinaires, de sociétés canadiennes	
83	0.2	5,310	1.5	168,932	0.7	74	0.7	263,238	0.5	Privilégiées, de sociétés canadiennes	
325	0.6	7,355	2.1	1,248,683	5.0	121	1.1	2,078,968	4.0	Ordinaires, de sociétés étrangères	
—	—	—	—	820	—	—	—	1,523	—	Privilégiées, de sociétés étrangères	
2,717	5.3	48,237	13.8	6,443,803	25.8	495	4.4	10,560,240	20.4	Total	
Hypothèques:											
533	1.0	18,530	5.3	1,385,723	5.6	94	0.8	3,080,537	6.0	Assurées sur l'habitation (LNH)	
288	0.6	46,523	13.3	1,625,160	6.5	—	—	2,676,030	5.2	Ordinaires	
821	1.6	65,053	18.6	3,010,883	12.1	94	0.8	5,756,567	11.2	Total	
—	—	214	0.1	314,296	1.3	—	—	561,176	1.1	Biens-fonds et tenures à bail	
Divers:											
3,260	6.4	5,318	1.5	999,645	4.0	499	4.4	1,909,748	3.7	Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	
4,561	8.9	4,857	1.4	247,086	1.0	—	—	309,327	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placements garantis	
3,787	7.4	38,489	11.0	1,865,414	7.5	—	—	2,607,860	5.0	Autres placements à court terme	
625	1.2	5,768	1.6	270,456	1.1	72	0.6	667,207	1.3	Intérêts courus et dividendes à recevoir	
576	1.1	2,925	0.8	90,832	0.3	15	0.1	425,972	0.8	Comptes à recevoir	
—	—	23	—	20,563	0.1	—	—	28,925	0.1	Autres éléments d'actif	
12,809	25.0	57,380	16.3	3,493,996	14.0	586	5.1	5,949,039	11.5	Total	
51,071	100.0	349,917	100.0	24,927,456	100.0	11,339	100.0	51,685,186	100.0	Actif total	

TABLE 10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1980

	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	S'000	%	S'000	%	S'000	%	S'000
No.		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:													
1	Equity fund (stock fund)	79,147	1.3	8,385	0.1	39	--	12,273	0.2	2,166	0.1	3,121	0.9
2	Fixed income fund (bond fund)	8,804	0.1	6,952	0.1	--	--	7,420	0.1	4,726	0.3	3,246	0.9
3	Diversified fund	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4	Mortgage fund	27,200	0.4	2,591	--	1,250	--	47,548	0.6	11,450	0.7	3,819	1.1
5	Foreign funds	6,825	0.1	314	--	--	--	20,633	0.3	325	--	497	0.1
6	Other funds	184	--	2,316	--	--	--	5,290	0.1	635	--	--	--
7	Total	122,160	1.9	20,558	0.2	1,289	--	93,164	1.3	19,302	1.1	10,683	3.0
8	Mutual and investment funds	135,139	2.2	6,256	0.1	2,200	--	43,293	0.6	10,460	0.7	31	--
9	Segregated funds of insurance companies	41,655	0.7	--	--	22,468	0.5	84,860	1.1	--	--	--	--
Bonds:													
10	Government of Canada	348,144	5.6	580,233	9.2	436,436	9.4	288,307	3.9	243,806	15.4	47,495	13.8
11	Provincial government	2,511,058	40.7	2,361,041	37.4	230,147	5.0	4,903,976	65.7	116,809	7.4	23,357	6.8
12	Municipal, school boards, etc.	750,026	12.2	225,340	3.6	41,968	0.9	133,810	1.8	10,417	0.7	16,173	4.7
13	Other Canadian	462,895	7.5	501,051	7.9	475,008	10.3	331,844	4.5	197,394	12.5	56,499	16.5
14	Non-Canadian	2,489	--	2,223	--	2,037	--	285	--	--	--	49	--
15	Total	4,074,612	66.0	3,669,888	58.1	1,185,596	25.6	5,658,222	75.9	568,426	36.0	143,573	41.8
Stocks:													
16	Canadian, common	504,127	8.2	1,196,993	19.0	1,502,682	32.4	480,750	6.5	535,387	33.7	89,038	26.0
17	Canadian, preferred	7,965	0.1	23,932	0.4	40,084	0.9	21,111	0.3	4,287	0.3	4,748	1.4
18	Non-Canadian, common	211,855	3.4	173,290	2.7	454,220	9.8	108,070	1.5	132,065	8.3	20,901	6.1
19	Non-Canadian, preferred	130	--	500	--	--	--	117	--	--	--	--	--
20	Total	724,077	11.7	1,394,715	22.1	1,996,986	43.1	610,048	8.3	671,739	42.3	114,687	33.5
Mortgages:													
21	Insured residential (NHA)	348,248	5.6	611,294	9.7	311,877	6.7	135,914	1.8	82,965	5.2	10,734	3.1
22	Conventional	193,914	3.1	191,307	3.0	350,336	7.5	92,180	1.2	98,646	6.2	29,075	8.5
23	Total	542,162	8.7	802,601	12.7	662,213	14.2	228,094	3.0	181,611	11.4	39,809	11.6
24	Real estate and lease-backs	46,347	0.7	3,878	0.1	159,319	3.4	48,419	0.6	12,465	0.8	3,025	0.9
Miscellaneous:													
25	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	219,878	3.6	186,143	2.9	243,690	5.2	220,521	3.0	20,285	1.3	10,509	3.1
26	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	13,759	0.2	8,137	0.1	20,102	0.4	10,154	0.1	160	--	551	0.2
27	Other short-term investments	111,320	1.8	109,398	1.7	263,101	5.7	133,863	1.8	65,942	4.2	17,030	5.0
28	Accrued interest and dividends receivable	85,438	1.4	67,468	1.1	52,024	1.1	163,918	2.2	19,592	1.2	1,846	0.5
29	Accounts receivable	68,730	1.1	53,257	0.8	36,391	0.8	156,753	2.1	15,231	1.0	1,262	0.4
30	Other assets	3,021	--	5,000	0.1	--	--	364	--	--	--	8	--
31	Total	502,146	8.1	429,403	6.7	615,308	13.2	685,573	9.2	121,210	7.7	31,206	9.2
32	Total assets	6,188,298	100.0	6,327,299	100.0	4,645,379	100.0	7,451,673	100.0	1,585,213	100.0	343,014	100.0

TABLEAU 10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1980

Trade and employee associations	Co-operatives		Incorpo- rated and unincor- porated business		Other				Total	Élement d'actif
	Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	No
Placements dans des caisses communes:										
7,078	13.5	3,427	1.0	475,400	1.8	2,901	25.2	593,937	1.1	Avoir (capital-actions) 1
5,505	10.5	3,010	0.9	423,935	1.6	2,034	17.6	465,632	0.9	Fonds de revenu fixé (obligations) 2
599	1.1	—	—	13,475	--	—	—	14,074	--	Fonds diversifiés 3
9,518	18.3	4,264	1.2	858,723	3.2	2,363	20.4	968,726	1.8	Fonds hypothécaires 4
649	1.2	2,404	0.7	197,458	0.7	137	1.2	229,242	0.4	Valeurs étrangères 5
68	0.1	1,613	0.5	36,805	0.1	326	2.8	47,237	0.1	Autres fonds 6
23,417	44.7	14,718	4.3	2,005,796	7.4	7,761	67.2	2,318,848	4.3	Total 7
—	—	5	--	291,771	1.1	987	8.5	490,142	0.9	Caisse mutuelle et de placement 8
—	—	20,895	5.9	851,629	3.2	—	—	1,021,507	1.9	Caisse séparée des sociétés d'assurance 9
Obligations:										
4,012	7.7	44,345	12.6	2,995,986	11.1	1,036	8.9	4,989,800	9.2	Gouvernement du Canada 10
2,339	4.5	14,552	4.1	1,529,999	5.6	304	2.6	11,693,582	21.7	Gouvernements provinciaux 11
1,258	2.4	4,465	1.3	180,258	0.7	15	0.1	1,363,730	2.5	Municipalités et commissions scolaires, etc. 12
2,563	5.5	92,480	13.0	2,306,927	11.1	103	0.9	5,080,761	9.4	Obligations d'autres organismes canadiens 13
—	—	—	—	13,102	--	—	—	20,185	--	Obligations d'organismes étrangers 14
14,169	21.8	126,512	36.0	7,708,172	28.5	1,458	12.5	23,148,058	42.8	Total 15
Actions:										
3,624	6.9	50,217	14.3	7,542,234	27.9	495	4.3	11,905,547	22.2	Ordinaires, de sociétés canadiennes 16
94	0.2	6,336	1.8	200,849	0.8	70	0.6	309,476	0.6	Privilégiées, de sociétés canadiennes 17
465	0.9	10,378	3.0	1,738,037	6.4	125	1.1	2,849,406	5.3	Ordinaires, de sociétés étrangères 18
—	—	—	—	971	--	—	—	1,718	--	Privilégiées, de sociétés étrangères 19
4,183	8.0	66,931	19.1	9,482,091	35.1	690	6.0	15,066,147	28.1	Total 20
Hypothèques:										
483	0.9	17,902	5.1	1,282,243	4.8	95	0.8	2,801,755	5.2	Assurées sur l'habitation (LNH) 21
288	0.6	46,500	13.2	1,549,259	5.7	—	—	2,551,505	4.7	Ordinaires 22
771	1.5	64,402	18.3	2,831,502	10.5	95	0.8	5,353,260	9.9	Total 23
—	—	214	0.1	331,375	1.2	—	—	605,042	1.1	Biens-fonds et tenures à bail 24
Divers:										
3,260	6.2	5,318	1.5	999,645	3.7	499	4.3	1,909,748	3.5	Encaisse dans les banques à charte y compris dépôts bancaires à terme 25
4,565	8.7	4,857	1.4	247,194	0.9	—	—	309,479	0.6	Dépôts dans les sociétés défiducie, y compris les certificats de placement garantis 26
3,788	7.2	38,614	11.0	1,870,638	7.0	—	—	2,613,694	4.8	Autres placements à court terme 27
625	1.2	5,768	1.6	270,456	1.0	72	0.6	667,207	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir 28
575	1.1	2,925	0.8	90,833	0.3	15	0.1	425,972	0.8	Comptes à recevoir 29
—	—	23	--	20,562	0.1	—	—	28,978	0.1	Autres éléments d'actif 30
12,813	24.4	57,505	16.3	3,499,328	13.0	586	5.0	5,955,078	11.0	Total 31
52,353	100.0	351,512	100.0	27,001,764	100.0	11,577	100.0	53,958,082	100.0	Actif total 32

TABLE 11. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1980

No.	Selected items	\$99,999 and under	\$100,000 - 999,999	\$1,000,000 - 4,999,999	\$ 5,000,000 - 24,999,999
Trusted pension funds:					
1 (a) Contributory	225	762	426	266	
2 (b) Non-contributory	246	631	283	148	
3 Total	471	1,393	709	414	
Trust arrangements:					
(a) Corporate trustee:					
4 Pooled funds	324	841	283	29	
5 Individually managed	66	177	153	172	
6 Combination	11	94	132	122	
7 (b) Individual trustee	68	271	132	78	
8 (c) Combination of (a) and (b)	2	9	6	12	
9 (d) Pension fund societies	—	1	3	1	
10 Total	471	1,393	709	414	
11 Investment in pooled pension funds	337	944	421	163	
12 Mutual and investment funds	13	41	29	14	
13 Segregated funds of insurance companies	1	10	19	22	
14 Employees covered	5,697	88,410	183,313	357,603	

TABLEAU 11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1980

\$25,000,000- 99,999,999	\$100,000,000 and over	Total	Données choisies	No
	\$100,000,000 et plus			
Caisse de pensions en fiducie:				
123	66	1,868	a) Régimes contributifs	1
63	17	1,388	b) Régimes non contributifs	2
186	83	3,256	Total	3
Genre de fiducie:				
a) Société de fiducie:				
—	—	1,477	Caisse commune	4
51	16	639	Caisse administrée individuellement	5
60	15	434	Combinaison	6
58	47	654	b) Fiduciaire particulier	7
4	5	38	c) Combinaison de a) et b)	8
3	6	14	d) Sociétés de caisse de retraite	9
186	83	3,256	Total	10
64	20	1,949	Placements dans des caisses communes	11
18	7	122	Caisse mutuelle et de placement	12
25	13	90	Caisse séparée des sociétés d'assurance	13
604,957	1,808,164	3,048,144	Participants	14

TABLE 12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1980

No.	Income and expenditures	\$99,999 and under		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999	
		\$99,999 et moins		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income:									
1 Employer contributions	3,916	51.4	49,424	41.0	129,305	38.8	335,640	36.7	
2 Employee contributions	1,505	19.8	20,345	16.9	50,317	15.2	113,412	12.4	
3 Total	5,421	71.2	69,769	57.9	179,622	54.0	449,052	49.1	
Investment income:									
Interest from:									
4 Bonds	155	2.0	6,811	5.6	39,446	11.9	156,824	17.1	
5 Bank or trust company deposits	172	2.3	3,723	3.1	5,104	1.5	14,448	1.6	
6 Mortgages	26	0.3	1,176	1.0	7,050	2.1	31,112	3.4	
7 Short-term investments	230	3.0	3,525	2.9	10,537	3.2	50,367	5.5	
Dividends from:									
8 Canadian common stocks	35	0.5	1,335	1.1	8,355	2.5	42,405	4.6	
9 Canadian preferred stocks	7	0.1	97	0.1	381	0.1	1,587	0.2	
10 Foreign common and preferred stocks	2	--	107	0.1	929	0.3	6,016	0.7	
11 Real estate	--	--	27	--	35	--	294	--	
12 Pooled, mutual and segregated funds	1,316	17.3	28,141	23.3	57,812	17.4	57,032	6.2	
13 Other	--	--	--	--	2	--	--	--	
14 Total	1,943	25.5	44,942	37.2	129,651	39.0	360,085	39.3	
15 Realized profit on sale of securities	195	2.6	4,867	4.0	22,023	6.6	101,154	11.1	
16 Miscellaneous	50	0.7	1,037	0.9	1,333	0.4	4,438	0.5	
17 Total	2,188	28.8	50,846	42.1	153,007	46.0	465,677	50.9	
18 Total income	7,609	100.0	120,615	100.0	332,629	100.0	914,729	100.0	
Expenditures:									
19 Pension payments out of fund	2,680	44.3	8,836	20.0	38,472	36.7	120,453	62.6	
20 Cost of pensions purchased	653	10.8	9,576	21.8	12,540	11.9	13,173	6.8	
Cash withdrawals on:									
21 Death	19	0.3	396	0.9	880	0.8	2,033	1.1	
22 Separation	1,057	17.5	10,503	23.9	18,830	17.9	32,035	16.6	
23 Discontinuation of plan	596	9.9	6,316	14.3	4,054	3.9	4,279	2.2	
24 Change of funding agency	620	10.2	4,276	9.7	19,899	19.1	672	0.3	
25 Administration costs	202	3.3	2,467	5.6	6,338	6.0	10,770	5.6	
26 Realized loss on sale of securities	133	2.2	792	1.8	854	0.8	5,693	3.0	
27 Other expenditures	90	1.5	883	2.0	3,077	2.9	3,479	1.8	
28 Total expenditures	6,050	100.0	44,045	100.0	104,944	100.0	192,587	100.0	

TABLEAU 12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1980

\$15,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 and over		Total		Revenu et dépenses		No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
Revenu:								
648,166	34.4	2,592,021	33.6	3,758,472	34.2	Cotisations des employeurs		1
223,679	11.8	1,364,262	17.6	1,773,520	16.1	Cotisations des employés		2
871,845	46.2	3,956,283	51.2	5,531,992	50.3	Total		3
Revenu de placements:								
Intérêts sur:								
370,371	19.7	1,690,062	21.8	2,263,669	20.6	Obligations		4
23,521	1.2	94,068	1.2	141,036	1.3	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie		5
82,201	4.4	458,810	5.9	580,375	5.3	Hypothèques		6
97,527	5.2	214,890	2.8	377,076	3.4	Placements à court terme		7
Dividendes sur:								
98,340	5.2	329,610	4.3	480,080	4.4	Actions ordinaires de sociétés canadiennes		8
3,107	0.2	11,864	0.2	17,043	0.2	Actions privilégiées de sociétés canadiennes		9
13,606	0.8	53,870	0.7	76,530	0.7	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères		10
2,582	0.1	38,577	0.5	41,615	0.4	Biens-fonds		11
60,298	3.7	50,845	0.7	264,444	2.4	Fonds communs, mutuels séparés		12
400	--	3,778	--	4,180	--	Autres		13
763,053	40.5	2,946,374	38.1	4,246,048	38.7	Total		14
240,656	12.8	706,896	9.2	1,075,791	9.8	Bénéfice réalisé sur la vente de titres		15
8,882	0.5	113,638	1.5	129,378	1.2	Divers		16
1,012,591	53.8	3,766,908	48.8	5,451,217	49.7	Total		17
1,884,436	100.0	7,723,191	100.0	10,983,209	100.0	Revenu total		18
Dépenses:								
308,152	67.3	1,405,606	83.1	1,884,199	75.5	Versements de pensions puisés dans la caisse		19
41,422	9.1	6,426	0.4	83,790	3.4	Coût des pensions achetées		20
Retraits en espèces sur:								
4,066	0.9	8,163	0.5	15,557	0.6	Décès		21
51,574	11.3	205,460	12.2	319,459	12.8	Cessation d'emploi		22
13	--	--	--	15,258	0.6	Abolition de la caisse		23
25,352	5.5	828	--	51,647	2.1	Changement de caisse		24
18,035	3.9	34,262	2.0	72,074	2.9	Frais d'administration		25
3,545	0.8	14,388	0.9	25,405	1.0	Perte subies sur la vente de titres		26
3,431	1.2	14,542	0.9	27,502	1.1	Autres dépenses		27
457,590	100.0	1,689,675	100.0	2,494,891	100.0	Total des dépenses		28

TABLE 13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1980

Assets No.	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000 \$99,999		\$1,000,000+ 4,999,999		\$5,000,000+ 24,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:								
1 Equity fund (stock fund)	2,990	13.3	76,026	14.0	158,061	9.7	86,270	1.9
2 Fixed income fund (bond fund)	3,711	16.6	118,474	21.8	242,507	14.9	139,092	3.1
3 Diversified fund	230	1.0	2,450	0.5	5,280	0.3	6,412	0.1
4 Mortgage fund	7,880	35.2	116,488	21.4	202,706	12.5	230,291	5.1
5 Foreign funds	206	0.9	9,402	1.7	25,995	1.6	41,140	0.9
6 Other funds	123	0.5	3,493	0.6	11,995	0.7	12,396	0.3
7 Total	15,140	67.5	326,333	60.0	646,544	39.7	515,601	11.4
8 Mutual and investment funds	437	1.9	7,694	1.4	27,077	1.7	80,306	1.8
9 Segregated funds of insurance companies	29	0.1	1,043	0.2	22,410	1.4	110,873	2.5
Bonds:								
10 Government of Canada	306	1.4	19,552	3.6	137,197	8.4	672,030	14.9
11 Provincial government	162	0.7	11,335	2.1	82,380	5.1	346,685	7.7
12 Municipal, school boards, etc.	297	1.3	11,597	2.1	58,974	3.6	108,342	2.4
13 Other Canadian	522	2.3	32,947	6.1	166,445	10.3	716,120	15.9
14 Non-Canadian	6	--	126	--	1,043	0.1	6,378	0.1
15 Total	1,293	5.7	75,557	13.9	446,039	27.5	1,849,555	41.0
Stocks:								
16 Canadian, common	566	2.5	24,066	4.4	166,610	10.3	785,462	17.6
17 Canadian, preferred	159	0.7	2,075	0.4	6,141	0.4	30,420	0.7
18 Non-Canadian, common	26	0.1	2,074	0.4	23,754	1.5	165,376	3.7
19 Non-Canadian, preferred	-	--	37	--	112	--	795	--
20 Total	751	3.3	28,252	5.2	196,617	12.2	982,053	22.0
Mortgages:								
21 Insured residential (NHA)	9	--	4,772	0.9	25,804	1.6	138,715	3.1
22 Conventional	72	0.3	6,652	1.2	45,520	2.8	161,667	3.6
23 Total	81	0.3	11,424	2.1	71,324	4.4	300,382	6.7
24 Real estate and lease-backs	-	--	305	0.1	547	--	3,823	0.1
Miscellaneous:								
25 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	3,023	13.5	51,528	9.5	80,886	5.0	180,049	4.0
26 Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	1,206	5.4	23,410	4.3	45,297	2.8	119,097	2.6
27 Other short-term investments	217	1.0	10,334	1.9	61,855	3.8	278,638	6.2
28 Accrued interest and dividends receivable	123	0.5	3,732	0.7	14,669	0.9	51,676	1.1
29 Accounts receivable	124	0.6	3,406	0.6	10,291	0.6	22,974	0.5
30 Other assets	52	0.2	573	0.1	115	--	2,284	--
31 Total	4,745	21.2	92,983	17.1	213,113	13.1	654,718	14.4
32 Total assets	22,476	100.0	543,591	100.0	1,623,671	100.0	4,497,311	100.0

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1980

		\$100,000,000 and over		Total		Éléments d'actif	Nº
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
\$25,000,000 \$9,995,399							
18,118	0.2	31,431	0.1	372,896	0.7	Placements dans des caisses communes:	
1,347	--	6,667	--	511,798	1.0	Avoir (capital-actions)	1
--	--	--	--	14,372	--	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
211,640	2.3	260,396	0.7	1,029,401	2.0	Fonds diversifiés	3
59,847	0.6	24,710	0.1	161,300	0.3	Fonds hypothécaires	4
13,349	0.1	2,115	--	43,471	0.1	Valeurs étrangères	5
304,301	3.2	325,319	0.9	2,133,238	4.1	Autres fonds	6
161,634	1.8	116,444	0.3	393,592	0.8	Total	7
382,915	4.1	415,134	1.2	932,404	1.8	Caisse mutuelle et de placement	8
						Caisse séparée des sociétés d'assurance	9
1,301,556							
874,859	9.5	11,107,577	31.2	12,422,998	23.9	Obligations:	
424,524	4.6	974,415	2.7	1,578,149	3.1	Gouvernement du Canada	10
1,516,071	16.4	3,434,103	9.6	5,866,808	11.4	Gouvernements provinciaux	11
3,934	--	9,317	--	20,804	--	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
4,131,544	44.6	18,904,942	52.9	25,398,930	49.1	Obligations d'autres organismes canadiens	13
						Obligations d'organismes étrangers	14
						Total	15
1,727,396							
71,905	0.8	152,538	0.4	263,238	0.5	Actions:	
404,243	4.4	1,483,495	4.1	2,078,968	4.0	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
264	--	315	--	1,523	--	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
2,203,808	23.8	7,148,759	19.9	10,560,240	20.4	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
						Privilégiées, de sociétés étrangères	19
						Total	20
319,627							
490,721	5.3	1,971,398	5.5	2,676,030	5.2	Hypothèques:	
810,348	8.8	4,563,008	12.7	5,756,567	11.2	Assurées sur l'habitation (LNH)	21
28,274	0.3	528,227	1.5	561,176	1.1	Ordinaires	22
						Total	23
						Bien-fonds et tenures à bail	24
273,437							
53,392	0.6	66,925	0.2	309,327	0.6	Divers:	
725,190	7.9	1,531,626	4.3	2,607,860	5.0	Encaisse, dans les banques à charte, y compris 25 dépôts bancaires à terme	25
117,054	1.3	479,953	1.3	667,207	1.3	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les 26 certificats de placement garantis	26
41,762	0.5	347,415	1.0	425,972	0.8	Autres placements à court terme	27
7,116	0.1	18,785	0.1	28,925	0.1	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
1,217,951	13.4	3,765,529	10.6	5,949,039	11.5	Comptes à recevoir	29
						Autres éléments d'actif	30
9,230,775	100.0	35,767,362	100.0	51,685,186	100.0	Total	31
						Actif total	32

TABLE 14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1980

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)	4,239	18.2	119,213	20.6	249,319	14.5	136,167	2.9
2 Fixed income fund (bond fund)	3,439	14.7	107,315	18.6	218,405	12.6	129,213	2.7
3 Diversified fund	233	1.0	2,460	0.4	5,115	0.3	6,266	0.1
4 Mortgage fund	7,634	32.6	111,548	19.3	191,282	11.1	217,174	4.5
5 Foreign funds	280	1.2	13,137	2.3	36,835	2.1	58,158	1.2
6 Other funds	129	0.5	3,605	0.6	12,537	0.7	13,727	0.3
7 Total	15,954	68.2	357,278	61.8	713,493	41.3	560,705	11.7
8 Mutual and investment funds	583	2.5	8,982	1.6	33,149	1.9	89,244	1.9
9 Segregated funds of insurance companies	32	0.1	1,104	0.2	24,253	1.4	120,737	2.5
Bonds:								
10 Government of Canada	289	1.2	17,856	3.1	125,688	7.3	618,487	13.0
11 Provincial government	145	0.6	9,858	1.7	73,287	4.2	308,127	6.5
12 Municipal, school boards, etc.	273	1.2	10,112	1.8	51,397	3.0	94,069	2.0
13 Other Canadian	456	1.9	28,875	5.0	146,286	8.5	631,300	13.1
14 Non-Canadian	6	--	126	--	1,030	0.1	5,795	0.1
15 Total	1,169	4.9	66,827	11.6	397,688	23.1	1,657,778	34.9
Stocks:								
16 Canadian, common	681	2.9	33,697	5.8	235,811	13.7	1,131,364	23.6
17 Canadian, preferred	191	0.8	2,389	0.4	7,519	0.4	36,644	0.8
18 Non-Canadian, common	34	0.1	2,841	0.5	32,546	1.9	227,165	4.8
19 Non-Canadian, preferred	-	--	44	--	135	--	942	--
20 Total	906	3.8	38,971	6.7	276,011	16.0	1,396,115	29.2
Mortgages:								
21 Insured residential (NHA)	9	--	4,572	0.8	24,842	1.4	131,835	2.8
22 Conventional	71	0.3	6,520	1.1	44,405	2.6	158,617	3.3
23 Total	80	0.3	11,092	1.9	69,247	4.0	290,452	6.1
24 Real estate and lease-backs	--	--	348	0.1	547	--	4,042	0.1
Miscellaneous:								
25 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	3,023	12.9	51,528	8.9	80,886	4.7	180,049	3.8
26 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,212	5.2	23,412	4.1	45,332	2.6	119,515	2.5
27 Other short-term investments	218	0.9	10,393	1.8	62,641	3.6	279,803	5.9
28 Accrued interest and dividends receivable	123	0.5	3,732	0.6	14,669	0.8	51,676	1.1
29 Accounts receivable	124	0.5	3,406	0.6	10,291	0.6	22,974	0.5
30 Other assets	52	0.2	573	0.1	115	--	2,337	--
31 Total	4,752	20.2	93,044	16.1	213,934	12.3	656,354	13.8
32 Total assets	23,476	100.0	577,646	100.0	1,728,322	100.0	4,775,427	100.0

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1980

\$25,000,000- 99,999,999	\$100,000,000 and over		Total		Éléments d'actif	N°
	\$100,000,000 et plus					
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Placements dans des caisses communes:						
30,449	0.3	54,550	0.1	593,937	1.1	Avoir (capital-actions) 1
1,206	--	6,054	--	465,632	0.9	Fonds de revenu fixé (obligations) 2
—	—	—	—	14,074	--	Fonds diversifiés 3
200,242	2.1	240,846	0.6	968,726	1.8	Fonds hypothécaires 4
84,642	0.9	36,190	0.1	229,242	0.4	Valeurs étrangères 5
14,923	0.2	2,316	--	47,237	0.1	Autres fonds 6
331,462	3.5	339,956	0.8	2,318,848	4.3	Total 7
200,464	2.1	157,720	0.4	490,142	0.9	Caisse mutuelle et de placement 8
410,147	4.2	465,234	1.3	1,021,507	1.9	Caisse séparée des sociétés d'assurance 9
Obligations:						
1,185,221	12.1	3,042,259	8.2	4,989,800	9.2	Gouvernement du Canada 10
778,641	8.0	10,523,524	28.4	11,693,582	21.7	Gouvernements provinciaux 11
365,152	3.7	842,727	2.3	1,363,730	2.5	Municipalités et commissions scolaires, etc. 12
1,319,810	13.6	2,944,034	7.9	5,080,761	9.4	Obligations d'autres organismes canadiens 13
3,734	--	9,494	--	20,185	--	Obligations d'organismes étrangers 14
3,663,558	37.4	17,362,038	46.8	23,148,058	42.8	Total 15
Actions:						
2,508,298	25.7	7,995,696	21.6	11,905,547	22.2	Ordinaires, de sociétés canadiennes 16
85,190	0.9	177,543	0.5	309,476	0.6	Privilégiées, de sociétés canadiennes 17
551,128	5.6	2,035,692	5.5	2,849,406	5.3	Ordinaires, de sociétés étrangères 18
310	--	287	--	1,718	--	Privilégiées, de sociétés étrangères 19
3,144,926	32.2	10,209,218	27.6	15,066,147	28.1	Total 20
Hypothèques:						
300,908	3.1	2,339,589	6.3	2,801,755	5.2	Assurées sur l'habitation (LNH) 21
467,930	4.8	1,873,962	5.1	2,551,505	4.7	Ordinaires 22
768,838	7.9	4,213,551	11.4	5,353,260	9.9	Total 23
28,613	0.3	571,492	1.5	605,042	1.1	Biens-fonds et tenures à bail 24
Divers:						
273,437	2.8	1,320,825	3.6	1,909,748	3.5	Encaisse, dans les banques à charte, y compris 25 dépôts bancaires à terme
53,701	0.5	66,307	0.2	309,479	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les 26 certificats de placements garantis
726,597	7.4	1,534,042	4.1	2,613,694	4.8	Autres placements à court terme 27
117,054	1.2	479,953	1.3	667,207	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir 28
41,762	0.4	347,415	0.9	425,972	0.8	Comptes à recevoir 29
7,116	0.1	18,785	0.1	28,978	0.1	Autres éléments d'actif 30
1,319,667	12.4	3,767,327	10.2	5,955,078	11.0	Total 31
9,766,675	100.0	37,086,536	100.0	53,958,082	100.0	Actif total 32



POOLED PENSION TRUST FUNDS

The data compiled in Text Table XI 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 have 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 nearly half the total investments in pooled funds are in mortgages. This prominence of pooled mortgage funds may be attributed to the advantages this type of indirect investment in mortgages have over direct mortgage investment for the pension fund manager who wishes to include mortgages in his diversified investment portfolio. The main advantages are the ease of acquisition and the lack of mortgage administration.

CAISSES DE RETRAITE EN GESTION COMMUNE

Les données compilées au tableau explicatif XI montrent le profil de l'actif des caisses de retraite en gestion commune qui sont administrées et offertes au public par 15 sociétés de fiducie au Canada.

Règle générale, les caisses de retraite en gestion commune offrent aux petites caisses de retraite la possibilité de détenir un portefeuille de placements plus varié et de consulter, comme seules peuvent le faire habituellement les grandes caisses, des gestionnaires chevronnés, des conseillers en placements et d'autres spécialistes. Toutefois, quelques-unes des caisses plus importantes ont également recours aux caisses en gestion commune pour leurs placements.

Pour mieux répondre aux différents besoins des nombreuses petites caisses, des sociétés de fiducie offrent maintenant un éventail de caisses en gestion commune. De cette façon, chaque caisse de retraite peut avoir un portefeuille de placements bien équilibré et conforme à ses objectifs et à ses principes de base en matière de retraite. Les sociétés de fiducie offrent une gamme de caisses en gestion commune, par exemple les caisses à revenus fixes, les caisses d'obligations du gouvernement, les caisses de placements en actions privilégiées ou ordinaires, les caisses de placements hypothécaires ordinaires, les caisses de placements hypothécaires relevant de la LNH et les caisses de placements en actions de sociétés américaines.

Fait intéressant à noter, les hypothèques interviennent pour presque la moitié de l'ensemble des placements dans les caisses en gestion commune. L'importance des caisses de placements hypothécaires en gestion commune découle en partie du fait que ce genre de placement indirect sous forme d'hypothèques est plus avantageux que tout autre placement hypothécaire direct pour le gestionnaire d'une caisse de retraite qui désire inclure des placements hypothécaires dans son portefeuille. En fait, cela facilite l'acquisition de placements et supprime la gestion d'hypothèques.

TEXT TABLE XI. Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies, 1980

TABLEAU EXPLICATIF XI. Répartition de l'actif des caisses communes de retraite en fiducie déclarées par les sociétés en fiducie, 1980

Assets Éléments d'actif	Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande	
	\$'000	%	\$'000	%
Bonds – Obligations:				
Government of Canada – Gouvernement du Canada	228,180	9.8	218,926	9.1
Provincial governments – Administrations provinciales	70,317	3.0	65,904	2.7
Municipal, school boards, etc. – Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	13,127	0.6	11,709	0.5
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	176,501	7.5	155,689	6.5
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	4,810	0.2	5,435	0.2
Total	492,935	21.1	457,663	19.0
Stocks – Actions:				
Canadian, common – Ordinaires, de sociétés canadiennes	291,405	12.4	429,930	17.9
Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés canadiennes	10,295	0.4	12,625	0.5
Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	160,588	6.9	216,014	9.0
Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	–	–	–	–
Total	462,288	19.7	658,569	27.4
Mortgages – Hypothèques:				
Insured residential (NHA) – Assurées sur l'habitation (LNH)	183,920	7.9	167,287	7.0
Conventional – Ordinaires	933,488	39.9	853,763	35.5
Total	1,117,408	47.8	1,021,050	42.5
Real estate and lease-backs – Biens-fonds et tenures à bail	32,871	1.4	32,871	1.4
Miscellaneous – Divers:				
Cash on hand and in chartered banks – Encaisse et dépôts dans les banques à charte	80,001	3.4	80,001	3.3
Guaranteed investment certificates and other short-term investments – Certificats de placements garantis et placements à court terme	137,620	5.9	137,764	5.7
Accrued interest and dividends receivable – Intérêts courus et dividendes à recevoir	12,344	0.5	12,021	0.5
Accounts receivable – Comptes à recevoir	3,656	0.2	3,656	0.2
Other assets – Autres éléments d'actif	–	–	–	–
Total	233,621	10.0	233,442	9.7
Assets – Total – Actif	2,339,123	100.0	2,403,595	100.0

STATISTICS CANADA LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE STATISTIQUE CANADA



1010507395

Canadä