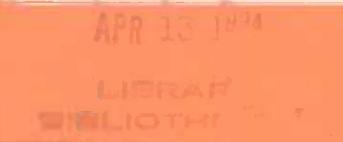


Trusteed pension plans financial statistics

1982

Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1982



Data in Many Forms . . .

Statistics Canada disseminates data in a variety of forms. In addition to publications, both standard and special tabulations are offered on computer print-outs, microfiche and microfilm, and magnetic tapes. Maps and other geographic reference materials are available for some types of data. Direct access to aggregated information is possible through CANSIM, Statistics Canada's machine-readable data base and retrieval system.

How to Obtain More Information

Inquiries about this publication and related statistics or services should be directed to:

Pension Section,
Labour Division,

Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6 (Telephone: 995-7165) or to the Statistics Canada reference centre in:

St. John's	(772-4073)	Sturgeon Falls	(753-4888)
Halifax	(426-5331)	Winnipeg	(949-4020)
Montréal	(283-5725)	Regina	(359-5405)
Ottawa	(992-4734)	Edmonton	(420-3027)
Toronto	(966-6586)	Vancouver	(666-3691)

Toll-free access is provided in all provinces and territories, for users who reside outside the local dialing area of any of the regional reference centres.

Newfoundland and Labrador	Zenith 0-7037
Nova Scotia, New Brunswick and Prince Edward Island	1-800-565-7192
Quebec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-268-1151
Manitoba	1-800-282-8006
Saskatchewan	1(112)800-667-3524
Alberta	1-800-222-6400
British Columbia (South and Central)	112-800-663-1551
Yukon and Northern B.C. (area served by NorthwesTel Inc.)	Zenith 0-8913
Northwest Territories (area served by NorthwesTel Inc.)	Zenith 2-2015

How to Order Publications

This and other Statistics Canada publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores, through the local Statistics Canada offices, or by mail order to Publication Sales and Services, Statistics Canada, K1A 0T6.

Des données sous plusieurs formes . . .

Statistique Canada diffuse les données sous formes diverses. Outre les publications, des totalisations habituelles et spéciales sont offertes sur imprimés d'ordinateur, sur microfiches et microfilms et sur bandes magnétiques. Des cartes et d'autres documents de référence géographiques sont disponibles pour certaines sortes de données. L'accès direct à des données agrégées est possible par le truchement de CANSIM, la base de données ordinolingué et le système d'extraction de Statistique Canada.

Comment obtenir d'autres renseignements

Toutes demandes de renseignements au sujet de cette publication ou de statistiques et services connexes doivent être adressées à:

Section des pensions,
Division du travail,

Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6 (téléphone: 995-7165) ou au centre de consultation de Statistique Canada à:

St. John's	(772-4073)	Sturgeon Falls	(753-4888)
Halifax	(426-5331)	Winnipeg	(949-4020)
Montréal	(283-5725)	Regina	(359-5405)
Ottawa	(992-4734)	Edmonton	(420-3027)
Toronto	(966-6586)	Vancouver	(666-3691)

Un service d'appel interurbain sans frais est offert, dans toutes les provinces et dans les territoires, aux utilisateurs qui habitent à l'extérieur des zones de communication locale des centres régionaux de consultation.

Terre-Neuve et Labrador	Zénith 0-7037
Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick et Île-du-Prince-Édouard	1-800-565-7192
Québec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-268-1151
Manitoba	1-800-282-8006
Saskatchewan	1(112)800-667-3524
Alberta	1-800-222-6400
Colombie-Britannique (sud et centrale)	112-800-663-1551
Yukon et nord de la C.-B. (territoire desservi par la NorthwesTel Inc.)	Zénith 0-8913
Territoires du Nord-Ouest (territoire desservi par la NorthwesTel Inc.)	Zénith 2-2015

Comment commander les publications

On peut se procurer cette publication et les autres publications de Statistique Canada auprès des agents autorisés et des autres librairies locales, par l'entremise des bureaux locaux de Statistique Canada, ou en écrivant à la Section des ventes et de la distribution des publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6.

Statistics Canada

Labour Division

Pensions Section

Statistique Canada

Division du travail

Section des pensions

Trusted pension plans financial statistics

1982

Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1982

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

Publication autorisée par
le ministre des Approvisionnements et
Services Canada

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

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

© Minister of Supply
and Services Canada 1984

© Ministre des Approvisionnements
et Services Canada 1984

April 1984
5-4202-501

Avril 1984
5-4202-501

Price: Canada, \$6.65
Other Countries, \$7.95

Prix: Canada, \$6.65
Autres pays, \$7.95

Catalogue 74-201

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

ISSN 0575-9978

Ottawa

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	v
Scope and Method of Survey	v
Highlights	x
Income and Expenditures	xiii
Distribution of Assets	xvi
Public and Private Sector Funds	xviii
Pension Funds by Size	xxiii
Types of Trust Arrangement and Fund Management	xxvi
Table	
1. Principal Statistics of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1982	2
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1982	2
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1982	3
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1982	4
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1982	6
6. Market Value of Assets, by type of Trust Arrangement, 1982	8
7. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1982	10
8. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1982	12
9. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1982	14
10. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Funds, 1982	16
11. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1982	18

Table des matières

	Page
Introduction	v
Champ et méthode de l'enquête	v
Faits saillants	x
Revenus et dépenses	xiii
Répartition de l'actif	xvi
Caisse des secteurs public et privé	xviii
Caisse de retraite selon leur taille	xxiii
Genres de fiducie et gestion des caisses	xxvi
Tableau	
1. Statistiques principales sur les caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1982	2
2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1982	2
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1982	3
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1982	4
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1982	6
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1982	8
7. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1982	10
8. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1982	12
9. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1982	14
10. Statistiques principales sur les caisses de retraite en fiducie, selon l'importance des caisses 1982	16
11. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de retraite, 1982	18

TABLE OF CONTENTS – Concluded**Table**

	Page
12. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1982	20
13. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1982	22
Pooled Pension Trust Funds	25

TABLE DES MATIERES – fin**Tableau**

	Page
12. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1982	20
13. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1982	22
Caisse communes de pensions en fiducie	25

Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1982. 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 under the direction of Hubert Frenken, Chief, Pensions Section, Labour Division. For further information on this publication and other data on pension plans in Canada, contact the Pensions Section, Labour Division, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6, or telephone (613) 995-7165.

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, 1982 to June 30, 1983, although the vast majority of plans had a December 31, 1982 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. In

Introduction

La présente publication porte sur les aspects financiers des régimes de retraite en fiducie en vigueur en 1982. 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 sous la direction de Hubert Frenken, Chef, Section des pensions, Division du travail. Pour plus de renseignements sur cette publication et les autres données sur les régimes de retraite au Canada, communiquez avec la Section des pensions, Division du travail, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6, ou téléphonez au numéro (613) 995-7165.

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 1982 et le 30 juin 1983 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 1982.

Aux fins de l'étude, on entend par régime de retraite en fiducie, 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. Dans bien des cas, la caisse est

many cases the individual fund may be split amongst different investment managers through contractual arrangements with any number of trust companies, insurance companies or investment counsellors. Specifically excluded from this study are those funds that are deposited in total with an insurance company under an insurance company contract.

Pension funds for employees in the public sector are treated no differently in this study than those for private sector workers. Included in this report, therefore, are funds for employees of the three levels of government, school boards, crown corporations and various agencies, where contributions and other income are converted into invested assets, and pension payments and other costs are paid out of these funds. In some cases provincial statutes limit the investments of these assets to government bonds and in two cases the assets are held partially or in total in non-marketable securities, i.e., bonds issued by the provincial treasurer specifically for these funds (\$6.4 billion currently). Excluded from this study are consolidated revenue arrangements, where contributions are consolidated with other revenue items of the government and payments are likewise made out of such revenue. Consequently, the pension arrangements for the federal public service, the Armed Forces, the R.C.M.P. and the public service for two provinces (Ontario and Alberta) are excluded.

Only part of the Quebec based Caisse de dépôt et placement is included in this study. The greater portion of the \$16.2 billion in aggregate assets under management of the Caisse at the end of 1982 consisted of accumulated reserves of the Quebec Pension Plan. Only \$3.9 billion, that part relating to employer-sponsored pension plans, is included here.

Segregated fund contracts of insurance companies are similar to trustee funding agreements except that the assets are held and invested by the insurance company. 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, wherever possible.

For information on the full extent that pension plans use segregated funds of insurance companies for funding purposes consult the Statistics Canada publication *Financial Institution - Financial Statistics* (Catalogue 61-006, Quarterly). It is estimated that nearly 95% of the \$8.3 billion at market value held by insurance companies and fraternal benefit societies in such funds at the end of 1982, 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.

répartie parmi plusieurs gestionnaires de placements grâce à des ententes contractuelles conclues avec un certain nombre de sociétés de fiducie, de sociétés d'assurance ou de conseillers en placements. Les caisses qui sont déposées en entier auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat sont spécifiquement exclues de la présente étude.

Dans la présente étude, les caisses de retraite destinées aux fonctionnaires sont traitées de la même façon que celles des travailleurs du secteur privé. La publication renferme donc des renseignements sur les caisses destinées aux employés des trois paliers de gouvernement, des conseils scolaires, des sociétés de la Couronne et de divers organismes, où les contributions et les autres revenus sont convertis en placements et les montants nécessaires au versement des prestations de retraite et aux autres dépenses sont puisés à même la caisse. Dans certains cas, les lois provinciales obligent les caisses à investir leur actif dans des obligations des administrations publiques et, dans deux cas, l'actif est détenu en partie ou en totalité dans des valeurs non négociables, par exemple dans des obligations émises par le trésorier de la province précisément à l'intention des caisses (ces valeurs s'élèvent à l'heure actuelle à \$6.4 milliards). Nous ne tenons pas compte dans la présente étude des régimes liés au fonds de revenu consolidé, où les contributions sont regroupées avec d'autres sources de revenu des administrations publiques et les prestations versées à même ces revenus. Sont donc exclus les régimes de pensions de la Fonction publique fédérale, des Forces armées, de la Gendarmerie royale du Canada et de deux provinces (l'Ontario et l'Alberta).

Une partie seulement de la Caisse de dépôt et de placement du Québec est prise en compte dans la présente étude. La majeure partie de l'actif global de \$16.2 milliards détenu par la Caisse à la fin de 1982 se composait de réserves accumulées du Régime de rentes du Québec. Nous ne tenons compte ici que de la partie de la Caisse qui regroupe les régimes de pensions établis à titre continu par l'employeur et dont l'actif n'atteint que \$3.9 milliards.

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 par une société d'assurance. Il n'est cependant pas question de ces caisses ici, exception faite des régimes de retraite en fiducie 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, dans la mesure du possible, à un poste de portefeuille distinct.

Pour savoir 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 près de 95% des \$8.3 milliards (valeur marchande) détenus dans ces caisses par des sociétés d'assurance et des sociétés de secours mutuel à la fin de 1982 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.

As Text Table A illustrates, in 1982 little more than one out of every four employer-sponsored pension plans in Canada was funded through a trustee arrangement. However, 72% of the plan members participated in trustee plans. Furthermore, of the \$7.6 billion contributed in 1981 to all private pension plans, 67% was deposited into trustee pension funds, 23% 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 B shows the degree to which accumulated assets of private pension plans are concentrated in trustee funds. These data, as was indicated earlier, 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 1982, \$1,384 million was allocated by trustee pension fund administrators 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 B.

These trustee assets are the aggregated book values of these funds, including some holdings to provide deferred pensions for terminated employees. Studies have shown, however, that relatively few plan members terminating employment before retirement are entitled to, or elect to receive a deferred pension from such funds, if the option is provided.

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. At the end of 1982 these reserves were estimated to be \$10.1 billion. The \$568 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 1982 all other plans held some \$89.1 billion in assets to provide future pension benefits to participating employees. With 79.2% of this \$89.1 billion being held by trustee funds, the trustee arrangement represents the major repository for pension contributions.

The number of trustee pension funds tabulated in 1982 was 3,470, considerably less than the 4,331 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

Comme l'illustre le tableau explicatif A, en 1982, la capitalisation d'un peu plus d'un régime sur quatre établis à titre continu par un employeur au Canada était assurée par une caisse en fiducie. Cependant, 72% des participants adhéraient à des régimes en fiducie. En outre, des \$9.4 milliards de cotisations à des régimes de retraite privés en 1981, 67% ont été versées dans des caisses de retraite en fiducie, 23% 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 B indique quelle part de l'actif des régimes de retraite privés est détenue dans des caisses de retraite en fiducie. Comme nous l'avons précisé plus haut, 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 1982, des gestionnaires de caisses de retraite en fiducie ont versé \$1,384 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 B, 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 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 marchande) 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 à la fin de 1982, on estimait ces réserves à \$10.1 milliards. Les \$568 millions mis en réserve au titre des rentes sur l'État ne comprennent pas les rentes différées acquittées à jouissance.

Par conséquent, selon les estimations, tous les régimes, à l'exclusion des fonds de revenu consolidé, détenaient un actif total de \$89.1 milliards en 1982 afin de pouvoir verser des prestations à leur participants. Comme les caisses en fiducie détenaient 79.2% de cette somme, on peut affirmer que les caisses de retraite en fiducie sont les principaux dépositaires des caisses de retraite.

En 1982, on a dénombré 3,470 caisses de retraite en fiducie, soit beaucoup moins que les 4,331 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

TEXT TABLE A. Plans and Members, by Funding Agency, 1982

TABLEAU EXPLICATIF A. Régimes et participants, selon le gestionnaire de caisse de retraite, 1982

Funding agency Gestionnaire de caisse de retraite	Plans Régimes		Members Participants	
	No. nbre	%	No. nbre	%
Insurance companies - Sociétés d'assurance	10,623	69.7	619,609	13.3
Canadian government annuities - Rentes sur l'Etat	38	0.3	141	...
Trusteed - Fiducie	4,331	28.4	3,181,365	68.3
Combination of above - Combinaison des précédents	221	1.5	170,333	3.7
Government consolidated revenue funds - Fonds de revenu consolidé des administrations publiques	19	0.1	686,487	14.7
Total	15,232	100.0	4,657,935	100.0

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

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

TEXT TABLE B. Estimated Value of Pension Fund Assets, by Funding Agency, 1970-1982

TABLEAU EXPLICATIF B. Estimation de l'actif des caisses de retraite, selon le gestionnaire de caisse, 1970-1982

Year Année	Funding agency - Gestionnaire de caisse de retraite				
	Trusteed	Insurance companies(1)	Canadian Government Annuities(1)	Rentes sur l'Etat(1)	Total
		Fiducie			
\$'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	585		55,243
1980	50,753	14,273	582		65,608
1981	60,487	15,473 p	577		76,537 p
1982	70,541	17,987 p	568		89,096 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 Québec; (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, Services de l'actuaire, Emploi et Immigration Canada.

TEXT TABLE C. Summary of Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, 1970, 1972-1982

TABLEAU EXPLICATIF C. Sommaire des statistiques principales sur les caisses de retraite en fiducie, 1970, 1972-1982

	1970		1972		1973		1974		1975		1976	
	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												
Données choisies	Nombre	\$'000,000	Nombre	$'000,000	Nombre	$'000,000	Nombre	$'000,000	Nombre	$'000,000	Nombre	$'000,000
Trusteed pension funds - Caisse de retraite en fiducie:												
(a) Contributory - Régimes contributifs	2,376	8,897	2,326	11,358	2,386	13,049	2,249	14,752	2,179	16,994	2,110	19,942
(b) Non-contributory - Régimes non contributifs	1,483	2,162	1,452	2,692	1,473	3,122	1,431	3,532	1,443	4,216	1,433	5,292
Total	3,859	11,059	3,778	14,050	3,659	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210	3,543	25,234
Trust arrangements - Génie de fiducie:												
(a) Corporate trustee - Société de fiducie	2,856	3,984	2,857	5,084	2,952	5,928	2,821	5,881	2,776	6,693	2,705	7,669
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	912	5,756	813	7,309	789	8,410	736	10,031	736	12,057	731	14,217
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et de (b)	61	449	80	615	90	674	95	1,266	84	1,242	82	1,987
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisses de retraite	30	870	28	1,042	28	1,159	28	1,106	26	1,216	25	1,361
Total	3,859	11,059	3,778	14,050	3,659	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210	3,543	25,234
Employees covered (in thousands) - Participants (en milliers)	1,771	...	1,919	...	2,050	...	2,307	...	2,416	...	2,667	...
	1977		1978		1979		1980		1981		1982	
	Number	Book value of assets										
	Nombre	Valeur comptable de l'actif										
Trusteed pension funds - Caisse de retraite en fiducie:		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
(a) Contributory - Régimes contributifs	2,020	23,384	1,955	27,820	1,909	33,791	1,868	40,479	1,839	48,225	1,774	56,448
(b) Non-contributory - Régimes non contributifs	1,383	6,353	1,347	7,697	1,336	9,412	1,388	11,206	1,696	15,477	1,696	15,477
Total	3,403	29,737	3,302	35,517	3,245	43,203	3,256	51,685	3,364	61,514	3,470	71,925
Trust arrangements - Génie de fiducie:												
(a) Corporate trustee - Société de fiducie	2,574	8,771	2,499	10,814	2,525	13,764	2,550	17,082	2,573	20,485	2,578	23,567
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	728	16,704	712	21,512	856	26,371	654	31,261	742	37,164	848	44,019
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et de (b)	77	2,785	71	1,707	47	1,457	38	1,401	37	1,649	32	1,804
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisses de retraite	24	1,477	20	1,484	17	1,611	14	1,941	12	2,216	12	2,534
Total	3,403	29,737	3,302	35,517	3,245	43,203	3,256	51,685	3,364	61,514	3,470	71,925
Employees covered (in thousands) - Participants (en milliers)	2,757	...	2,824	...	2,964	...	3,048	...	3,099	...	3,115	...

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 82% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 96% 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 book and market values of their holdings in 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 administrators adjust the book values periodically to reflect unrealized 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 administrator is based on the assumption that this current value could be realized.

Virtually all returns in the 1982 survey showed the book value of the assets. The corresponding market values were reported for nearly 97% of the funds, covering approximately 80% of assets at book value. For those funds in this latter group invested in marketable securities, the 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 \$6.4 billion held in non-marketable provincial government bonds, a market value was not calculated but the book value was imputed as market.

Highlights

The book value of assets increased by \$10.4 billion over the survey year to \$71.9 billion. This increase of 17% over the assets calculated in 1981 is slightly less than the annual increases reported in the previous five years (approximately 20%). It is, however, considerably greater than the 11% to 12% annual increases recorded in the early 1970s.

The \$71.9 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 \$71.9 billion represented \$23,087 in reserves per member, a considerable increase over the \$19,847 per member recorded in 1981

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 82% de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie, ce qui représente 96% 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 dans cette 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 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. Idéalement, 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.

Presque tous les répondants à l'enquête de 1982 ont déclaré la valeur comptable de l'actif. Les valeurs marchandes correspondantes ont été déclarées pour près de 97% des caisses, ce qui représente environ 80% de l'actif exprimé en valeur comptable. Dans le cas des caisses de ce dernier groupe dont l'actif était placé dans des valeurs négociables, on a estimé les valeurs marchandes en supposant que le rapport entre les valeurs marchande et comptable était le même pour les questionnaires partiellement remplis et pour les questionnaires entièrement remplis. Sur les \$6.4 milliards détenus dans des obligations non négociables des administrations provinciales, on n'a pas calculé la valeur marchande mais on l'a remplacé par la valeur comptable.

Faits saillants

La valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie s'est accrue de \$10.4 milliards au cours de l'année d'enquête, pour atteindre la somme de \$71.9 milliards. Cette augmentation de 17% par rapport à l'actif calculé en 1981 est quelque peu inférieure aux hausses annuelles enregistrées dans les cinq dernières années (autour de 20%). Elle est cependant considérablement supérieure aux augmentations annuelles de 11% à 12% observées au début des années 70.

L'actif de \$71.9 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 continu 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 \$23,087 par membre, soit une augmentation considérable par

Figure I

Assets of Trusteed Pension Funds, 1970-1982

Actif des caisses de retraite en fiducie, 1970-1982

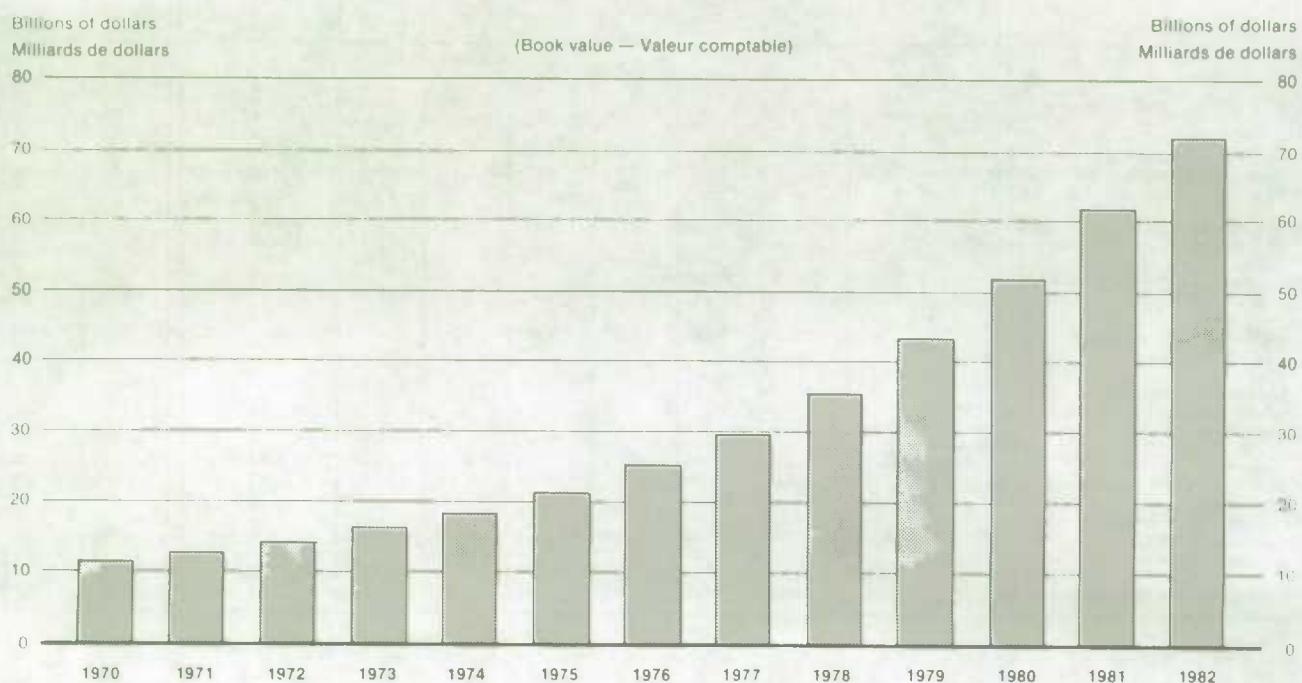
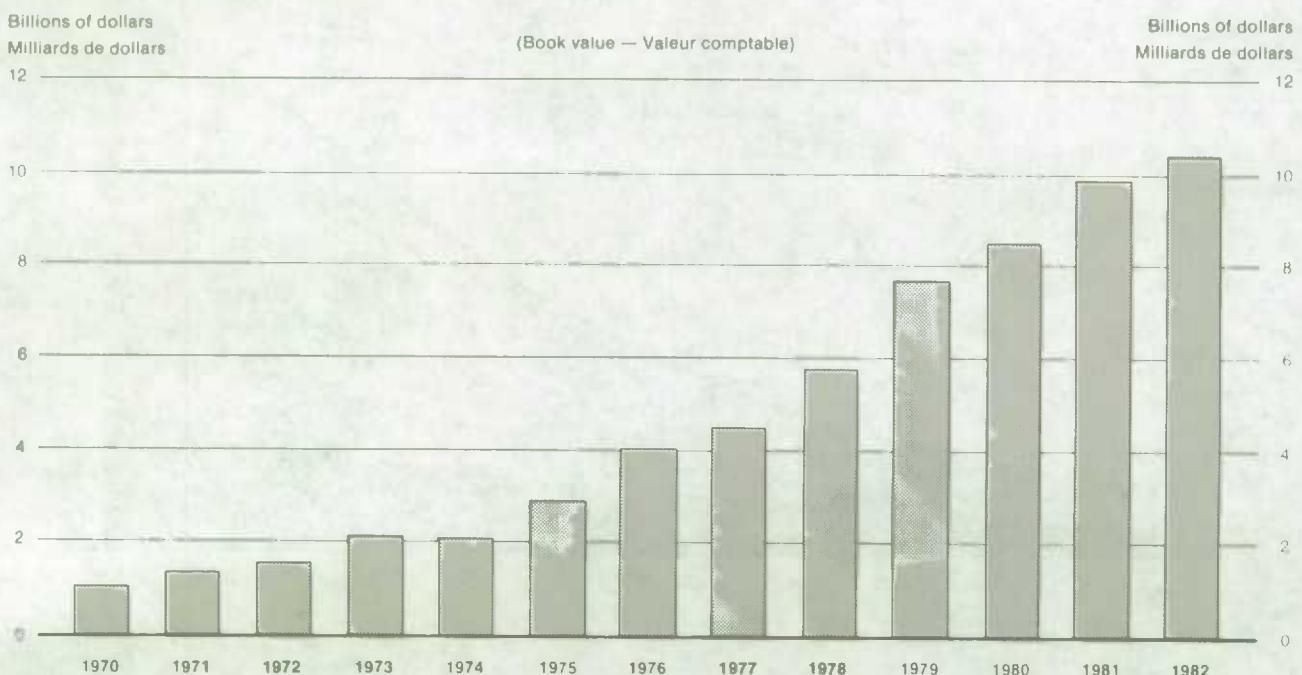


Figure II

Net Growth of Trusteed Pension Funds Assets, 1970-1982

Croissance nette de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1970-1982



TEXT TABLE D. Summary of Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds, 1970, 1974-1982

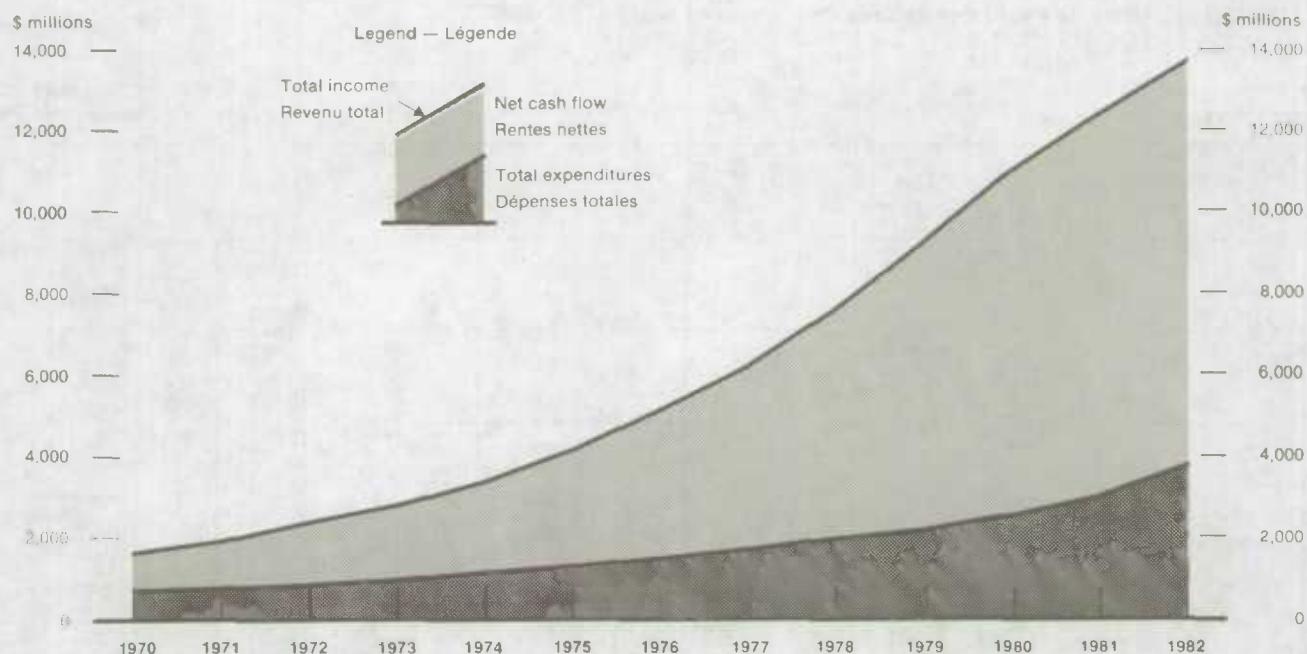
TABLEAU EXPLICATIF D. Sommaire du revenu et des dépenses, caisses de retraite en fiducie, 1970, 1974-1982

Income and expenditures Revenu et dépenses	1970	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982
millions of dollars - millions de dollars										
Income - Revenu:										
Employee contributions - Cotisations des employés	396	711	854	1,133	1,198	1,409	1,584	1,774	2,106	2,331
Employer contributions - Cotisations des employeurs	658	1,417	1,873	2,259	2,722	3,271	3,429	3,758	3,915	4,368
Total	1,054	2,128	3,392	3,920	4,680	5,013	5,532	6,021	6,699	
Investment income - Revenu de placements	546	1,164	1,326	1,639	2,044	2,571	3,368	4,246	5,491	6,636
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	15	49	45	59	93	282	796	1,076	784	264
Miscellaneous - Divers	10	20	12	14	48	38	46	129	62	102
Total	571	1,233	1,383	1,712	2,185	2,891	4,210	5,451	6,337	7,002
Income - Total - Revenu	1,625	3,381	4,110	5,104	6,105	7,571	9,223	10,983	12,358	13,701
Expenditures - Dépenses:										
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	377	754	900	1,037	1,195	1,400	1,625	1,884	2,212	2,576
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	16	26	29	35	37	44	70	84	99	246
Cash withdrawals - Retraux en espèces	110	201	175	248	280	380	333	402	446	494
Administration costs - Frais d'administration	12	22	27	32	43	48	62	72	87	109
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	99	99	122	93	117	63	10	25	116	297
Other expenditures - Autres dépenses	15	68	37	9	13	16	48	28	12	56
Expenditures - Total - Dépenses	629	1,170	1,290	1,454	1,685	1,951	2,148	2,495	2,972	3,778

Figure III

Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1970-1982

Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1970-1982



and the \$7,321 ten years earlier. If measured in 1971 dollars however, this \$71.9 billion converts to just \$27.4 billion or \$8,795 per active member.

The market value of assets, after dropping \$2.6 billion below the book value in 1981, reached nearly \$76 billion in 1982, almost \$5 billion more than the book value. Because of limitations in the calculation of market values, as explained in the preceding section, these data should be used with considerable caution. Despite these limitations, however, the asset profile presented in Text Table E demonstrates the effect of market conditions on trustee pension funds in 1982. The market value - book value ratio of aggregate bond holdings registered its highest level ever since these data have been collected and the equity ratio, which had decreased substantially in 1981, increased slightly in 1982.

Income and Expenditures

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 1982 reached nearly \$9.9 billion. Even though this \$9.9 billion was a 5.3% increase over the 1981 cash flow, it was considerably less than the 10.6% growth rate recorded from 1980 to 1981. This decline in the rate of growth is largely due to an increase in total expenditures, from \$477 million in 1981 to \$806 million in 1982.

As in previous years, contributions continued to be a major source of income for trustee pension funds. Employees and employers contributed a total of \$6,699 million in 1982, an increase of \$678 million over the previous year. Nearly two thirds of this total was paid by the employers.

Investment earnings, which have been an important source of income for pension funds over the years, amounted to \$6,636 million during 1982, an increase of \$1,145 million over the previous year. Bonds, representing both government and corporate obligations, yielded \$3,484 million, accounting for over half the total investment income. Dividends from equity holdings amounted to \$821 million while interest from mortgages yielded \$764 million. In addition, interest on bank and trust company deposits and on short-term investments produced some \$1,097 million and another \$389 million came from dividends on investments in pooled funds of trust companies, mutual funds and segregated funds of insurance companies.

Profits on sales of securities, which had dropped from an all-time high of \$1,076 million in 1980, to \$784 million in 1981, decreased even further to \$264 million in 1982. This decrease was no doubt due to investors' expectations of a recovery in the stock market, which reached a low point in mid 1982. It must be remembered that this \$264 million is not the total gains made on liquidation of securities, but the aggregate of the net gains less the losses for individual funds during 1982.

rapport à la somme de \$19,847 par participant enregistrée en 1981 et à celle de \$7,321 enregistrée en 1971. Exprimées en dollars de 1971 toutefois, ces \$71.9 milliards n'équivalent qu'à \$27.4 milliards, ou \$8,795 par participant actif.

Après être tombée \$2.6 milliards en dessous de la valeur comptable en 1981, la valeur marchande de l'actif a atteint près de \$76 milliards en 1982, soit près de \$5 milliards de plus que la valeur comptable. Ces données doivent être utilisées avec une extrême prudence en raison des limites qui nous étaient imposées dans le calcul des valeurs marchandes, comme nous l'avons expliqué précédemment. En dépit de ces limites cependant, le profil de l'actif que trace le tableau explicatif E montre l'effet des conditions du marché sur les régimes de retraite en fiducie en 1982. Le ratio valeur marchande-valeur comptable de l'actif global détenu sous forme d'obligations a atteint le niveau le plus élevé depuis que ces données sont recueillies, tandis que l'actif détenu sous forme d'actions, qui avait considérablement diminué en 1981, a légèrement augmenté en 1982.

Revenus et dépenses

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des entrées de fonds. En fait, d'après la figure III, les entrées nettes de toutes les caisses ont atteint près de \$9.9 milliards en 1982. Bien qu'en hausse de 5.3% par rapport à 1981, la croissance des entrées nettes marque un ralentissement considérable lorsqu'on la compare à celle de 10.6% de 1981. Cette variation est surtout attribuable à une augmentation des dépenses de \$806 millions relativement à \$477 millions en 1981.

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 \$6,699 millions en 1982, soit \$678 millions de plus qu'en 1981. Près des deux tiers de cette somme provenaient des employeurs.

Les gains de placement qui, depuis des années, constituent une part importante des caisses de retraite, se sont élevés à \$6,636 millions en 1982, ce qui représente une hausse de \$1,145 millions par rapport aux chiffres enregistrés l'année précédente. Les obligations de l'administration publique et des sociétés ont rapporté \$3,484 millions, intervenant pour plus de la moitié de l'ensemble des revenus de placement. Les dividendes versés au titre d'actions totalisaient \$821 millions et les intérêts hypothécaires, \$764 millions. De plus, les intérêts sur les dépôts dans les banques et les sociétés de fiducie et les intérêts de placements à court terme se sont élevés à environ \$1,097 millions et les dividendes versés au titre des placements dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie, les fonds mutuels et les caisses en gestion distincte des sociétés d'assurance, à \$389 millions.

Les profits provenant de la vente de titres, qui étaient passé d'un sommet de \$1,076 millions en 1980 à \$784 millions en 1981, ont à nouveau chuté en 1982 s'établissant à \$264 millions. Cela est sans doute attribuable aux anticipations des investisseurs d'une reprise du marché boursier qui a atteint un creux au milieu de 1982. Il est à noter que ces \$264 millions ne constituent pas le total des gains réalisés sur la liquidation des titres, mais le total des gains moins les pertes subies par les diverses caisses ayant réalisé des gains nets en 1982.

TEXT TABLE E. Book and Market Value of Assets of Trusteed Pension Funds, 1970, 1974-1982

No.	Assets	Book value - Valeur comptable									
		1970		1974		1975		1976		1977	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Investment in pooled pension funds	797	7.2	1,196	6.5	1,206	5.7	1,461	5.9	1,792	5.8
2	Mutual and investment funds	55	0.5	41	0.2	30	0.1	27	0.1	41	0.1
3	Investment in segregated funds	..	..	200	1.1	248	1.2	355	1.4	467	1.6
4	Bonds:										
4	Government of Canada	471	4.3	366	2.0	405	1.9	620	2.5	1,138	3.8
5	Provincial governments	2,967	26.8	4,550	24.9	5,310	25.0	6,380	25.2	7,664	25.7
6	Municipal, school boards, etc.	761	6.9	797	4.3	878	4.1	966	3.8	1,152	3.9
7	Other Canadian	1,555	14.1	2,813	15.4	3,539	16.7	3,887	15.4	4,342	14.8
8	Non-Canadian	12	0.1	11	0.1	16	0.1	10	..	11	..
9	Total	5,766	52.2	8,537	46.7	10,146	47.8	11,863	46.9	14,307	48.0
10	Stocks:										
10	Canadian, common	2,018	18.2	4,069	22.3	4,504	21.3	5,239	20.8	5,442	18.2
11	Canadian, preferred	72	0.7	96	0.5	99	0.5	79	0.3	61	0.2
12	Non-Canadian, common	580	5.3	601	3.3	704	3.3	894	3.5	911	3.1
13	Non-Canadian, preferred	10	0.1	7	..	6	..	1	..	13	..
14	Total	2,680	24.3	4,773	26.1	5,313	25.1	6,213	24.6	6,417	21.5
15	Mortgages:										
15	Insured residential (NHA)	522	4.7	1,072	5.9	1,345	6.3	1,961	7.8	2,191	7.4
16	Conventional	500	4.5	864	4.7	1,126	5.3	1,388	5.5	1,807	6.1
17	Total	1,022	9.2	1,936	10.6	2,471	11.6	3,349	13.3	3,998	13.5
18	Real estate and lease-backs	48	0.4	53	0.3	96	0.5	144	0.6	200	0.7
19	Miscellaneous:										
19	Cash on hand and in chartered banks	138	1.2	302	1.7	391	1.9	398	1.6	526	1.8
20	Guaranteed investment certificates	110	1.0	126	0.7	133	0.6	172	0.7	254	0.9
21	Other short-term investments	278	2.5	755	4.1	872	4.1	790	3.1	1,209	4.1
22	Accrued interest and dividends receivable	90	0.8	169	0.9	178	0.8	225	0.9	305	1.0
23	Accounts receivable	75	0.7	194	1.1	123	0.6	232	0.9	289	1.0
24	Other assets	2	..	2	..	3	..	5	..	3	..
25	Total	691	6.2	1,548	8.5	1,700	8.0	1,822	7.2	2,586	8.8
26	Total assets	11,059	100.0	18,284	100.0	21,210	100.0	25,234	100.0	29,737	100.0
Market value - Valeur marchande											
		1970		1974		1975		1976		1977	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
✓ 27	Investment in pooled pension funds	767	7.3	1,051	6.4	1,142	5.7	1,463	6.0	1,737	5.8
✓ 28	Mutual and investment funds	65	0.6	41	0.3	32	0.2	37	0.1	41	0.1
✓ 29	Investment in segregated funds	..	..	168	1.0	233	1.2	348	1.4	468	1.6
30	Bonds:										
30	Government of Canada	407	3.9	317	1.9	346	1.8	612	2.5	1,119	3.8
31	Provincial governments	2,747	26.0	4,268	26.1	4,984	25.1	6,223	25.2	7,589	25.7
32	Municipal, school boards, etc.	641	6.1	671	4.1	739	3.7	873	3.5	1,093	3.7
33	Other Canadian	1,349	12.8	2,397	14.7	3,141	15.8	3,752	15.2	4,270	14.5
34	Non-Canadian	10	0.1	8	0.1	14	0.1	9	..	10	..
35	Total	5,154	48.9	7,661	46.9	9,224	46.5	11,469	46.4	14,081	47.7
36	Stocks:										
36	Canadian, common	2,223	21.0	3,410	20.9	4,278	21.5	5,103	20.6	5,461	18.5
37	Canadian, preferred	67	0.6	69	0.4	81	0.4	70	0.3	59	0.2
38	Non-Canadian, common	541	5.1	468	2.9	646	3.3	932	3.8	892	3.0
39	Non-Canadian, preferred	9	0.1	4	..	4	..	1	..	3	..
40	Total	2,840	26.8	3,951	24.2	5,009	25.2	6,106	24.7	6,415	21.7
41	Mortgages:										
41	Insured residential (NHA)	512	4.6	1,040	6.4	1,303	6.6	1,944	7.9	2,196	7.5
42	Conventional	496	4.7	838	5.1	1,102	5.5	1,384	5.6	1,806	6.1
43	Total	1,008	9.5	1,878	11.5	2,405	12.1	3,328	13.5	4,002	13.6
44	Real estate and lease-backs	48	0.5	53	0.3	96	0.5	144	0.6	202	0.7
45	Miscellaneous:										
45	Cash on hand and in chartered banks	138	1.3	302	1.8	391	2.0	398	1.6	526	1.8
46	Guaranteed investment certificates	110	1.0	128	0.8	133	0.7	173	0.7	254	0.9
47	Other short-term investments	276	2.6	756	4.6	872	4.4	790	3.2	1,213	4.1
48	Accrued interest and dividends receivable	90	0.8	169	1.0	178	0.9	225	0.9	305	1.0
49	Accounts receivable	75	0.7	194	1.2	123	0.6	232	0.9	289	1.0
50	Other assets	3	..	2	..	3	..	5	..	3	..
51	Total	692	6.4	1,549	9.4	1,700	8.6	1,823	7.3	2,590	8.8
52	Total assets	10,574	100.0	16,352	100.0	19,841	100.0	24,716	100.0	29,538	100.0

(1) Includes \$6.4 billion in non-marketable bonds at book value.

TABLEAU EXPLICATIF E. Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1970, 1974-1982

Book value - Valeur comptable										Elements d'actif	No
1978		1979		1980		1981		1982			
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
1,883	5.4	1,926	4.5	2,133	4.1	2,423	3.9	2,591	3.6	Placements dans des caisses communes	1
114	0.3	277	0.6	394	0.8	508	0.8	696	1.0	Caisses mutuelles et de placement	2
623	1.8	784	1.6	932	1.8	1,027	1.7	1,384	1.9	Placements dans des caisses séparées	3
1,805	5.1	3,831	8.9	5,510	10.7	6,433	10.5	7,942	11.0	Obligations:	
9,283	26.0	10,651	24.6	12,423	23.9	13,852	22.5	16,198	22.5	Gouvernement du Canada	4
1,262	3.6	1,441	3.3	1,578	3.1	1,776	2.9	1,929	2.7	Administrations provinciales	5
4,861	13.7	5,199	12.0	5,867	11.4	6,498	10.5	7,115	9.9	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	6
11	..	14	..	21	..	38	0.1	82	0.1	Obligations d'autres organismes canadiens	7
17,222	48.4	21,136	49.0	25,399	49.1	28,598	46.5	33,266	46.2	Obligations d'organismes étrangers	8
										Total	9
5,615	15.8	6,361	14.7	8,216	15.9	10,371	16.9	12,238	17.0	Actions:	
63	0.2	91	0.2	283	0.5	397	0.7	537	0.7	Ordinaires, de sociétés canadiennes	10
1,044	2.9	1,558	3.6	2,079	4.0	2,614	4.2	3,126	4.4	Privilégiées, de sociétés canadiennes	11
4	..	6	..	2	..	2	..	1	..	Ordinaires, de sociétés étrangères	12
6,726	18.9	8,016	18.5	10,560	20.4	13,384	21.8	15,902	22.1	Privilégiées, de sociétés étrangères	13
										Total	14
2,591	7.3	2,917	6.8	3,081	6.0	3,286	5.3	3,575	5.0	Hypothèques:	
2,206	6.2	2,442	5.7	2,676	5.2	2,918	4.8	2,901	4.0	Assurées sur l'habitation(LNH)	15
4,797	13.5	5,359	12.5	5,757	11.2	6,204	10.1	6,476	9.0	Ordinaires	16
										Total	17
247	0.7	410	0.9	561	1.1	815	1.3	1,216	1.7	Biens-fonds et tenures à bail	18
910	2.6	1,229	2.6	1,910	3.7	2,623	4.3	3,296	4.6	Divers:	
365	1.0	346	0.8	309	0.6	485	0.8	560	0.8	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	19
1,831	5.2	2,793	6.5	2,608	5.0	4,127	6.7	4,883	6.8	Certificats de placements garantis	20
393	1.1	517	1.2	867	1.3	913	1.5	1,223	1.7	Autres placements à court terme	21
403	1.1	398	0.9	426	0.8	384	0.6	426	0.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	22
3	..	12	..	29	0.1	23	..	4	..	Comptes à recevoir	23
3,905	11.0	5,295	12.2	5,949	11.5	8,555	13.9	10,394	14.5	Autres éléments d'actif	24
										Total	25
35,517	100.0	43,203	100.0	51,885	100.0	61,514	100.0	71,925	100.0	Actif total	26
Market value - Valeur marchande											
1978		1979		1980		1981		1982			
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
1,946	5.3	2,023	4.6	2,319	4.3	2,466	4.2	2,807	3.7	Placements dans des caisses communes	27
128	0.4	310	0.7	490	0.9	536	0.9	806	1.1	Caisses mutuelles et de placement	28
643	1.8	822	1.9	1,022	1.9	1,013	1.8	1,511	2.0	Placements dans des caisses séparées	29
1,717	4.7	3,448	7.8	4,990	9.2	5,686	9.7	8,426	11.2	Obligations:	
9,106	25.3	10,046	22.9	11,693	21.7	12,349(1)	21.0	16,283	21.5	Gouvernement du Canada	30
1,175	3.2	1,237	2.8	1,364	2.5	1,358	2.3	1,833	2.4	Administrations provinciales	31
4,650	12.6	4,636	10.5	5,061	9.4	5,309	9.0	6,959	9.2	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	32
11	..	14	..	20	..	37	..	88	0.1	Obligations d'autres organismes canadiens	33
16,659	48.0	19,381	44.0	23,148	42.8	24,739(1)	42.0	33,589	44.4	Obligations d'organismes étrangers	34
										Total	35
6,726	18.6	8,818	20.1	11,906	22.2	11,770	20.7	14,453	19.1	Actions:	
64	0.2	109	0.2	309	0.6	393	0.7	553	0.7	Ordinaires, de sociétés canadiennes	36
1,129	3.1	1,765	4.0	2,849	5.3	2,858	4.8	3,830	5.1	Privilégiées, de sociétés canadiennes	37
4	..	7	..	2	..	2	..	1	..	Ordinaires, de sociétés étrangères	38
7,923	21.9	10,719	24.3	15,066	28.1	15,023	25.5	18,837	24.9	Privilégiées, de sociétés étrangères	39
										Total	40
2,561	7.1	2,790	6.3	2,802	5.2	2,902	4.9	3,444	4.6	Hypothèques:	
2,182	6.0	2,354	5.3	2,551	4.7	2,716	4.6	2,833	3.7	Assurées sur l'habitation(LNH)	41
4,743	13.1	5,144	11.6	5,353	9.9	5,818	9.5	6,277	8.3	Ordinaires	42
										Total	43
253	0.7	413	0.9	605	1.1	936	1.6	1,376	1.8	Biens-fonds et tenures à bail	44
910	2.5	1,229	2.8	1,910	3.5	2,623	4.4	3,296	4.4	Divers:	
366	1.0	347	0.8	309	0.6	486	0.8	565	0.7	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	45
1,833	5.1	2,798	6.3	2,614	4.8	4,129	7.0	4,906	6.5	Certificats de placements garantis	46
393	1.1	517	1.2	667	1.2	913	1.6	1,223	1.6	Autres placements à court terme	47
403	1.1	398	0.9	426	0.8	384	0.7	426	0.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	48
3	..	12	..	29	0.1	23	..	4	..	Comptes à recevoir	49
3,906	10.8	5,301	12.0	5,955	11.0	8,558	14.5	10,422	13.8	Autres éléments d'actif	50
										Total	51
36,203	100.0	44,113	100.0	53,958	100.0	58,889 (1)	100.0	75,625	100.0	Actif total	52

(1) Cr-inclus \$6.4 milliards en obligations non-vendables selon leur valeur comptable.

On the expenditure side, the major charge to the funds was the \$2,576 million paid out in the form of pensions to retired plan members, an increase of \$364 million over the previous year. This charge accounted of 68.2% of the total expenditures. In addition, nearly \$246 million was withdrawn from the funds to purchase pensions from insurance companies on behalf of retired or terminated employees, while almost \$21 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 the contributions in lieu of a deferred pension. These cash withdrawals amounted to \$353 million in 1982, down \$23 million over the previous year. Changes in funding agencies resulted in the transfer of \$90 million to other funding media while \$29 million was withdrawn in respect of discontinued plans. Some plans provide for administrative costs to be paid from their funds and in 1982 these charges amounted to \$109 million, just a fraction of a per cent of the assets held and less than 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.

Just as the aggregate of net profits on sales of securities declined in 1982 relative to 1981, the total of the losses on such asset liquidations, in the cases of funds where losses exceeded gains, increased from \$116 million to \$298 million. This \$298 million is the highest total net losses on sales of securities ever recorded since this survey was initiated.

Distribution of Assets

Unlike the previous year, no significant changes were observed in the distribution pattern of 1982 trustee pension fund assets. The proportion of assets held in bonds in 1982, though still heavily influenced by those public sector funds that have a mandatory high percentage of bond holdings, declined to 46.2% from the 46.5% recorded in 1981. Nearly \$16.2 billion was held in provincial government bonds and accounted for 48% of total bond holdings, while federal bonds of \$7.9 billion and municipal bonds of \$1.9 billion accounted for another 30%. Investments in corporate bonds of \$7.1 billion accounted for 21% of total bond holdings, slightly less than the previous year.

The direct investment of pension funds in equities has steadily increased over the years, reaching a record high of \$15.9 billion at book value by the end of 1982. In relative terms, stock holdings increased to 22.1% of total assets, a slight increase from the 21.8% recorded in 1981.

As in the previous three years, mortgage holdings increased in absolute terms but declined in relative terms. Mortgage investments increased by \$272 million during 1982 to \$6,476 million while decreasing as a percentage of the total assets to just 9%, the lowest percentage recorded since 1973.

Les prestations versées aux participants à la retraite, qui s'élevaient à \$2,576 millions constituaient le principal poste de dépense des caisses de retraite en 1982, ce qui représente une augmentation de \$364 millions par rapport à 1981. Elles représentaient 68.2% des dépenses totales. En outre, \$246 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 ou en cessation d'emploi; par ailleurs, les garanties décès s'établissaient à près de \$21 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 \$353 millions en 1982, ce qui représente une baisse de \$23 millions par rapport à l'année précédente. Les changements d'organismes de financement ont entraîné des virements de fonds de \$90 millions, et l'abandon de régimes de retraite a nécessité le versement de \$29 millions. Certains régimes prévoient le règlement des frais administratifs à même leur caisse et, en 1982 ces frais s'élevaient à \$109 millions, soit moins d'un pour cent de l'actif détenu et moins de 3% des dépenses totales. Il semble 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.

Conformément à la baisse des profits nets réalisés sur la vente de titres entre 1981 et 1982, les pertes nettes subies au titre de la liquidation d'actifs ont augmenté dans le cas des caisses où les pertes dépassaient les gains, passant de \$116 millions à \$298 millions. Il s'agit du montant le plus élevé atteint par cette composante depuis le début de cette enquête.

Répartition de l'actif

Contrairement à l'an dernier en 1982 on n'a pas observé de changements importants dans la répartition de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie. La proportion de l'actif détenu sous forme d'obligations qui est fortement influencée par certaines caisses du secteur public qui doivent en maintenir un taux élevé dans leur portefeuille, a très peu varié passant de 46.5% en 1981 à 46.2% en 1982. Les obligations des administrations provinciales se sont chiffrées à près de \$16.2 milliards, soit 48% de l'avoir total sous forme d'obligations. Par ailleurs, les obligations des administrations fédérale et municipales s'élevaient à \$7.9 milliards et à \$1.9 milliard respectivement, et intervenaient pour un autre 30%. Quant aux obligations des sociétés (\$7.1 milliards), elles représentaient 21% des obligations détenues, soit un peu 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 \$15.9 milliards (valeur comptable) à la fin de 1982. En chiffres relatifs, les placements en actions sont passés à 22.1% de l'actif total, soit une légère hausse par rapport à 1981 (21.8%).

Tout comme dans les trois dernières années, les placements hypothécaires ont augmenté en termes absolus et diminué en termes relatifs. En 1982, ils se sont accrus de \$272 millions pour atteindre \$6,476 millions, alors que leur part de l'actif total est tombée à 9% seulement, pourcentage le plus bas enregistré depuis 1973.

Continuing the trend of recent years, fund managers retained substantial pension fund monies in cash, guaranteed investment certificates and other short-term securities. In 1982, these investments increased both in absolute and in relative terms. They amounted to \$8,739 million, an increase of \$1,504 million over the previous year. As a proportion of total assets, cash and short-term investments accounted for 12.2% at book value, slightly more than the 11.8% recorded in 1981.

As has been the case for many 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 1982 these investments at book value amounted to \$4,671 million or 6.5% 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 section at the end of this report entitled "Pooled Pension Trust Funds" demonstrates that 40% of the book value of the assets of pooled funds of trust companies is held in mortgages and 24% and 19% respectively in stocks and bonds. The previously mentioned Statistics Canada publication *Financial Institution - Financial Statistics* provides a detailed investment portfolio of segregated funds of insurance companies. Nearly 33% of these funds were invested in

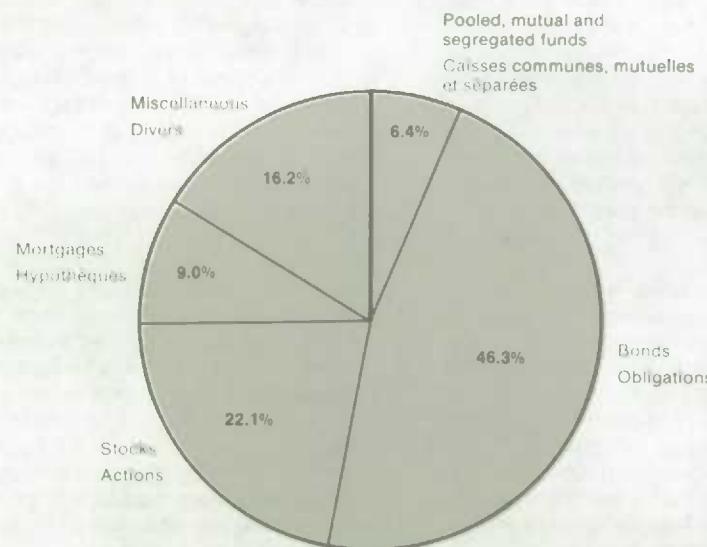
Poursuivant la tendance amorcée au cours des dernières années, les gestionnaires de caisses de retraite ont continué de conserver d'importantes sommes sous forme d'encaisse, de certificats de placement garanti et d'autres titres à court terme. En 1982, ces placements ont augmenté en termes absolus et en termes relatifs. Ils ont totalisé \$8,739 millions, soit \$1,504 millions de plus que l'année précédente. L'encaisse et les placements à court terme ont représenté 12.2% de la valeur comptable de l'actif total, soit un peu plus que les 11.8% enregistré en 1981.

Comme c'est le cas depuis bon nombre 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 de placement ainsi que dans les caisses en gestion distincte des sociétés d'assurance. En 1982, la valeur comptable de ces placements s'élevait à \$4,671 millions, soit 6.5% 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 à la section intitulée "Caisses de retraite en gestion commune" à la fin de la présente publication, les placements hypothécaires, les actions et les obligations représentent 40%, 24% et 19% 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 1982,

Figure IV

Percentage Distribution of Assets in Trusted Pension Funds, 1982

Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1982



equities in 1982 and some 18% were mortgages. It must be remembered that the \$1,384 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.

les placements en actions représentaient près de 33% de ces fonds et les placements hypothécaires, quelque 18%. À noter que les \$1,384 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 aux termes de l'article 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.

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 3,470 trustee funds tabulated in 1982, only 271 were in the public sector. While representing just 8% of all funds, the public sector funds covered 41% of all members and held 52% 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 119 funds with assets in excess of \$100 million in 1982, 54 were in the public sector.

Some large public sector funds are subject to restrictive investment policies and are obliged to invest in government bonds. In fact, for two funds the assets consist in total or partially of non-marketable provincial bonds. The asset profile of public sector funds, therefore varies sharply from that of private sector funds. To bring these differences into sharper focus and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, the asset distributions in the public and private sectors are shown separately in Text Table F and graphically illustrated in Figure V.

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 caisses 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 271 des 3,470 caisses de retraite en fiducie en 1981, soit seulement 8% de l'ensemble des caisses, il regroupait néanmoins 41% du nombre total de participants et détenait 52% 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, 54 des 119 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions en 1982 appartenaient au secteur public.

Certaines 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. En fait, l'actif de deux d'entre elles se compose en totalité ou en partie d'obligations provinciales non négociables. Le profil de l'actif des caisses du secteur public est donc très différent de celui des caisses du secteur privé. Le tableau explicatif F, qui présente la répartition de l'actif dans les 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.

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 de l'article 37(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères et de l'article 139(1) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques.

TEXT TABLE F. Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors (Book Value)
1970, 1972-1982

TABLEAU EXPLICATIF F. Répartition de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé
(valeur comptable) 1970, 1972-1982

	Bonds		Stocks		Mortgages		Real estate lease-backs and miscellaneous		Pooled funds(1)		Mutual and investment funds		Total	
	Obligations		Actions		Hypothèques		Biens-fonds et tenures à bail et divers		Caisse communiques(1)		Caisse mutuelles et de déplacement			
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Public sector(2) - Secteur public(2):														
1970	3,330	68.2	588	12.0	517	10.6	315	6.5	98	2.0	33	0.7	4,881	100.0
1972	4,217	66.1	966	15.2	645	10.1	384	6.0	138	2.2	28	0.4	6,378	100.0
1973	4,829	64.6	1,163	15.5	737	9.9	574	7.7	145	1.9	27	0.4	7,475	100.0
1974	5,464	63.6	1,318	15.4	918	10.7	678	7.9	188	2.2	16	0.2	8,572	100.0
1975	6,465	64.3	1,470	14.6	1,073	10.7	830	8.3	207	2.1	3	--	10,048	100.0
1976	7,728	63.2	1,824	14.9	1,439	11.8	978	8.0	251	2.1	3	--	12,223	100.0
1977	9,405	63.9	2,022	13.7	1,692	11.5	1,290	8.7	306	2.1	14	0.1	14,729	100.0
1978	11,503	64.4	2,148	12.0	2,046	11.5	1,747	9.8	351	2.0	58	0.3	17,853	100.0
1979	13,724	63.4	2,743	12.6	2,379	11.0	2,390	11.0	358	1.6	83	0.4	21,677	100.0
1980	16,292	62.6	3,991	15.3	2,634	10.1	2,596	10.0	355	1.4	144	0.6	26,012	100.0
1981	18,341	58.6	5,053	16.2	2,825	9.1	4,410	14.1	411	1.3	144	0.5	31,184	100.0
1982	21,334	57.7	6,095	16.4	3,074	8.2	5,850	15.7	522	1.3	277	0.7	37,152	100.0
Private sector(3) - Secteur privé(3):														
1970	2,436	39.4	2,092	33.9	505	8.2	424	6.9	699	11.3	22	0.3	6,178	100.0
1972	2,766	36.1	2,935	38.3	651	8.5	454	5.9	839	10.9	27	0.3	7,672	100.0
1973	2,875	33.1	3,258	37.5	814	9.4	663	7.6	1,064	12.2	22	0.2	8,896	100.0
1974	3,082	31.7	3,455	35.6	1,018	10.5	924	9.5	1,208	12.4	25	0.3	9,712	100.0
1975	3,682	33.0	3,843	34.4	1,397	12.5	966	8.7	1,247	11.2	27	0.2	11,182	100.0
1976	4,135	31.8	4,389	33.7	1,910	14.7	988	7.6	1,565	12.0	24	0.2	13,011	100.0
1977	4,902	32.7	4,395	29.3	2,306	15.4	1,496	9.9	1,882	12.5	27	0.2	15,008	100.0
1978	5,719	32.4	4,578	25.8	751	15.6	2,405	13.6	2,155	12.2	56	0.3	17,664	100.0
1979	7,412	34.4	5,273	24.5	2,980	13.9	3,314	15.4	2,353	10.9	194	0.9	21,526	100.0
1980	9,107	35.4	6,569	25.6	3,122	12.2	3,914	15.3	2,711	10.5	250	1.0	25,673	100.0
1981	10,257	33.8	8,331	27.5	3,379	11.1	4,960	16.4	3,039	10.0	364	1.2	30,330	100.0
1982	11,932	34.3	9,807	28.2	3,402	9.8	5,760	16.6	3,454	9.9	418	1.2	34,773	100.0
Both sectors - Les deux secteurs:														
1970	5,786	52.2	2,680	24.3	1,022	9.2	739	6.6	797	7.2	55	0.5	11,059	100.0
1972	6,983	49.7	3,901	27.8	1,296	9.2	838	6.0	977	6.9	55	0.4	14,050	100.0
1973	7,704	47.6	4,421	27.4	1,551	9.6	1,237	7.6	1,209	7.5	49	0.3	18,171	100.0
1974	8,536	46.7	4,773	26.1	1,936	10.6	1,602	8.8	1,396	7.6	41	0.2	16,284	100.0
1975	10,147	47.6	5,313	25.0	2,470	11.6	1,796	8.5	1,454	6.9	30	0.2	21,210	100.0
1976	11,863	48.9	6,213	24.6	3,349	13.3	1,966	7.8	1,816	7.3	27	0.1	25,234	100.0
1977	14,307	48.0	6,417	21.5	3,998	13.5	2,786	9.5	2,186	7.4	41	0.1	29,737	100.0
1978	17,222	48.4	6,726	18.9	4,797	13.5	4,152	11.7	2,506	7.2	114	0.3	35,517	100.0
1979	21,136	49.0	8,016	18.5	5,359	12.5	5,704	13.1	2,711	6.3	277	0.6	43,203	100.0
1980	25,399	49.1	10,560	20.4	5,756	11.2	6,510	12.8	3,066	5.9	394	0.6	51,685	100.0
1981	28,598	48.5	13,384	21.8	6,204	10.1	9,370	15.2	3,450	5.6	508	0.8	61,514	100.0
1982	33,266	48.3	15,902	22.1	6,476	9.0	11,610	16.2	3,976	5.4	695	1.0	71,925	100.0

(1) Includes segregated funds

(1) Comprend les caisses séparées

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

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

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

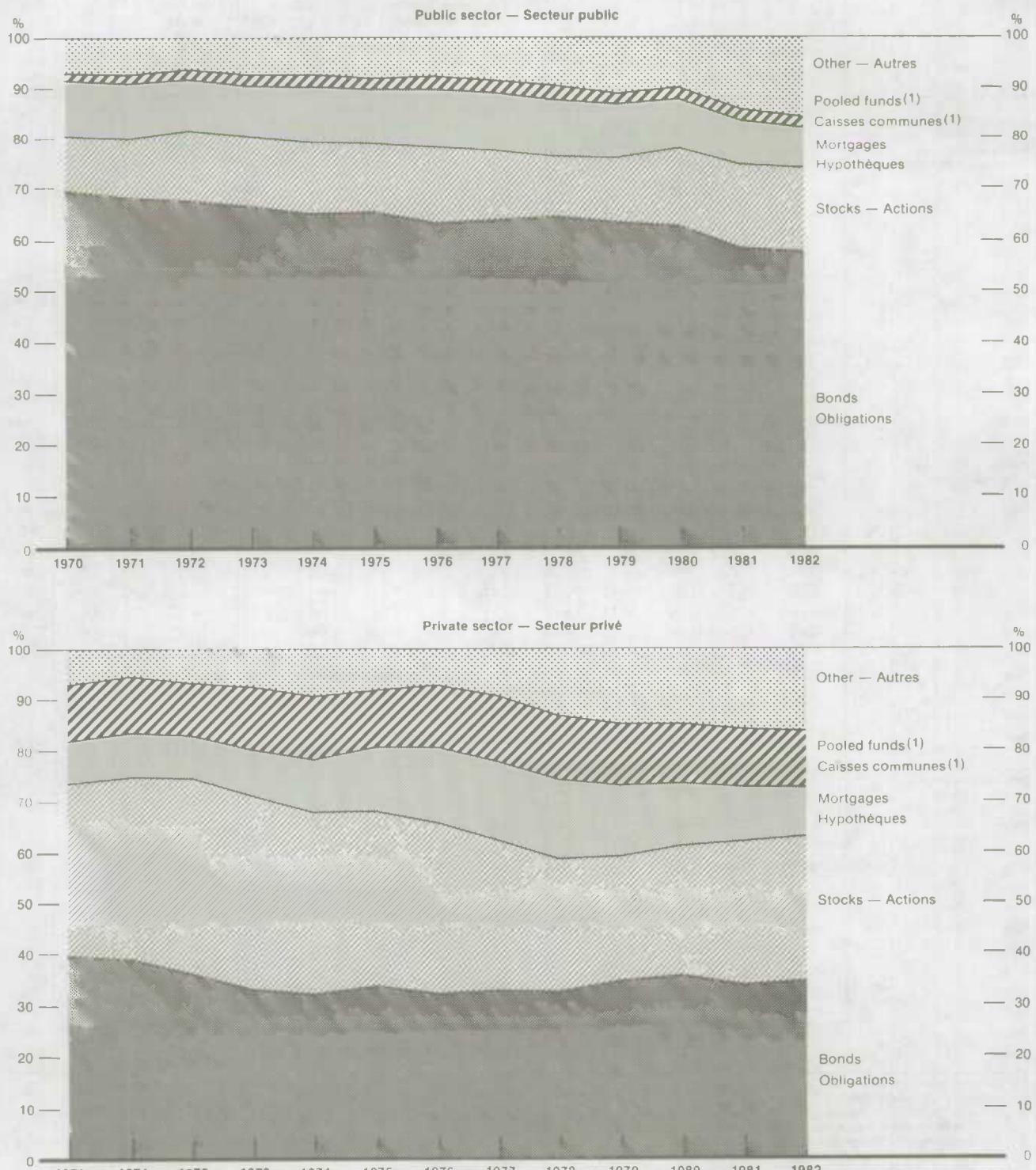
(3) Comprend les genres d'organismes suivants: organismes religieux et de bienfaisance, associations syndicales, coopératives, sociétés constituées, entreprises individuelles et autres.

Figure V

Asset Distribution of Trusted Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1970-1982

Répartition de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1970-1982

(Book value — Valeur comptable)



(1) Includes mutual and segregated funds.

(1) Inclut les caisses mutuelles et séparées.

TEXT TABLE G. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1981 and 1982

TABLEAU EXPLICATIF G. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1981 et 1982

Income and expenditures Revenu et dépenses	Public sector - Secteur public				Private sector - Secteur privé			
	1981		1982		1981		1982	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income - Revenu:								
Employee contributions - Cotisations des employés	1,611,926	24.3	1,779,275	23.4	493,836	8.6	551,787	9.0
Employer contributions - Cotisations des employeurs	1,913,832	28.9	2,273,896	30.0	2,001,252	34.9	2,094,144	34.3
Total	3,525,758	53.2	4,053,171	53.4	2,495,088	43.5	2,645,931	43.3
Investment income - Revenu de placements								
Interest from - Intérêts sur:								
Bonds - Obligations	1,745,006	26.3	2,210,986	29.0	1,056,139	18.4	1,272,823	20.8
Bank or trust company deposits - Dépôts dans les banques ou société de fiducie	120,152	1.8	156,696	2.1	94,010	1.6	87,481	1.5
Mortgages - Hypothèques	299,518	4.5	335,110	4.4	383,954	6.7	426,393	7.0
Short-term investments - Placements à court terme	221,873	3.4	301,070	4.0	438,500	7.6	552,122	9.0
Dividends from - Dividendes sur								
Canadian common stocks - Actions ordinaires de sociétés canadiennes	235,890	3.6	255,346	3.4	372,789	6.5	393,032	6.4
Canadian preferred stocks - Actions privilégiées de sociétés canadiennes	9,309	0.1	18,102	0.2	16,555	0.3	25,191	0.4
Foreign common and preferred stocks - Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	39,137	0.6	53,135	0.7	66,497	1.2	75,949	1.3
Real estate - Biens-fonds	29,973	0.5	34,256	0.5	33,158	0.6	47,294	0.8
Pooled mutual and segregated funds - Caisses communes, mutuelles et séparées	45,421	0.7	57,364	0.8	263,198	4.9	331,135	5.4
Other - Autres	-	-	-	-	182	--	208	--
Total	2,746,279	41.5	3,422,067	45.1	2,744,982	47.8	3,213,628	52.6
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	314,845	4.8	68,599	0.9	468,661	8.2	194,919	3.2
Other receipts - Autres revenus	36,172	0.5	48,210	0.6	26,000	0.5	54,292	0.9
Total	3,097,296	46.8	3,538,876	46.6	3,239,643	56.5	3,462,839	56.7
Income - Total - Revenu	6,623,054	100.0	7,592,047	100.0	5,734,731	100.0	6,108,770	100.0
Expenditures - Dépenses:								
Pension payments out of fund including lump sum settlements - Pensions versées sur la caisse, y compris règlements en une seule somme	1,139,498	76.2	1,313,095	78.8	1,072,159	72.6	1,263,063	61.1
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	19,181	1.3	11,404	0.7	80,261	5.4	234,280	11.3
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:								
Death - Décès	5,765	0.4	5,906	0.3	13,587	0.9	14,773	0.7
Separation - Cessation d'emploi	235,501	15.7	205,841	12.0	140,915	9.5	147,083	7.1
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	508	--	193	--	15,708	1.1	28,860	1.4
Change of funding agency - Changement de gestionnaire de caisse	7,160	0.5	52,334	3.1	27,487	1.9	36,653	1.9
Total	248,934	16.6	264,274	15.4	197,697	13.4	229,369	11.1
Administration costs - Frais d'administration	31,438	2.1	38,532	2.3	55,166	3.7	70,272	3.4
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	49,679	3.3	63,637	3.7	66,134	4.5	233,879	11.3
Other expenditures - Autres dépenses	6,988	0.5	18,898	1.1	4,914	0.4	37,578	1.8
Expenditures - Total - Dépenses	1,495,716	100.0	1,709,840	100.0	1,476,331	100.0	2,068,441	100.0

As may be seen from both Text Table F and Figure V, fixed income securities, consisting mainly of federal and provincial obligations, accounted for 57.7% of the total assets held by trusteed funds in the public sector in 1982, versus only 34.3% 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 16.4% in the public sector to 28.2% 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 8.2% of total assets compared with 9.8% 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 2.0%, but represented 11.1% 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 \$21.3 billion invested in bonds in 1982 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 65% of the \$11.9 billion held in bonds was invested in those of the three levels of government and nearly 35% 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 1982, of the \$5.7 billion held by the pension funds of the 15 federal Crown corporations and agencies, 35% was invested in equities, 32% in bonds and 13% 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 \$31.4 billion held by the remaining public sector funds in 1982, 62% was invested in bonds, 13% in equities and 7% in mortgages.

Although there were only 271 public sector funds, they covered 55% of the aggregate income and 45% of expenditures, as is illustrated by Text Table G. The relatively low percentage of the total expenditures that were in the public sector can be attributed to the substantial increase of 40% in private sector expenditures from 1981 to 1982. This increase is largely due to large gains in the purchase of annuities from insurance companies and in losses on sales of securities. Of the \$6.7 billion contributed in total to trusteed pension funds in 1982, \$4.1 billion or 61% was deposited in funds for public sector employees. Unlike the private sector, where only

Comme l'indiquent le tableau explicatif F et la figure V les valeurs à revenus fixes, composées essentiellement d'obligations fédérales et provinciales, ont représenté 57.7% de l'actif total détenu par les caisses en fiducie dans le secteur public en 1982, contre seulement 34.3% dans le cas du secteur privé. Inversement, la proportion de l'actif du secteur public détenu sous forme d'actions (16.4%) était de loin inférieure à celle du secteur privé (28.2%). Cette différence de politique entre les deux secteurs était un peu moins évidente dans le domaine des placements hypothécaires, où le secteur public détenait 8.2% de son actif total et le secteur privé, 9.8%.

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 2.0%), mais ils représentaient 11.1% de l'actif des caisses du secteur privé.

Ainsi, la principale caractéristique qui distingue les portefeuilles du secteur public de ceux du secteur privé est le pourcentage relativement élevé d'obligations que les caisses du secteur public détiennent. 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 \$21.3 milliards détenus sous forme d'obligations dans le secteur public en 1982, 86% étaient des obligations garanties par les trois paliers de gouvernement et seulement 14%, des obligations de sociétés canadiennes et étrangères. Par ailleurs, dans le secteur privé, les obligations garanties par les trois paliers de gouvernement représentaient juste plus de 65% des \$11.9 milliards détenus sous forme d'obligations et celles des sociétés, près de 35%.

Bien qu'elles soient comprises dans le secteur public aux fins de l'étude, les caisses des sociétés fédérales 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 1982, des \$5.7 milliards détenus dans les caisses de retraite des 15 sociétés de la Couronne et organismes fédéraux, 35% étaient placés sous forme d'actions, 32% sous forme d'obligations et 13% sous forme d'hypothèques.

Ainsi, la suppression des sociétés fédérales 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 \$31.4 milliards détenus par les autres caisses du secteur public en 1982, 62% ont été placés sous forme d'obligations, 13% sous forme d'actions et 7% sous forme d'hypothèques.

Même si le secteur public ne comptait que 271 caisses, il représentait néanmoins 55% du revenu global et 45% des dépenses, comme l'illustre d'ailleurs le tableau explicatif G. La faible proportion des dépenses du secteur public dans le total est une conséquence de la forte augmentation de 40% des dépenses dans le secteur privé relativement à 1981. Cette augmentation, provient surtout de la hausse des rentes achetées des compagnies d'assurance et des pertes exceptionnellement élevées subies sur la vente de titres. Des \$6.7 milliards cotisés aux caisses de retraite en fiducie en 1982, \$4.1 milliards (61%) ont été versés dans des caisses à l'intention des fonctionnaires. Contrairement au secteur privé où les cotisations des salariés

21% of the \$2.6 billion contributed consisted of employee contributions, in the public sector, nearly 44% 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 H provides a profile of the income, expenditures and assets of all trusteed pension funds by membership size group while Tables 10 to 13 provide this information by asset size group.

After continuously declining during the 1970's, the number of pension funds has been increasing gradually since 1980. In 1982 they numbered 3,470, an increase of 106 from 1981. As in 1981, this increase was largely amongst funds for less than five members. This growth, no doubt, reflects the partial lifting of restrictions on plans for significant shareholders by Revenue Canada in recent years. In fact, since this change in regulations, the number of funds for less than five members increased from 456 in 1979 to 551 in 1980, 608 in 1981 and 721 in 1982. This group of funds, which represented only 14% of all funds in 1979, corresponded to nearly 21% of the 1982 funds.

At the opposite end of the spectrum, the funds covering 1,000 or more employees decreased from 416 in 1981 to 400 in 1982. While these 400 funds accounted for only 11.5% of the total number of funds, they covered more than 88% of all members, 90% of total income, 87% of all expenditures and 89% of the assets at book value.

In 1982 there were 119 funds with assets of over \$100 million including 14 of over \$1 billion. These 119 funds accounted for 62% of the members, 72% of the expenditures, 76% of the income and 75% of the assets of book value. On the other hand, the funds with assets of less than \$1 million, though 1,928 in number and representing 56% of all funds surveyed, accounted for just 2% of the members and the expenditures and 1% of the income and the assets.

As may be seen in Table 12, 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 54% 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 nearly 40% of total assets for the \$5 million to \$25 million size group to nearly 49% 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.

représentaient seulement 21% des \$2.6 milliards versés à ce titre, les cotisations des salariés du secteur public intervenaient pour près de 44%. 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.

Caisse 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 H 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 10 à 13 présentent ces données par groupe de taille de l'actif.

Après avoir constamment diminué au cours des années 70, le nombre de caisses de retraite a constamment augmenté depuis 1980. En 1982, on en dénombrait 3,470, soit 106 de plus qu'en 1981. Tout comme en 1981, cette hausse provient en majeure partie des caisses comptant moins de cinq participants. Cet accroissement est sans doute attribuable à la levée partielle, ces dernières années, des restrictions imposées par Revenu Canada à l'égard des régimes caisses à l'intention des actionnaires principaux. En fait, depuis cette modification, les caisses comptant moins de cinq participants sont passés de 456 en 1979 à respectivement 551 en 1980, 608 en 1981 et 721 en 1982. Ce sous-groupe qui ne représentait que 14% de l'ensemble des caisses en 1979 correspondait à près de 21% en 1982.

A l'autre extrémité de la gamme, le nombre de caisses comptant 1,000 participants ou plus a diminué entre 1981 et 1982, passant de 416 à 400. Même si ces 400 caisses ne représentaient que 11.5% de l'ensemble des caisses, elles regroupaient plus de 88% du nombre total de participants, 90% du revenu total, 87% des dépenses totales et 89% de la valeur comptable de l'actif.

En 1982, on dénombrait 119 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions, dont 14 où il était supérieur à \$1 milliard. Ces 119 caisses représentaient 62% des participants, 72% des dépenses, 76% du revenu et 75% de la valeur comptable de l'actif. Par ailleurs, les 1,928 caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million représentaient 56% des caisses observées, mais environ 2% des participants et des dépenses, et 1% du revenu et de l'actif.

Comme le montre le tableau 12, 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 54% 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 un peu 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 près de 40% de l'actif total dans le cas des caisses détenant de \$5 à \$25 millions à près de 49% dans celui des caisses détenant 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.

TEXT TABLE H. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Membership Size Group,
1970, 1972-1982

No.	Membership size group	1970		1972		1973		1974		1975		1976	
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite													
		No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%
		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
Under 50:													
1	Under 5	1,473	38.2	1,185	31.4	1,111	28.8	903	24.5	811	22.4	725	20.5
2	5- 9	310	8.0	315	8.3	315	8.2	309	8.4	287	7.9	267	7.5
3	10-49	698	18.1	753	19.9	837	21.7	840	22.8	854	23.6	866	24.4
4	Sub-total	2,481	64.3	2,253	59.6	2,263	58.7	2,052	55.7	1,952	53.9	1,858	52.4
5	50- 99	320	8.3	384	10.2	377	9.8	371	10.1	381	10.5	389	11.0
6	100-199	326	8.4	328	8.7	363	9.4	357	9.7	348	9.6	348	9.8
7	200-499	330	8.5	373	9.9	384	10.0	409	11.1	413	11.7	413	11.7
8	500-999	145	3.8	172	4.5	173	4.5	176	4.8	176	4.8	182	5.1
9	1,000 and over	257	6.7	268	7.1	299	7.6	315	8.6	339	9.4	353	10.0
10	Total	3,859	100.0	3,778	100.0	3,859	100.0	3,680	100.0	3,622	100.0	3,543	100.0
Income - Revenu													
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:													
11	Under 5	12,778	0.8	13,813	0.6	11,821	0.4	11,260	0.3	10,808	0.3	11,109	0.2
12	5- 9	3,500	0.2	3,500	0.1	4,275	0.2	5,072	0.2	5,207	0.1	5,300	0.1
13	10-49	19,395	1.2	28,043	1.2	31,687	1.1	33,623	1.0	38,352	0.9	45,218	0.9
14	Sub-total	35,673	2.2	45,356	1.9	47,783	1.7	49,955	1.5	54,367	1.3	61,627	1.2
15	50- 99	19,828	1.2	28,859	1.2	32,979	1.2	39,874	1.2	40,166	1.0	46,987	0.9
16	100-199	34,558	2.1	47,839	2.1	58,576	2.1	61,009	1.8	69,776	1.7	86,933	1.7
17	200-499	82,363	5.1	123,520	5.3	130,351	4.7	151,334	4.5	199,482	4.8	214,646	4.2
18	500-999	85,589	5.3	131,570	5.6	145,261	5.2	156,948	4.7	166,940	4.1	203,185	4.0
19	1,000 and over	1,367,455	84.1	1,963,091	83.9	2,365,206	85.1	2,902,083	86.3	3,578,971	87.1	4,490,384	88.0
20	Total	1,525,466	100.0	2,340,235	100.0	2,780,156	100.0	3,361,203	100.0	4,109,652	100.0	5,103,762	100.0
Expenditures - Dépenses													
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:													
21	Under 5	18,657	3.0	15,283	1.9	20,422	2.1	12,284	1.0	13,106	1.0	15,111	1.1
22	5- 9	3,196	0.5	2,991	0.4	3,911	0.4	3,648	0.3	3,883	0.3	4,791	0.3
23	10-49	9,451	1.5	13,383	1.6	19,211	2.0	19,480	1.7	18,789	1.5	25,188	1.7
24	Sub-total	31,304	5.0	31,657	3.9	43,544	4.5	35,412	3.0	35,778	2.8	45,090	3.1
25	50- 99	10,075	1.6	15,050	1.9	18,777	2.0	24,617	2.1	17,079	1.3	19,330	1.3
26	100-199	13,612	2.1	15,111	1.9	21,146	2.2	25,787	2.2	24,733	1.9	31,261	2.2
27	200-499	32,667	5.2	42,806	5.3	49,045	5.1	60,777	5.2	66,101	5.1	73,355	5.0
28	500-999	38,178	6.1	56,062	7.0	41,715	4.4	56,651	4.9	55,454	4.3	56,833	3.9
29	1,000 and over	503,014	80.0	642,051	80.0	783,006	81.8	966,702	82.6	1,090,667	84.6	1,288,213	84.5
30	Total	628,850	100.0	802,737	100.0	957,233	100.0	1,169,946	100.0	1,289,812	100.0	1,454,082	100.0
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)													
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:													
31	Under 5	111,114	1.0	119,814	0.8	102,982	0.8	101,755	0.6	97,065	0.5	96,540	0.4
32	5- 9	21,197	0.2	23,577	0.2	22,884	0.1	26,752	0.1	27,408	0.1	29,909	0.1
33	10-49	118,232	1.1	154,082	1.1	170,771	1.1	188,650	1.0	214,955	1.0	252,478	1.0
34	Sub-total	250,543	2.3	297,473	2.1	296,637	1.8	317,157	1.7	339,428	1.6	378,927	1.5
35	50- 99	130,113	1.2	170,031	1.2	193,331	1.2	199,076	1.1	212,206	1.0	240,975	0.9
36	100-199	221,931	2.0	262,411	1.9	322,119	2.0	344,347	1.9	377,188	1.8	428,268	1.7
37	200-499	556,645	5.0	693,893	4.9	789,909	4.9	879,381	4.8	1,207,061	5.7	1,149,105	4.6
38	500-999	564,047	5.1	799,175	5.7	783,508	4.8	838,778	4.6	1,027,318	4.1	1,027,318	4.1
39	1,000 and over	9,335,862	84.4	11,627,064	84.2	13,785,622	85.3	15,705,160	85.9	18,170,749	85.7	22,009,034	87.2
40	Total	11,059,141	100.0	14,050,047	100.0	16,171,126	100.0	18,283,899	100.0	21,210,048	100.0	25,233,627	100.0

TABLEAU EXPLICATIF H. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le nombre de participants par caisse, 1970, 1972-1982

1977	1978		1979		1980		1981		1982		Nombre de participants par caisse	No	
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite													
No	%	No	%	No	%	No	%	No	%	No	%		
nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre			
619	18.2	533	16.1	456	14.1	551	16.9	608	18.1	721	20.8	Moins de 50	
256	7.5	261	7.9	245	7.5	210	6.4	239	7.1	241	6.9	Moins de 5	
828	24.3	795	24.1	812	25.0	793	24.3	774	23.0	764	22.0	5- 9	
1.703	50.0	1.589	48.1	1.513	46.6	1.554	47.6	1.621	48.2	1.726	49.7	10-49	
386	11.4	384	11.6	389	12.0	383	11.8	381	11.3	380	11.0	Total partiel	
343	10.1	349	10.6	345	10.6	337	10.4	335	10.0	338	9.7	50- 99	
426	12.5	426	12.9	424	13.1	409	12.6	421	12.5	423	12.2	100-199	
177	5.2	179	5.4	176	5.4	176	5.4	190	5.6	203	5.9	200-499	
368	10.8	375	11.4	398	12.3	397	12.2	416	12.4	400	11.5	500-999	
												1,000 et plus	
3.403	100.0	3.302	100.0	3.245	100.0	3.256	100.0	3.364	100.0	3.470	100.0	Total	10
Income - Revenu													
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
10.653	0.2	11.802	0.2	12.674	0.2	34.151	0.3	30.713	0.2	31.633	0.2	Moins de 50	
7.975	0.1	10.008	0.1	8.911	0.1	10.578	0.1	12.927	0.1	15.446	0.1	Moins de 5	
47.556	0.8	55.444	0.7	67.293	0.7	76.843	0.7	82.844	0.7	82.858	0.6	5- 9	
66.184	1.1	77.254	1.0	88.878	1.0	121.572	1.1	126.484	1.0	129.937	0.9	10-49	
51.915	0.9	57.757	0.8	70.053	0.8	80.052	0.7	89.918	0.8	102.249	0.7	Total partiel	
87.144	1.4	100.226	1.3	130.744	1.4	148.045	1.4	162.313	1.3	170.773	1.3	50- 99	
267.491	4.4	296.304	3.9	345.120	3.7	386.270	3.5	433.098	3.5	481.357	3.5	100-199	
303.926	3.3	271.321	3.6	323.394	3.5	385.092	3.5	469.311	3.8	519.135	3.8	200-499	
3.428.206	88.9	6.767.852	69.4	6.265.256	89.6	9.862.178	89.8	11.076.661	89.6	12.297.367	89.8	500-999	
												1,000 et plus	
6.104.866	100.0	7.570.714	100.0	9.223.445	100.0	10.983.209	100.0	12.357.785	100.0	13.700.818	100.0	Total	20
Expenditures - Dépenses													
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
17.275	1.0	17.264	0.9	14.702	0.7	54.593	2.2	14.543	0.5	20.350	0.5	Moins de 50	
7.238	0.5	4.804	0.2	3.405	0.2	3.117	1.0	6.805	0.2	10.995	0.3	Moins de 5	
20.489	1.2	25.140	1.3	26.052	1.2	23.623	1.0	39.912	1.4	39.472	1.1	5- 9	
45.002	2.7	47.206	2.4	44.159	2.1	81.333	3.3	61.260	2.1	70.817	1.9	10-49	
21.775	1.3	21.809	1.1	29.824	1.4	22.628	0.9	37.638	1.3	52.854	1.4	Total partiel	
26.026	1.5	40.892	2.1	54.898	2.5	41.816	1.7	45.244	1.5	56.414	1.5	50- 99	
88.085	5.2	74.312	3.8	83.512	3.9	90.766	3.6	108.231	3.6	168.166	4.4	100-199	
67.290	4.0	82.266	3.2	68.933	3.2	77.034	3.1	136.614	3.6	136.614	3.6	200-499	
1.436.842	85.3	1.704.541	87.4	1.866.525	86.9	2.181.314	87.4	2.618.159	88.1	3.293.415	87.2	500-999	
												1,000 et plus	
1.685.020	100.0	1.951.048	100.0	2.147.851	100.0	2.494.891	100.0	2.972.047	100.0	3.778.280	100.0	Total	30
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)													
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
90.470	0.3	94.579	0.2	97.420	0.2	236.171	0.5	124.909	0.2	144.873	0.2	Moins de 50	
50.067	0.1	61.590	0.2	52.177	0.1	59.366	0.1	69.853	0.1	88.223	0.2	Moins de 5	
256.666	0.9	279.810	0.8	331.748	0.8	388.634	0.7	433.154	0.7	450.753	0.6	5- 9	
397.203	1.3	435.979	1.2	481.345	1.1	684.171	1.2	627.916	1.0	683.849	1.0	10-49	
265.063	0.9	303.088	0.9	347.009	0.8	401.850	0.8	454.391	0.7	579.215	0.8	Total partiel	
469.547	1.6	537.499	1.5	659.405	1.5	773.559	1.5	831.453	1.4	944.638	1.3	50- 99	
1.379.986	4.6	1.554.405	4.4	1.666.675	3.9	1.953.319	3.8	2.276.247	3.7	2.752.881	3.8	100-199	
1.067.297	3.6	1.397.568	3.9	1.648.977	3.6	2.021.662	3.9	2.549.757	4.2	3.024.770	4.2	200-499	
26.158.134	88.0	31.288.273	88.1	38.399.977	88.9	45.850.625	88.7	54.774.021	89.0	63.939.658	88.9	500-999	
												1,000 et plus	
29.737.230	100.0	35.516.812	100.0	43.203.388	100.0	51.685.186	100.0	61.513.785	100.0	71.925.011	100.0	Total	40

Types of Trust Arrangement and Fund Management

As was demonstrated in the introductory portion of this report, the dominant instrument for the funding of pension plan benefits, whether measured in terms of the number of members covered or the value of assets held, is the trust arrangement. A variety of trust arrangements are permitted under Revenue Canada regulations and traditionally this publication has provided detailed data on the types of funds thus generated. In essence, trustee pension plans are funded through trust agreements with corporate trustees (trust company) or individual trustees (natural persons). Funds for employees in the public sector generally are administered by a committee or agency established by the government and for the purposes of this study are treated as having individual trustees. The trust company or the individual trustees assume all the fiduciary responsibilities, including the investments of the funds. In recent years these funding provisions have undergone vast changes. Many employers in order to receive the maximum return on investments and yet ensure the security of the funds, have diversified both the fund management and investment decision processes. As expressed by D. Don Ezra in his recent study on pension funds in Canada, "Styles of investment management and decision-making techniques vary widely in the investment management market." and "Fund-splitting is now an established trend."²

As shown in Text Table I, the two basic forms of trust arrangements have been subdivided into six categories. Pension funds classified as "Corporate trustee" in Text Table I may have segregated investment portfolios administered by the trustees, 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 trustees are incorporated, the two funding arrangements are shown separately in Text Table I. 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 corporate trustees.

While greater than 74% of all trustee pension funds were held by corporate trustees in 1982, they covered only 38% of all members and held less than one third of the total assets. On the other hand, the 848 funds held by individual trustees, though representing just 24% of all funds, covered 57% of all members and held over 61% of the total assets.

Only a handful of funds, 12 in number, used a pension fund society as trustee. These funds covered less than 3% of all members and held less than 4% of the assets

Genres de fiducie et de gestion des placements

Comme nous l'avons expliqué dans l'introduction du présent bulletin, 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. Les règlements de Revenu Canada autorisent l'adoption de divers régimes fiduciaires et, dans la présente publication, nous avons toujours fourni des données détaillées sur les genres de caisses établies en vertu de ces régimes. Essentiellement, les caisses des régimes de retraite en fiducie sont financées au moyen d'un accord fiduciaire des fiduciaires constitués (sociétés de fiducie) ou des fiduciaires particuliers (personnes physiques). Les caisses destinées aux fonctionnaires sont généralement administrées par un comité ou un organisme créé par l'administration publique et considérées aux fins de la présente étude comme étant détenues par des fiduciaires particuliers. La société de fiducie ou les fiduciaires particuliers assument toutes les responsabilités financières, y compris le placement de l'actif. Ces dernières années, les modes de financement ont subi des changements importants. Afin de tirer le meilleur profit de leurs placements tout en garantissant la sécurité de l'actif, bon nombre d'employeurs ont diversifié à la fois la gestion de la caisse et les processus de décision en matière de placements. Dans une étude récente sur les caisses de pensions au Canada, D. Don Ezra précisait que les styles de gestion des placements et les techniques de prise de décisions varient énormément sur le marché de la gestion des placements et que la répartition des caisses constitue maintenant une tendance bien établie.²

Au tableau explicatif I, les deux principaux genres de fiducie se répartissent en six catégories. Les caisses de retraite "Société de fiducie" au tableau explicatif I peuvent faire l'objet d'une gestion exclusive par les fiduciaires, investir leur actif dans des caisses en gestion commune ou faire appel à une combinaison des deux. Les caisses administrées 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 particuliers, mis à part le fait que les fiduciaires sont constitués, le tableau explicatif I présente les deux genres de fiducie séparément. Les caisses de retraite figurant sous la rubrique "Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier" sont administrées en partie par un particulier agissant comme fiduciaire et en partie par des fiduciaires constitués.

Même si plus de 74% de toutes les caisses de retraite en fiducie étaient administrées par des fiduciaires constitués en 1982, elles ne regroupaient que 38% de tous les participants et détenaient moins d'un tiers de l'actif total. Par ailleurs, les 848 caisses administrées par des fiduciaires particuliers, ne représentant que 24% de l'ensemble des caisses, comprenaient 57% de l'ensemble des participants et détenaient plus de 61% de l'actif total.

Seulement 12 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 total.

² D. Don Ezra, *Understanding Pension Fund Finance and Investment*. (Toronto: Pagurian Corporation Limited) pp. 32 and 214

² D. Don Ezra, *Understanding Pension Fund Finance and Investment*, (Toronto: Pagurian Corporation Limited), pp. 32 et 214.

TEXT TABLE I. Trusted Pension Funds and Membership, by Membership Size Group and Type of Trust Arrangement, 1982.

TABLEAU EXPLICATIF I. Caisses de retraite en fiducie et participants, selon le nombre de participants par caisse et le genre de fiducie, 1982

Membership size group Nombre de participants par caisse	Corporate trustee Société de fiducie							
	Individually managed Caisses administrées individuellement			Pooled Caisses communes			Combination of individually managed and pooled Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes	
	Funds Caisses	Members Partici- pants	Funds Caisses	Members Partici- pants	Funds Caisses	Members Partici- pants		
Under 5 - Moins de 5	1	185	239	424	15	31		
5- 9	53	314	143	847	10	53		
10- 49	134	3,312	469	11,813	61	1,444		
50- 99	64	4,535	205	14,203	49	3,314		
100-199	73	9,750	152	21,026	57	7,781		
200-499	130	40,122	121	34,985	89	28,461		
500-999	82	56,562	21	14,722	55	38,656		
1,000 and over - et plus	115	414,800	8	20,868	102	445,206		
Total	782	529,580	1,358	118,888	438	524,946		
Société de caisse de retraite	Pension fund society		Individual trustee Fiduciaire particulier		Combination of corporate trustee and individual trustee Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total	
	Funds Caisses	Members Partici- pants	Funds Caisses	Members Partici- pants	Funds Caisses	Members Partici- pants	Funds Caisses	Members Partici- pants
	-	-	336	518	-	-	721	1,158
	-	-	32	211	3	6	241	1,431
Under 5 - Moins de 5	-	-	97	2,399	2	43	764	19,041
5- 9	1	30	56	3,473	4	232	380	25,996
10- 49	-	-	55	7,833	1	187	338	46,577
50- 99	2	139	77	24,131	5	1,968	423	130,149
100-199	-	-	39	27,177	6	3,921	203	141,038
200-499	1	482	156	1,721,515	11	55,038	400	2,749,908
500-999	-	-						
1,000 and over - et plus	8	92,481			32	61,395	3,470	3,115,298
Total	12	93,132	848	1,787,357				

of all funds. The 32 funds classified as "Combination of corporate trustee and individual trustees" covered less than 2% of total members and 2.5% of total assets.

The classification of funds by type of funding arrangement does not necessarily indicate how the funds are managed from an investment decision 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. In extreme cases 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 counsellors.

Since 1980 the questionnaire for this survey attempted 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. Those public sector funds that are by regulation required to invest in government bonds were treated as though investments were directed by the employer. Of the 3,470 funds tabulated, 78% permitted the trustees to select the investments at their own discretion. These trustees managed 56% of the total assets at book value. For 9% of the funds covering 26% of the assets the investments were made at the direction of the employer and for 13% covering 18% of the assets the investments were made at the direction of outside investment counsel.

With total income of more than \$13.7 billion and expenditures of less than \$3.8 billion, trusteed pension funds had a net cash flow of nearly \$10 billion in 1982. Text Table J 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.

An examination of these cash flows for public and private sector funds demonstrates that nearly 52% of the public sector new money and 55% of the private sector net cash flow was available to the trustees for investment at their own discretion. The use of outside investment counsel in determining how these funds were to be invested was most prevalent amongst private sector funds, particularly those administered by corporate trustees.

Quant aux 32 caisses classées sous la rubrique "Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier", elles interviennent pour moins de 2% de l'ensemble des membres et 2.5% de l'actif total.

La répartition des caisses selon le mode de capitalisation n'indique pas forcément leur mode de gestion du point de vue des décisions en matière de placements. Certains 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. Dans les cas extrêmes, 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 conseillers en placements de l'extérieur.

Depuis 1980, le questionnaire de cette enquête cherche à recueillir des données permettant de déterminer dans quelle mesure les fiduciaires pouvaient placer les fonds 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. Dans le cas des caisses du secteur public que des règlements obligent à investir leur actif dans des obligations de l'administration publique, nous avons considéré que leurs placements étaient dictés par l'employeur. Soixante-dix-huit pour cent des 3,470 caisses dénombrées donnaient toute latitude aux fiduciaires quant au choix des placements. Ces derniers administraient 56% de la valeur comptable de l'actif total. Les gestionnaires de 9% des caisses représentant 26% de l'actif devaient effectuer les placements conformément aux directives de l'employeur, tandis que les gestionnaires de 13% des caisses représentant 18% de l'actif devaient demander l'aide d'un conseiller en placements de l'extérieur.

Les caisses de retraite en fiducie, dont le revenu total s'élevait à plus de \$13.7 milliards et les dépenses à moins de \$3.8 milliards, avaient des rentrées nettes de près de \$10 milliards en 1982. Le tableau explicatif J 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 particuliers.

Si l'on examine les rentrées des caisses des secteurs public et privé, on constate que les fiduciaires ont pu investir comme bon leur semblait près de 52% des rentrées nettes dans le premier cas et 55% dans le second. Ce sont les caisses du secteur privé, particulièrement celles administrées par des fiduciaires constitués, qui recourent les plus souvent aux services de conseillers en placements de l'extérieur.

TEXT TABLE J. Net Cash Flow of Trusted Pension Fund, by Types of Trust Arrangement and Investment Management, in the public and private sectors, 1982

TABLEAU EXPLICATIF J. Rentrees nettes des caisses de retraite en fiducie, selon le genre de fiducie et la gestion des placements, dans les secteurs public et privé, 1982

Investment management	Corporate trustee		Individual trustee and pension fund society		Combination of corporate trustee and individual trustee		Total	
	Société de fiducie		Fiduciary particulier et société de caisse de retraite		Combinaison de société de fiducie et de fiduciary particulier			
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Public sector - Secteur public:								
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	24,596	5.2	2,066,913	39.1	-	-	2,091,509	35.6
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	127,106	26.8	812,095	11.6	16,029	13.6	755,230	12.8
Sub-total - Total partiel	151,702	32.0	2,679,008	50.7	16,029	13.6	2,846,739	48.4
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discréption des fiduciaires	322,069	68.0	2,611,504	49.3	101,896	86.4	3,035,489	51.6
Total	473,771	100.0	5,290,512	100.0	117,925	100.0	5,882,200	100.0
Private sector - Secteur privé:								
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	649,511	25.9	177,573	12.6	236	0.2	827,320	20.5
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	728,558	29.0	237,755	16.8	23,164	19.9	989,477	24.5
Sub-total - Total partiel	1,378,069	54.9	415,328	29.4	23,400	20.1	1,816,797	45.0
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discréption des fiduciaires	1,132,944	45.1	997,461	70.6	93,128	79.9	2,223,533	55.0
Total	2,511,013	100.0	1,412,789	100.0	116,528	100.0	4,040,330	100.0
Both sectors - Les deux secteurs:								
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	674,107	22.6	2,244,486	33.5	236	0.1	2,918,829	29.4
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	855,664	28.7	849,850	12.7	39,193	16.7	1,744,707	17.6
Sub-total - Total partiel	1,529,771	51.3	3,094,336	46.2	39,429	16.8	4,683,536	47.0
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discréption des fiduciaires	1,455,013	48.7	3,608,965	53.8	195,024	83.2	5,259,002	53.0
Total	2,984,784	100.0	6,703,301	100.0	234,453	100.0	9,922,538	100.0

Statistical Tables

Tableaux statistiques

TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1982

TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1982

Selected items	Contributory Régimes contributifs	Non-contributory Régimes non contributifs	Total
Données choisies			
Trust arrangements - Génie de fiducie:			
(a) Corporate trustee - Société de fiducie:			
Pooled funds - Caisses communes	687	671	1,358
Individually managed - Caisses administrées individuellement	414	368	782
Combination - Combinaison	258	180	438
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	385	463	848
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	19	13	32
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite	11	1	12
Total	1,774	1,696	3,470
Employees covered - Participants	2,122,378	992,920	3,115,298

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1982

TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1982

Income and expenditures	Contributory Régimes contributifs	Non-contributory Régimes non contributifs	Total
Revenu et dépenses			
thousands of dollars - milliers de dollars			
Income - Revenu:			
Employee contributions - Cotisations des employés	2,297,578	33,483	2,331,061
Employer contributions - Cotisations des employeurs	3,165,840	1,202,200	4,368,040
Total	5,463,418	1,235,683	6,699,101
Investment income - Revenu de placements:			
Interest from - Intérêts sur:			
Bonds - Obligations	2,929,491	554,317	3,483,808
Bank or trust company deposits - Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	212,042	32,138	244,180
Mortgages - Hypothèques	589,730	173,773	763,503
Short-term investments - Placements à court terme	573,892	279,300	853,192
Dividends from - Dividendes sur:			
Canadian common stocks - Actions ordinaires de sociétés canadiennes	478,927	169,452	648,379
Canadian preferred stocks - Actions privilégiées de sociétés canadiennes	30,546	12,746	43,292
Foreign common and preferred stocks - Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	97,274	31,810	129,084
Real estate - Biens-fonds	54,787	26,764	81,551
Pooled, mutual and segregated funds - Caisses communes, mutuelles et séparées	234,927	153,573	388,500
Other - Autres	199	9	208
Total	5,201,815	1,433,882	6,635,697
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	184,930	78,588	263,518
Miscellaneous - Divers	66,100	36,402	102,502
Total	5,452,845	1,548,872	7,001,717
Income - Total - Revenu	10,916,263	2,784,555	13,700,818
Expenditures - Dépenses:			
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	1,951,562	624,595	2,576,157
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	79,744	165,938	245,682
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:			
Death - Décès	17,237	3,442	20,679
Separation - Cessation d'emploi	326,131	26,792	352,923
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	20,252	8,802	29,054
Change of funding agency - Changement de gestionnaire de caisse	72,819	18,168	90,987
Total	436,439	57,204	493,643
Administration costs - Frais d'administration	75,169	33,635	108,804
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	186,014	111,503	297,517
Other expenditures - Autres dépenses	44,778	11,699	56,477
Expenditures - Total - Dépenses	2,773,706	1,004,574	3,778,280

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1982

TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite régimes contributifs et non contributifs, 1982

Assets	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	Book value	Market value	Book value	Market value	Book value	Market value
	Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande
thousands of dollars - milliers de dollars						
Investment in pooled pension funds - Placement dans des caisses communes:						
Equity fund (stock fund) - Avoir (capital-actions)	314,592	399,516	205,714	265,596	520,306	665,112
Fixed income fund (bond fund) - Fonds de revenu fixe (obligations)	328,151	332,014	307,974	312,451	636,125	644,465
Diversified fund - Fonds diversifiés	12,164	12,940	3,833	3,925	15,997	16,865
Mortgage fund - Fonds hypothécaires	562,443	570,313	480,608	489,017	1,043,051	1,059,330
Real estate fund - Biens-fonds	69,056	68,442	23,355	23,266	92,411	91,708
Foreign funds - Valeurs étrangères	166,931	199,110	79,572	94,964	248,503	294,094
Other funds - Autres fonds	22,329	22,778	12,811	13,161	35,140	35,939
Total	1,477,666	1,605,113	1,113,867	1,202,400	2,591,533	2,807,513
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	493,099	579,760	202,690	226,040	695,789	805,800
Segregated funds of insurance companies - Caisses séparées des sociétés d'assurance	857,985	944,497	526,016	566,494	1,384,001	1,510,991
Bonds - Obligations						
Government of Canada - Gouvernement du Canada	5,895,634	6,239,375	2,046,021	2,186,617	7,941,655	8,425,992
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	15,161,696	15,190,713	1,036,581	1,092,605	16,198,277	16,283,316
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires, etc.	1,869,893	1,774,800	59,232	57,782	1,929,125	1,832,582
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	5,325,546	5,166,766	1,789,637	1,792,287	7,115,183	6,959,053
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	42,472	45,053	39,037	42,746	81,509	87,799
Total	28,295,241	28,416,707	4,970,508	5,172,037	33,265,749	33,588,744
Stocks - Actions						
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	8,729,088	10,240,713	3,509,224	4,212,813	12,238,312	14,453,526
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	385,327	396,754	151,189	155,966	536,516	552,720
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	2,267,029	2,737,911	859,119	1,092,112	3,126,148	3,830,023
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	656	725	165	191	821	916
Total	11,382,100	13,376,103	4,519,697	5,461,082	15,901,797	18,837,185
Mortgages - Hypothèques						
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	2,879,799	2,771,451	695,482	672,540	3,575,281	3,443,991
Conventional - Ordinaires	2,288,320	2,215,639	612,179	617,302	2,900,499	2,832,941
Total	5,168,119	4,987,090	1,307,861	1,289,842	6,475,760	6,276,932
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail	864,881	987,720	351,338	388,424	1,216,019	1,376,145
Miscellaneous - Divers:						
Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits - Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	2,738,363	2,738,363	557,633	557,663	3,295,996	3,295,996
Trust company deposits, including guaranteed investment certificates - Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	233,850	235,614	326,081	329,129	560,031	564,743
Other short-term investments - Autres placements à court terme	3,516,241	3,535,386	1,366,418	1,370,226	4,882,659	4,905,612
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	1,015,874	1,015,874	207,392	207,392	1,223,266	1,223,266
Accounts receivable - Comptes à recevoir	401,570	401,570	26,345	26,345	427,915	427,915
Other assets - Autres éléments d'actif	3,352	3,433	1,124	1,166	4,476	4,599
Total	7,909,350	7,930,240	2,484,993	2,491,691	10,394,343	10,422,131
Assets - Total - Actif	56,448,241	56,827,231	15,476,770	16,798,210	71,925,011	75,625,441

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1982

No.	Income and expenditures	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
		Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite	
		Caisse administrée individuellement	Caisse commun	Caisse commun	Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes				
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income:									
1 Employee contributions	228,361	11.1	38,354	14.5	169,973	8.3	61,306	13.8	
2 Employer contributions	694,575	33.5	99,592	37.6	788,250	38.2	110,082	24.8	
3 Total	992,936	44.6	137,946	52.1	958,223	46.5	171,388	38.6	
Investment income:									
Interest from:									
4 Bonds	451,764	21.8	-	-	394,063	19.1	108,552	24.6	
5 Banks or trust company deposits	27,818	1.3	2,122	0.8	18,346	0.9	9,279	2.1	
6 Mortgages	107,726	5.2	-	-	109,669	5.3	54,286	12.2	
7 Short-term investments	194,008	9.4	5,961	2.3	197,842	9.6	28,986	6.5	
Dividends from:									
8 Canadian common stocks	132,362	6.4	-	-	110,258	5.3	22,614	5.1	
9 Canadian preferred stocks	8,507	0.4	-	-	10,147	0.5	534	0.1	
10 Foreign common and preferred stocks	28,818	1.4	-	-	17,779	0.9	6,891	1.6	
11 Real estate	14,388	0.7	-	-	9,656	0.5	3,398	0.8	
12 Pooled, mutual and segregated funds	65,674	3.2	109,238	41.2	152,490	7.4	3,271	0.7	
13 Other	101	--	-	-	9	--	-	-	
14 Total	1,031,166	49.8	117,321	44.3	1,020,259	49.5	237,811	53.7	
15 Realized profit on sale of securities	78,703	3.8	5,328	2.0	55,645	2.7	31,893	7.2	
16 Miscellaneous	36,312	1.8	4,292	1.6	27,119	1.3	2,304	0.5	
17 Total	1,146,181	55.4	128,941	47.9	1,103,023	53.5	272,008	61.4	
18 Total income	2,069,117	100.0	264,887	100.0	2,061,246	100.0	443,396	100.0	
Expenditures:									
19 Pension payments out of fund	389,500	51.6	21,325	23.6	379,823	66.9	86,835	77.8	
20 Cost of pensions purchased	163,074	21.7	13,281	14.7	19,825	3.5	-	-	
Cash withdrawals on									
21 Death	8,183	1.1	513	0.6	2,539	0.4	509	0.5	
22 Separation	44,397	5.9	18,158	20.2	44,704	7.9	12,297	11.0	
23 Discontinuation of plan	9,219	1.2	10,576	11.7	2,845	0.5	-	-	
24 Change of funding agency	18,690	2.5	7,525	8.4	4,576	0.8	1,058	0.9	
25 Total	80,489	10.7	36,772	40.9	54,664	9.8	13,864	12.4	
26 Administration costs	24,851	3.3	4,741	5.3	20,969	3.7	3,770	3.4	
27 Realized loss on sale of securities	89,350	11.9	2,500	2.8	80,864	14.3	6,975	6.3	
28 Other expenditures	5,938	0.8	11,426	12.7	11,072	2.0	96	0.1	
29 Total expenditures	753,202	100.0	90,047	100.0	567,217	100.0	111,540	100.0	

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1982

Individual trustee	Combination of corporate trustee and individual trustee	Total	Revenu et dépenses	No		
Fiduciaire particulier	Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Revenu						
1,774,582	20.8	58,485	17.5	2,331,061	17.0	Cotisations des employés 1
2,568,362	30.1	107,179	32.1	4,368,040	32.0	Cotisations des employeurs 2
4,342,944	50.9	165,664	49.6	6,699,101	49.0	Total 3
Revenu de placements						
2,457,293	28.8	72,136	21.5	3,483,808	25.5	Intérêts sur obligations 4
183,652	2.2	2,963	0.9	244,180	1.8	Dépôts dans des banques ou société de fiducie 5
472,872	5.5	18,950	5.7	763,503	5.6	Hypothèques 6
400,186	4.7	26,209	7.8	853,192	6.2	Placements à court terme 7
370,549	4.3	12,596	3.8	648,379	4.7	Dividendes sur actions ordinaires de sociétés canadiennes 8
32,916	0.3	1,188	0.4	43,292	0.3	Actions privilégiées de sociétés canadiennes 9
73,730	0.9	1,866	0.6	129,084	0.9	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères 10
47,319	0.8	6,790	2.0	61,551	0.6	Biens-fonds 11
35,795	0.4	22,032	6.6	388,500	2.8	Caisse communes, mutuelles et séparées 12
98	--	--	--	208	--	Autres 13
4,064,410	47.7	164,730	49.3	6,635,697	48.4	Total 14
88,662	1.0	3,267	1.0	263,518	1.9	Bénéfice réalisé sur la vente de titres 15
32,102	0.4	373	0.1	102,502	0.7	Divers 16
4,185,174	49.1	168,390	50.4	7,001,717	51.0	Total 17
8,528,118	100.0	334,054	100.0	13,700,818	100.0	Revenu total 18
Dépenses						
1,624,078	75.2	74,596	74.8	2,576,157	68.2	Versements de rentes puisés dans la caisse 19
48,656	2.2	2,846	2.9	245,682	6.5	Coût des rentes achetées 20
8,382	0.4	553	0.6	20,879	0.5	Retraits en espèce sur décès 21
226,551	10.5	6,816	6.8	352,923	9.3	Cessation d'emploi 22
6,053	0.3	361	0.4	29,054	0.8	Abolition de la caisse 23
58,656	2.7	482	0.5	90,987	2.4	Changement de gestionnaire de caisse 24
299,642	13.9	8,212	8.3	493,643	13.0	Total 25
51,521	2.4	2,952	3.0	106,804	2.9	Frais d'administration 26
106,962	5.0	10,866	10.9	297,517	7.9	Perte subie sur la vente de titres 27
37,814	1.3	129	0.1	56,477	1.5	Autres dépenses 28
2,156,673	100.0	99,601	100.0	3,778,280	100.0	Total des dépenses 29

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1982

No.	Assets	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society Société de caisse de retraite	
		Individually managed Caisses administrées individuellement		Pooled Caisses communes		Combination of individually managed and pooled Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:									
1	Equity fund (stock fund)	-	-	351,140	26.9	103,414	0.9	-	-
2	Fixed income fund (bond fund)	-	-	470,825	36.1	116,391	1.1	-	-
3	Diversified fund	-	-	4,368	0.3	10,741	0.1	-	-
4	Mortgage fund	-	-	287,656	22.0	682,717	6.2	13,621	0.5
5	Real estate fund	-	-	8,349	0.6	76,897	0.7	-	-
6	Foreign funds	-	-	51,672	4.0	182,100	1.6	-	-
7	Other funds	-	-	19,522	1.5	14,648	0.1	-	-
8	Total	-	-	1,193,532	91.4	1,186,908	10.7	13,621	0.5
9	Mutual and investment funds	306,303	2.7	945	0.1	127,280	1.2	5,094	0.2
10	Segregated funds of insurance companies	416,307	3.7	15,836	1.2	544,275	4.9	17,030	0.7
Bonds:									
11	Government of Canada	1,719,200	15.3	-	-	1,446,769	13.1	454,439	18.0
12	Provincial government	852,095	7.6	-	-	711,929	6.4	183,585	7.2
13	Municipal, school boards, etc.	151,886	1.4	-	-	48,323	0.4	89,289	3.5
14	Other Canadian	1,375,218	12.3	-	-	1,335,906	12.1	364,586	14.4
15	Non-Canadian	28,296	0.3	-	-	32,387	0.3	149	-
16	Total	4,126,695	36.9	-	-	3,575,314	32.3	1,092,048	43.1
Stocks:									
17	Canadian, common	2,638,688	23.5	-	-	2,455,221	22.3	416,852	16.5
18	Canadian, preferred	124,913	1.1	-	-	102,232	0.9	7,241	0.3
19	Non-Canadian, common	707,366	6.3	-	-	502,123	4.5	172,392	6.8
20	Non-Canadian, preferred	633	--	-	-	118	--	-	-
21	Total	3,471,600	31.0	-	-	3,059,694	27.7	596,485	23.6
Mortgages:									
22	Insured residential (NHA)	391,819	3.5	-	-	276,194	2.5	182,942	7.2
23	Conventional	490,371	4.4	-	-	477,685	4.3	262,178	10.3
24	Total	882,190	7.9	-	-	753,879	6.8	445,120	17.5
25	Real estate and lease-backs	169,642	1.5	-	-	121,015	1.1	42,848	1.7
Miscellaneous:									
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	349,120	3.1	41,216	3.2	445,602	4.0	179,341	7.1
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	177,154	1.6	24,696	1.9	197,662	1.8	-	-
28	Other short-term investments	1,124,926	10.0	19,358	1.5	890,576	8.1	92,315	3.6
29	Accrued interest and dividends receivable	159,361	1.4	6,694	0.5	139,971	1.3	40,026	1.6
30	Accounts receivable	23,963	0.2	3,008	0.2	9,683	0.1	10,378	0.4
31	Other assets	534	--	4	--	1,885	--	16	--
32	Total	1,835,078	16.3	94,976	7.3	1,685,379	15.3	322,076	12.7
33	Total assets	11,207,815	100.0	1,305,289	100.0	11,053,744	100.0	2,534,322	100.0

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1982

Individual trustee Fiduciaire particulier	Combination of corporate trustee and individual trustee Combinaison de la société de fiducie et de fiduciaire particulier			Total	Éléments d'actif	No
		\$'000	%			
					Placements dans des caisses communes:	
15,782	..	49,970	2.8	520,306	Avoir (capital-actions)	1
26,448	0.1	20,481	1.1	636,125	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
888	..	-	-	15,997	Fonds diversifiés	3
19,391	..	39,666	2.2	1,043,051	Fonds hypothécaires	4
1,280	..	5,885	0.3	92,411	Biens-fonds	5
7,178	..	7,553	0.4	248,503	Valeurs étrangères	6
970	..	-	-	35,140	Autres fonds	7
73,837	0.1	123,535	6.8	2,591,533	Total	8
231,771	0.5	24,396	1.4	695,769	Caisse mutuelle et de placement	9
270,068	0.6	120,485	6.7	1,384,001	Caisse séparée des sociétés d'assurance	10
					Obligations:	
4,157,919	9.4	163,328	9.1	7,941,655	Gouvernement du Canada	11
14,323,557	32.6	127,111	7.0	16,198,277	Gouvernements provinciaux	12
1,542,512	3.5	97,115	5.4	1,929,125	Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
3,772,419	8.6	267,054	14.8	7,115,163	Obligations d'autres organismes canadiens	14
20,367	..	310	--	81,509	Obligations d'organismes étrangers	15
23,816,774	54.1	654,918	36.3	33,265,749	Total	16
					Actions:	
6,414,426	14.7	313,125	17.4	12,238,312	Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
293,359	0.7	8,771	0.5	536,516	Privilégiées, de sociétés canadiennes	18
1,877,870	3.8	66,397	3.7	3,126,148	Ordinaires, de sociétés étrangères	19
70	..	-	-	821	Privilégiées, de sociétés étrangères	20
8,365,725	19.2	388,293	21.6	15,901,797	Total	21
					Hypothéques:	
2,612,153	5.9	112,173	6.2	3,575,281	Assurées sur l'habitation (LNH)	22
1,623,788	3.7	46,477	2.6	2,900,499	Ordinaires	23
4,235,941	9.6	158,650	8.8	6,475,780	Total	24
796,161	1.8	86,353	4.7	1,216,019	Biens-fonds et tenures à bail	25
					Divers:	
2,241,540	5.1	39,177	2.2	3,295,996	Encassee dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	26
153,565	0.3	6,954	0.4	560,031	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	27
2,581,973	5.9	173,511	9.6	4,882,659	Autres placements à court terme	28
853,030	1.9	24,164	1.3	1,223,266	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
376,868	0.9	4,015	0.2	427,915	Comptes à recevoir	30
2,037	..	-	-	4,476	Autres éléments d'actif	31
6,209,013	14.1	247,821	13.7	10,394,343	Total	32
44,019,410	100.0	1,804,431	100.8	71,925,011	Actif total	33

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1982

No.	Assets	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society Société de caisse retraite	
		Individually managed Caisses administrées individuellement		Pooled Caisses communes		Combination of individually managed and pooled Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds									
1	Equity fund (stock fund)	-	-	447,398	31.4	129,588	1.1	-	-
2	Fixed income fund (bond fund)	-	-	476,898	33.3	118,146	1.0	-	-
3	Diversified fund	-	-	4,607	0.3	11,418	0.1	-	-
4	Mortgage fund	-	-	293,207	20.6	694,091	5.8	12,417	0.5
5	Real estate fund	-	-	8,293	0.6	76,270	0.6	-	-
6	Foreign funds	-	-	61,796	4.3	216,304	1.8	-	-
7	Other funds	-	-	19,897	1.4	15,040	0.1	-	-
8	Total	-	-	1,312,096	91.9	1,260,857	10.5	12,417	0.5
9	Mutual and investment funds	340,416	2.8	984	0.1	159,070	1.3	6,476	0.3
10	Segregated funds of insurance companies	456,998	3.8	17,500	1.2	602,091	5.0	17,140	0.7
Bonds									
11	Government of Canada	1,841,374	15.2	-	-	1,552,525	12.9	455,221	17.6
12	Provincial government	889,914	7.4	-	-	755,710	6.3	174,394	6.8
13	Municipal, school boards, etc.	146,441	1.2	-	-	47,975	0.4	84,291	3.3
14	Other Canadian	1,371,717	11.4	-	-	1,345,324	11.2	334,322	12.9
15	Non-Canadian	30,353	0.3	-	-	35,369	0.3	382	...
16	Total	4,279,799	35.3	-	-	3,736,903	31.1	1,048,610	40.6
Stocks:									
17	Canadian, common	3,073,331	25.4	-	-	2,971,119	24.7	472,977	18.3
18	Canadian, preferred	128,364	1.1	-	-	105,495	0.9	7,408	0.3
19	Non-Canadian, common	863,579	7.2	-	-	821,704	5.2	207,406	8.0
20	Non-Canadian, preferred	687	--	-	-	138	--	-	-
21	Total	4,065,961	33.7	-	-	3,698,456	30.8	687,791	26.6
Mortgages:									
22	Insured residential (NHA)	382,135	3.2	-	-	261,604	2.2	184,350	7.1
23	Conventional	477,818	4.0	-	-	483,944	4.0	260,203	10.1
24	Total	859,953	7.2	-	-	745,548	6.2	444,553	17.2
25	Real estate and lease-backs	204,787	1.7	-	-	139,670	1.1	43,660	1.7
Miscellaneous:									
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	349,120	2.9	41,218	2.9	445,602	3.7	179,341	6.9
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	178,932	1.5	25,519	1.8	197,999	1.6	-	-
28	Other short-term investments	1,129,338	9.4	19,452	1.4	893,966	7.4	92,315	3.6
29	Accrued interest and dividends receivable	159,381	1.3	6,694	0.5	139,971	1.2	40,028	1.5
30	Accounts receivable	23,963	0.2	3,008	0.2	9,683	0.1	10,378	0.4
31	Other assets	525	--	4	--	1,941	--	16	--
32	Total	1,841,259	15.3	95,893	6.8	1,689,162	14.0	322,076	12.4
33	Total assets	12,049,173	100.0	1,426,473	100.0	12,031,757	100.0	2,582,723	100.0

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1982

Fiduciaire particulier	Individual trustee	Combination of corporate trustee and individual trustee	Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier	Total		Éléments d'actif	No
				\$'000	%		
10,410	..	67,716	3.6	665,112	0.9	Placements dans des caisses communes:	
28,691	0.1	20,730	1.1	644,465	0.9	Avoir (capital-actions)	1
840	..	-	-	16,865	..	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
19,759	..	39,856	2.1	1,059,330	1.4	Fonds diversifiés	3
1,277	..	5,868	0.3	91,708	0.1	Fonds hypothécaires	4
8,199	..	7,795	0.4	294,094	0.4	Biens-fonds	5
1,002	..	-	-	35,939	..	Valeurs étrangères	6
80,178	0.1	141,965	7.5	2,807,513	3.7	Autres fonds	7
80,178	0.1	141,965	7.5	2,807,513	3.7	Total	8
164,080	0.6	34,774	1.9	805,800	1.1	Caisse mutuelle et de placement	9
201,259	0.6	125,703	6.7	1,510,991	2.0	Caisse séparée des sociétés d'assurance	10
						Obligations:	
4,127,886	9.7	168,986	9.0	8,425,992	11.1	Gouvernement du Canada	11
4,338,704	31.5	124,596	6.7	16,283,318	21.6	Gouvernements provinciaux	12
1,367,304	3.2	86,571	4.6	1,832,582	2.4	Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
2,957,420	8.0	250,270	13.5	6,959,053	9.2	Obligations d'autres organismes canadiens	14
21,376	..	319	..	87,799	0.1	Obligations d'organismes étrangers	15
23,892,690	52.4	630,742	33.8	33,588,744	44.4	Total	16
						Actions:	
7,567,618	16.6	348,481	18.8	14,453,526	19.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
303,381	0.7	7,872	0.4	552,720	0.7	Privilégiées, de sociétés canadiennes	18
4,3	78,348	4,2	3,830,02	3	5.1	Ordinaires, de sociétés étrangères	19
91	..	-	-	916	..	Privilégiées, de sociétés étrangères	20
9,950,276	21.8	434,701	23.4	18,837,185	24.9	Total	21
						Hypothèques:	
2,509,473	5.5	106,429	5.7	3,443,991	4.6	Assurées sur l'habitation (LNH)	22
1,365,505	3.4	45,471	2.4	2,832,941	3.7	Ordinaires	23
4,074,978	8.9	151,900	8.1	6,276,932	8.3	Total	24
1093,168	2.0	99,460	5.3	1,376,145	1.8	Biens-fonds et tenures à bail	25
						Divers:	
2,341,559	4.9	39,178	2.1	3,295,996	4.4	Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	26
135,279	0.3	7,014	0.4	584,743	0.7	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	27
2,396,749	5.7	173,792	9.3	4,905,612	6.5	Autres placements à court terme	28
553,031	1.9	24,163	1.3	1,223,266	1.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
376,869	0.8	4,014	0.2	427,915	0.6	Comptes à recevoir	30
2,113	..	-	-	4,599	..	Autres éléments d'actif	31
6,225,580	13.6	248,161	13.3	10,422,131	13.8	Total	32
45,867,909	100.0	1,867,406	100.0	75,625,441	100.0	Actif total	33

TABLE 7. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1982

No.	Income and expenditures	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		Municipalités et entreprises municipales	Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)	Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement	Santé			Sociétés religieuses et de bienfaisance			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income:													
1	Employee contributions	414,565	22.6	640,964	29.3	167,777	17.5	466,103	21.4	89,866	21.1	8,948	11.9
2	Employer contributions	567,309	31.0	554,377	25.2	313,242	32.5	710,458	32.5	128,510	30.2	20,829	27.7
3	Total	981,874	53.6	1,195,341	54.5	481,019	50.0	1,176,561	53.9	218,376	51.3	29,777	39.6
Investment income:													
4	Interest from:												
4	Bonds	544,273	29.8	641,927	29.3	185,041	19.2	758,819	34.7	80,926	19.1	21,759	28.8
5	Bank or trust company deposits	5,703	0.3	54,669	2.5	18,289	1.9	75,430	3.5	2,607	0.6	1,845	2.4
6	Mortgages	99,448	5.4	109,873	5.0	66,785	7.0	34,566	1.6	24,438	5.8	5,620	7.5
7	Short-term investments	78,319	4.3	80,542	3.7	50,591	5.3	45,841	2.1	45,977	10.8	3,662	4.9
Dividends from:													
8	Canadian common stocks	37,946	2.1	73,170	3.3	93,469	9.7	23,368	1.1	27,393	6.5	4,893	6.5
9	Canadian preferred stocks	2,100	0.1	4,638	0.2	6,509	0.7	2,334	0.1	2,521	0.6	339	0.4
10	Foreign common and preferred stocks	16,798	0.9	7,438	0.3	18,278	1.9	6,012	0.3	4,609	1.1	830	1.1
11	Real estate	9,390	0.5	1,840	0.1	15,137	1.6	5,412	0.2	2,477	0.6	344	0.8
12	Pooled, mutual and segregated funds	19,357	1.1	6,519	0.3	4,139	0.4	24,050	1.1	3,299	0.8	1,562	2.1
13	Other	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Total	813,334	44.5	980,616	44.7	458,238	47.7	975,632	44.7	194,247	45.9	40,854	54.2
15	Realized profit on sale of securities	11,681	0.6	16,135	0.7	20,697	2.2	9,175	0.4	10,911	2.6	2,271	3.0
16	Miscellaneous	23,925	1.3	1,862	0.1	942	0.1	20,811	1.0	770	0.2	2,442	3.2
17	Total	848,940	46.4	998,613	45.5	479,777	50.0	1,005,616	46.1	205,928	48.7	45,567	60.4
18	Total Income	1,830,814	100.0	2,193,954	100.0	960,796	100.0	2,182,179	100.0	424,304	100.0	75,344	100.0
Expenditures:													
19	Pension payments out of funds	281,565	74.6	274,185	73.3	261,960	85.2	459,437	78.3	35,948	55.2	18,807	69.5
20	Cost of pensions purchased	2,282	0.6	1,583	0.4	3	--	5,938	1.0	1,588	2.4	440	1.6
Cash withdrawals on:													
21	Death	1,376	0.4	729	0.2	113	--	3,676	0.6	12	--	356	1.3
22	Separation	40,704	10.8	78,914	21.1	20,444	6.7	44,920	7.7	20,859	32.0	1,067	3.9
23	Discontinuation of plan	193	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-	201	0.7
24	Change of funding agency	7,278	1.9	2,245	0.6	395	0.1	42,005	7.2	411	0.6	483	1.8
25	Total	49,551	13.2	61,888	21.9	20,952	8.8	90,601	15.5	21,282	32.6	2,107	7.7
26	Administration costs	14,469	3.8	2,554	0.7	6,065	2.0	11,274	1.9	4,170	6.4	2,742	10.2
27	Realized loss on sale of securities	12,102	3.2	13,051	3.5	18,318	6.0	17,930	3.1	2,236	3.4	2,688	9.9
28	Other expenditures	17,370	4.6	602	0.2	6	--	920	0.2	-	-	310	1.1
29	Total expenditures	377,349	100.0	373,863	100.0	307,304	100.0	586,100	100.0	65,224	100.0	27,094	100.0

TABLEAU 7. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1982

Trade and employee associations	Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other						No
Associations syndicales	Cooperatives		Entreprises constituées et non constituées		Autres		Total		Revenu et dépenses		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu:											
1,920	11.3	33,454	21.0	507,341	8.7	123	6.6	2,331,061	17.0	Cotisations des employés	1
6,940	40.8	42,717	26.8	2,022,873	34.6	785	41.9	4,368,040	32.0	Cotisations des employeurs	2
8,660	52.1	76,171	47.8	2,530,214	43.3	908	48.5	6,699,101	49.0	Total	3
Revenu de placements:											
2,240	13.2	34,813	21.8	1,213,790	20.7	220	11.8	3,483,808	25.5	Obligations	4
544	3.2	1,353	0.8	83,655	1.4	85	4.6	244,180	1.8	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	5
77	0.5	20,185	12.6	402,511	6.9	-	-	763,503	5.6	Hypothèques	6
1,680	9.9	12,153	7.6	534,627	9.1	-	-	853,192	8.2	Placements à court terme	7
Dividendes sur:											
154	1.5	5,743	3.6	382,127	6.5	16	0.9	648,379	4.7	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	8
15	0.1	680	0.4	24,146	0.4	-	-	43,292	0.3	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	9
70	0.3	879	0.5	74,210	1.3	4	0.2	129,084	0.9	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10
-	-	14	..	46,937	0.8	-	-	81,551	0.6	Biens-fonds	11
3,321	19.7	4,359	2.7	321,705	5.5	509	27.2	388,500	2.8	Caisse communes, mutuelles et séparées	12
-	-	12	..	196	..	-	-	208	..	Autres	13
7,847	46.3	80,191	50.0	3,083,904	52.6	834	44.7	6,635,897	48.4	Total	14
250	1.5	3,062	1.9	189,213	3.2	123	6.6	263,518	1.9	Benefice réalisé sur la vente de titre	15
10	0.1	477	0.3	51,360	0.9	3	0.2	102,502	0.7	Divers	16
8,107	47.9	83,730	52.2	3,324,477	56.7	960	51.5	7,001,717	51.0	Total	17
16,967	100.0	159,901	100.0	5,854,691	100.0	1,868	100.0	13,700,818	100.0	Revenu total	18
Dépenses:											
1,410	23.8	14,115	48.1	1,228,542	61.3	188	36.9	2,576,157	68.2	Versements de rentes puisés dans la caisse	19
589	10.0	220	0.7	233,004	11.6	25	4.9	245,682	8.5	Coût des rentes achetées	20
Retraits en espèces sur:											
45	0.8	380	1.2	13,977	0.7	15	2.9	20,679	0.5	Décès	21
665	11.2	9,236	30.1	135,850	6.8	264	51.9	352,923	9.3	Cessation d'emploi	22
443	7.5	-	-	28,211	1.4	6	1.2	29,054	0.8	Abolition de la caisse	23
1,867	31.5	1,078	3.5	35,225	1.8	-	-	90,987	2.4	Changement de gestionnaire de caisse	24
3,020	51.0	10,694	34.8	213,263	10.7	285	56.0	493,643	13.0	Total	25
357	6.0	2,958	9.6	64,206	3.2	9	1.8	108,804	2.9	Frais d'administration	26
265	4.5	2,651	8.6	228,274	11.4	2	0.4	297,517	7.9	Perte subies sur la vente de titre	27
276	4.7	48	0.2	36,945	1.8	-	-	56,477	1.5	Autres dépenses	28
5,917	100.0	30,686	100.0	2,004,234	100.0	509	100.0	3,778,280	100.0	Total des dépenses	29

TABLE 8. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1982

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	Sociétés religieuses et de bienfaisance						
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds													
1	Equity fund (stock fund)	52,200	0.6	12,729	0.1	-	-	15,155	0.1	2,131	0.1	3,708	0.9
2	Fixed income fund (bond fund)	13,620	0.2	18,442	0.2	-	-	9,278	0.1	4,998	0.2	4,329	1.0
3	Diversified fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Mortgage fund	32,168	0.4	19,533	0.2	2,835	--	56,781	0.5	8,470	0.4	4,665	1.1
5	Real estate fund	1,323	--	10,574	0.1	-	-	17,978	0.2	524	--	91	--
6	Foreign funds	8,641	0.1	10,473	0.1	-	-	32,937	0.3	763	--	7,403	1.7
7	Other funds	1,539	--	5,505	0.1	-	-	400	--	-	-	34	--
8	Total	109,491	1.3	77,256	0.8	2,835	--	132,529	1.2	16,886	0.7	20,230	4.7
9	Mutual and investment funds	174,970	1.9	13,939	0.1	3,000	0.1	54,781	0.5	30,758	1.4	31	--
10	Segregated funds of insurance companies	54,646	0.6	-	-	37,082	0.6	91,089	0.9	-	-	-	-
Bonds:													
11	Government of Canada	564,585	6.4	823,769	8.5	890,118	15.6	487,697	4.6	310,189	14.2	75,050	17.6
12	Provincial government	2,850,259	31.5	3,555,084	36.8	346,723	6.1	6,704,037	64.0	145,663	6.7	34,933	8.2
13	Municipal, school boards, etc.	1,004,292	11.2	327,040	3.4	49,990	0.9	185,500	1.8	17,098	0.6	23,611	5.5
14	Other Canadian	766,070	6.4	901,483	9.3	549,662	9.6	538,132	5.1	285,457	13.1	66,370	15.5
15	Non-Canadian	2,145	--	523	--	4,419	0.1	3,786	--	-	-	338	0.1
16	Total	5,207,351	57.5	5,607,899	58.0	1,840,912	32.3	7,919,152	75.5	758,407	34.8	200,302	46.9
Stocks:													
17	Canadian, common	800,211	8.9	1,299,000	13.4	1,512,367	26.5	507,373	4.8	538,519	24.7	74,243	17.3
18	Canadian, preferred	34,248	0.4	58,039	0.6	70,479	1.2	27,263	0.3	43,989	2.0	5,867	1.4
19	Non-Canadian, common	300,836	3.3	188,158	1.9	435,633	7.6	128,427	1.2	150,717	6.9	15,331	3.6
20	Non-Canadian, preferred	-	-	-	-	-	-	22	--	-	-	-	-
21	Total	1,135,295	12.6	1,545,197	15.9	2,018,479	35.3	663,085	6.3	733,225	33.6	95,441	22.3
Mortgages:													
22	Insured residential (NHA)	564,216	6.2	673,839	6.9	359,884	6.3	168,909	1.6	105,174	4.6	29,661	6.9
23	Conventional	326,975	3.6	272,850	2.8	387,916	6.8	112,942	1.1	101,452	4.6	20,321	4.7
24	Total	891,191	9.8	946,689	9.7	747,800	13.1	281,851	2.7	206,626	9.4	49,982	11.6
25	Real estate and lease-backs	132,841	1.4	31,405	0.3	296,511	5.2	68,458	0.7	41,282	1.9	4,216	1.0
Miscellaneous:													
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	582,290	6.4	541,847	5.6	249,852	4.4	548,283	5.2	39,659	1.8	30,421	7.1
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	12,920	0.1	11,407	0.1	27,715	0.5	16,306	0.2	667	--	1,448	0.3
28	Other short-term investments	563,335	6.2	627,299	6.5	388,901	6.8	271,983	2.6	309,574	14.2	20,449	4.8
29	Accrued interest and dividends receivable	120,165	1.3	271,940	2.8	80,476	1.4	240,228	2.3	30,621	1.4	3,993	0.9
30	Accounts receivable	85,330	0.9	23,480	0.2	14,605	0.3	200,990	1.9	16,512	0.8	1,848	0.4
31	Other assets	58	--	-	-	-	-	992	--	-	-	-	-
32	Total	1,364,096	14.9	1,475,973	15.2	761,549	13.4	1,280,782	12.2	397,033	18.2	58,159	13.5
33	Total assets	9,069,881	100.0	9,698,358	100.0	5,708,168	100.0	10,491,727	100.0	2,184,215	100.0	428,361	100.0

TABLEAU 8. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1982

Trade and employee associations	Co-operatives	Incorporated and unincorporated businesses	Other		Total	Eléments d'actif	No
			Associations syndicales	Coopératives	Entreprises constituées et non constituées	Autres	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Placements dans des caisses communes:							
3,533	4.4	4,173	0.6	425,106	1.3	1,571	18.0
7,715	9.7	1,366	0.2	574,224	1.7	2,153	24.8
878	1.1	-	-	14,938	..	181	2.1
12,975	16.3	3,946	0.5	900,535	2.7	1,143	13.1
27	..	1,923	0.3	59,971	0.2	-	-
717	0.9	3,016	0.4	184,349	0.5	204	2.3
52	0.1	-	-	27,610	0.1	-	-
25,897	32.5	14,424	2.0	2,186,733	6.5	5,252	60.3
						2,591,533	3.5
						Total	8
4,024	5.0	213	..	414,007	1.2	68	0.8
-	-	28,334	3.9	1,172,850	3.5	-	-
						1,384,001	1.9
Caisses séparées des sociétés d'assurance							
9,810	11.1	108,679	14.8	4,652,123	13.9	635	7.3
3,344	6.5	77,322	10.5	2,478,245	7.4	767	8.8
7,833	3.5	35,575	4.9	283,186	0.8	-	-
1,359	6.3	93,840	12.8	3,908,658	11.7	452	5.2
255	0.3	247	-	69,796	0.2	-	-
22,201	27.7	315,663	43.0	11,382,008	34.0	1,854	21.3
						33,265,749	46.3
						Total	16
Actions:							
7,079	8.8	90,482	12.3	7,408,102	22.1	936	10.7
643	0.8	6,486	0.9	289,427	0.9	75	0.9
1,188	1.5	16,572	2.3	1,889,149	5.6	137	1.6
-	-	-	-	799	..	-	-
8,910	11.1	113,540	15.5	9,587,477	48.6	1,148	13.2
						15,901,797	22.1
Hypothéques:							
518	0.6	77,812	10.6	1,595,270	4.8	-	-
170	0.2	74,253	10.1	1,603,620	4.8	-	-
686	0.8	152,065	20.7	3,198,890	9.6	-	-
-	-	1,758	0.2	639,548	1.9	-	-
						6,475,780	9.0
						Total	24
Divers:							
5,201	6.5	21,751	3.0	1,276,412	3.8	280	3.2
4,086	5.1	24,145	3.3	459,356	1.4	1	--
7,147	8.9	40,795	5.6	2,653,176	7.9	-	-
1,295	1.6	14,120	1.9	460,365	1.4	63	0.7
634	0.8	6,240	0.9	78,229	0.2	47	0.5
3	..	16	..	3,409	..	-	-
18,346	22.9	107,067	14.7	4,930,947	14.7	391	4.4
						10,394,343	14.5
						Total	32
80,064	100.0	733,064	100.0	33,522,460	100.0	8,713	100.0
						71,925,011	100.0
						Actif total	33

TABLE 9. Market Value of assets, by Type of Organization, 1982

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	Sociétés religieuses et de bienfaisance						
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled pensions funds:												
1	Equity fund (stock fund)	68,730	0.7	16,472	0.2	-	-	19,120	0.2	2,873	0.1	4,423	1.0
2	Fixed income fund (bond fund)	13,702	0.1	18,520	0.2	-	-	9,569	0.1	5,022	0.2	4,391	1.0
3	Diversified fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Mortgage fund	32,368	0.4	20,399	0.2	2,962	--	58,061	0.5	8,623	0.4	4,800	1.1
5	Real estate fund	1,323	--	10,257	0.1	-	-	17,850	0.2	527	--	90	--
6	Foreign funds	10,354	0.1	11,293	0.1	-	-	38,463	0.4	899	--	8,527	1.9
7	Other funds	1,562	--	5,499	0.1	-	-	400	--	-	-	34	--
8	Total	128,039	1.3	82,440	0.9	2,962	--	143,463	1.4	17,944	0.7	22,265	5.0
9	Mutual and investment funds	212,034	2.3	15,100	0.2	3,568	0.1	68,413	0.6	30,652	1.4	31	--
10	Segregated funds of insurance companies	59,677	0.6	-	-	39,975	0.6	99,517	0.9	-	-	-	-
	Bonds:												
11	Government of Canada	598,266	6.5	877,336	8.8	950,943	15.5	516,623	4.9	331,071	14.9	78,770	17.4
12	Provincial government	2,840,620	30.9	3,587,560	35.9	360,045	5.8	6,692,054	63.1	141,037	6.3	32,780	7.3
13	Municipal, school boards, etc.	957,462	10.4	310,993	3.1	48,803	0.8	163,963	1.5	16,563	0.7	21,931	4.9
14	Other Canadian	745,174	8.1	905,902	9.1	531,292	8.6	527,122	5.0	265,704	11.9	61,328	13.8
15	Non-Canadian	2,440	--	524	--	4,752	0.1	4,056	--	-	-	335	0.1
16	Total	1,43,962	55.9	5,682,315	56.9	1,895,635	30.8	7,903,818	74.5	754,375	33.8	195,144	43.3
	Stocks:												
17	Canadian, common	909,978	10.0	1,476,893	14.8	1,796,683	29.2	573,942	5.4	603,888	27.2	98,440	21.8
18	Canadian, preferred	35,645	0.4	61,978	0.6	73,411	1.2	27,540	0.3	44,948	2.0	4,974	1.1
19	Non-Canadian, common	355,180	3.9	242,945	2.4	539,202	8.7	154,357	1.5	132,915	6.0	19,357	4.3
20	Non-Canadian, preferred	-	-	-	-	-	28	-	-	-	-	-	-
21	Total	1,300,803	14.3	1,781,816	17.8	2,409,296	39.1	755,867	7.2	781,751	35.2	122,771	27.2
	Mortgages:												
22	Insured residential (NHA)	534,469	5.8	639,861	6.4	347,482	5.6	161,993	1.5	105,174	4.7	27,776	6.2
23	Conventional	335,056	3.6	261,233	2.6	376,932	6.1	108,914	1.0	99,674	4.5	20,706	4.6
24	Total	869,525	9.4	901,094	9.0	724,414	11.7	270,897	2.5	205,048	9.2	48,482	10.8
25	Real estate and lease-backs	144,808	1.5	46,504	0.5	333,699	5.4	77,310	0.7	41,282	1.9	4,210	0.9
	Miscellaneous:												
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	582,290	6.3	541,847	5.4	249,852	4.0	548,283	5.2	39,659	1.8	30,421	6.7
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	12,970	0.1	11,412	0.1	27,836	0.5	18,416	0.2	667	--	1,453	0.3
28	Other short-term investments	563,816	6.1	629,046	6.3	390,263	6.3	272,870	2.6	309,821	13.9	20,303	4.5
29	Accrued interest and dividends receivable	120,165	1.3	271,940	2.7	80,476	1.3	240,228	2.3	30,621	1.4	3,983	0.9
30	Accounts receivable	85,330	0.9	23,480	0.2	14,605	0.2	200,990	1.9	16,512	0.7	1,848	0.4
31	Other assets	52	--	-	-	-	1,037	--	-	-	-	-	-
32	Total	1,364,623	14.7	1,477,725	14.7	763,032	12.3	1,281,824	12.2	397,280	17.8	58,018	12.8
33	Total assets	9,223,471	100.0	9,986,994	100.0	6,172,581	100.0	10,601,109	100.0	2,228,332	100.0	450,921	100.0

TABLEAU 9. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1982

Trade and employee associations	Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other				Total	Éléments d'actif	No
	Associations syndicales		Cooperatives		Entreprises constituées et non constituées		Autres				
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes:											
4,246	5.1	4,271	0.6	542,950	1.5	2,027	22.0	665,112	0.9	Avoir (capital-actions)	1
7,818	9.4	1,333	0.2	581,984	1.6	2,126	23.2	644,485	0.9	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
829	1.0	-	-	15,857	--	179	1.9	16,865	--	Fonds diversifiés	3
13,192	15.9	3,998	0.5	913,777	2.5	1,150	12.5	1,059,330	1.4	Fonds hypothécaires	4
27	--	1,912	0.3	59,722	0.2	-	-	91,708	0.1	Biens-fonds	5
817	1.0	3,626	0.5	219,883	0.6	232	2.5	294,994	0.4	Valeurs étrangères	6
52	0.1	-	-	28,392	0.1	-	-	35,939	--	Autres fonds	7
26,981	32.5	15,140	2.1	2,362,565	6.5	5,714	62.1	2,807,513	3.7	Total	8
4,417	5.3	227	--	471,294	1.3	64	0.7	805,800	1.1	Caisse mutuelle et de placement	9
-	-	32,858	4.3	1,278,964	3.5	-	-	1,510,991	2.0	Caisse séparée des sociétés d'assurance	10
Obligations:											
9,306	11.2	116,292	15.2	4,946,702	13.8	683	7.4	8,425,992	11.1	Gouvernement du Canada	11
6,157	6.2	80,475	10.6	2,542,839	7.0	751	8.2	16,283,318	21.6	Gouvernements provinciaux	12
2,080	3.2	43,566	5.7	266,821	0.7	-	-	1,832,582	2.4	Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
4,381	5.9	87,572	11.5	3,829,612	10.6	466	5.1	6,959,053	9.2	Obligations d'autres organismes canadiens	14
275	0.3	248	--	75,169	0.2	-	-	87,799	0.1	Obligations d'organismes étrangers	15
22,299	26.8	326,153	43.0	11,561,143	32.3	1,900	20.7	33,588,744	44.4	Total	16
Actions:											
8,174	9.9	97,958	12.9	8,886,657	24.7	913	9.9	14,453,526	19.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
650	0.8	6,790	0.9	296,706	0.8	78	0.8	552,720	0.7	Privilégiées, de sociétés canadiennes	18
1,426	1.7	17,124	2.3	2,367,966	6.6	151	1.6	3,830,023	5.1	Ordinaires, de sociétés étrangères	19
-	-	-	-	888	--	-	-	916	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	20
10,250	12.4	121,872	16.1	11,551,617	32.1	1,142	12.3	18,837,185	24.9	Total	21
Hypothèques:											
494	0.6	77,812	10.3	1,548,940	4.3	-	-	3,443,991	4.6	Assurées sur l'habitation (LNH)	22
170	0.2	74,060	9.8	1,555,998	4.3	-	-	2,832,941	3.7	Ordinaires	23
664	0.8	151,872	20.1	3,104,936	8.6	-	-	6,276,932	8.3	Total	24
-	-	1,758	0.2	726,574	2.0	-	-	1,376,145	1.8	Biens-fonds et tenures à bail	25
Divers:											
5,201	6.3	21,751	2.9	1,276,412	3.5	280	3.0	3,295,996	4.4	Encassé dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	26
4,084	4.9	24,145	3.2	483,759	1.3	1	--	564,743	0.7	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placements garantis	27
7,151	8.6	40,824	5.4	2,671,518	7.4	-	-	4,905,612	6.5	Autres placements à court terme	28
1,295	1.6	14,120	1.9	460,365	1.3	63	0.7	1,223,266	1.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
634	0.8	6,240	0.8	78,229	0.2	47	0.5	427,915	0.6	Comptes à recevoir	30
4	--	16	--	3,490	--	-	-	4,599	--	Autres éléments d'actif	31
18,369	22.2	107,096	14.2	4,953,773	13.7	391	4.2	10,422,131	13.8	Total	32
82,980	100.0	758,976	100.0	36,110,866	100.0	9,211	100.0	75,625,441	100.0	Actif total	33

TABLE 10. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Size of Funds, 1982

No.	Selected items	\$99,999 and under	\$99,999 et moins	\$100,000- 999,999	\$1,000,000- 4,999,999	\$ 5,000,000- 24,999,999
	Trusted pension funds					
1	(a) Contributory	160		675	425	292
2	(b) Non-contributory	309		784	310	192
3	Total	469		1,459	735	484
	Trust arrangements					
	(a) Corporate trustee					
4	Pooled funds	255		758	289	55
5	Individually managed	93		239	176	175
6	Combination	9		82	123	144
7	(b) Individual trustee	111		376	137	101
8	(c) Combination of (a) and (b)	1		3	8	8
9	(d) Pension fund societies	-		1	2	1
10	Total	469		1,459	735	484
14	Employees covered	4,860		62,357	152,515	355,767

TABLEAU 10. Statistiques principales sur les caisses de retraite en fiducie, selon l'importance des caisses 1982

\$100,000,000- \$9,999,999	\$100,000,000 and over \$100,000,000 et plus	Total	Données choisies	No
			Caisse de retraite en fiducie	
129	93	1,774	a) Régimes contributifs	1
75	26	1,696	b) Régimes non contributifs	2
204	119	3,470	Total	3
			Genre de fiducie	
			a) Société de fiducie	
1	-	1,358	Caisse communale	4
77	22	782	Caisse administrée individuellement	5
39	21	438	Combinaison	6
39	64	648	b) Fiduciaire particulier	7
9	6	32	c) Combinaison de a) et b)	8
2	6	12	d) Sociétés de caisse de retraite	9
204	119	3,470	Total	10
600,340	1,939,759	3,115,298	Participants	14

TABLE 11. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1982

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 Employee contributions		1,089	12.7	18,560	15.2	48,213	15.1	119,630	12.3
2 Employer contributions		4,604	53.7	49,622	40.4	108,984	34.2	326,186	33.9
3 Total		5,693	66.4	68,182	55.6	157,197	49.3	445,816	46.2
Investment income:									
Interest from:									
4 Bonds		165	1.9	6,415	5.2	41,405	13.0	226,740	23.5
5 Bank or trust company deposits		594	6.9	7,492	6.1	8,025	2.5	15,986	1.7
6 Mortgages		49	0.6	680	0.6	5,366	1.7	28,372	2.9
7 Short-term investments		464	5.4	6,345	5.2	17,791	5.6	78,339	8.1
Dividends from:									
8 Canadian common stocks		22	0.3	1,044	0.9	7,178	2.2	47,562	4.9
9 Canadian preferred stocks		5	0.1	143	0.1	781	0.2	3,799	0.4
10 Foreign common and preferred stocks		3	--	102	0.1	1,033	0.3	8,038	0.8
11 Real estate		-	-	18	--	106	--	483	0.1
12 Pooled, mutual and segregated funds		1,110	13.0	28,774	23.5	67,520	21.2	81,062	8.4
13 Other		-	-	1	--	113	--	9	--
14 Total		2,412	28.2	50,985	41.7	149,318	46.7	490,490	50.8
15 Realized profit on sale of securities		129	1.5	1,808	1.5	5,730	1.8	25,982	2.7
16 Miscellaneous		334	3.9	1,430	1.2	7,088	2.2	3,141	0.3
17 Total		2,875	33.6	54,223	44.4	162,136	50.7	519,613	53.8
18 Total income		8,568	100.0	122,405	100.0	319,333	100.0	965,429	100.0
Expenditures:									
19 Pension payments out of fund		518	8.0	10,086	17.4	35,062	24.6	134,256	49.0
20 Cost of pensions purchased		2,203	33.8	15,790	27.3	26,228	18.4	22,981	8.4
Cash withdrawals on:									
21 Death		107	1.6	645	1.1	876	0.6	2,282	0.8
22 Separation		2,127	32.7	7,340	12.7	20,554	14.5	39,086	14.3
23 Discontinuation of plan		862	13.3	12,666	21.8	13,159	9.3	516	0.2
24 Change of funding agency		83	1.3	5,432	9.4	16,153	11.4	1,286	0.5
25 Total		3,179	48.9	26,083	45.0	50,742	35.8	43,170	15.6
26 Administration costs		184	2.8	2,578	4.4	7,198	5.1	16,899	6.2
27 Realized loss on sale of securities		402	6.2	1,642	2.8	11,041	7.8	49,014	17.9
28 Other expenditures		17	0.3	1,811	3.1	11,821	8.3	7,360	2.7
29 Total expenditures		6,503	100.0	57,990	100.0	142,092	100.0	273,680	100.0

TABLEAU 11. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de retraite, 1982

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 and over		Total		Revenu et dépenses	No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu:							
231,755	12.1	1,911,815	18.4	2,331,061	17.0	Cotisations des employés	1
647,333	33.7	3,231,310	31.2	4,368,040	32.0	Cotisations des employeurs	2
879,068	45.8	5,143,125	49.6	6,699,101	49.0	Total	3
Revenu de placements:							
Intérêts sur:							
462,812	24.2	2,746,272	26.4	3,483,808	25.5	Obligations	4
27,944	1.5	184,139	1.8	244,180	1.8	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	5
71,803	3.7	657,232	6.3	763,503 ^a	5.6	Hypothèques	6
164,711	8.6	585,541	5.6	853,192	6.2	Placements à court terme	7
Dividendes sur:							
103,630	5.4	488,843	4.7	648,379	4.7	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	8
9,900	0.5	28,665	0.3	43,292	0.3	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	9
36,385	1.1	99,324	1.0	129,084	0.9	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10
3,084	0.2	77,850	0.8	81,551	0.6	Biens-fonds	11
94,695	4.9	115,368	1.1	368,500	2.8	Caisse communes, mutuelles et séparées	12
86	--	--	--	208	--	Autres	13
959,250	50.1	4,983,243	48.0	6,635,697	48.4	Total	14
46,937	2.5	182,931	1.8	263,518	1.9	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	15
29,751	1.6	60,758	0.6	102,502	0.7	Divers	16
1,035,938	54.2	5,266,932	50.4	7,001,717	51.0	Total	17
1,915,026	100.0	10,370,057	100.0	13,700,818	100.0	Revenu total	18
Dépenses:							
323,526	54.4	2,072,709	76.7	2,576,157	68.2	Versements de rentes puisés dans la caisse	19
36,018	8.0	142,462	5.3	245,682	6.5	Coût des rentes achetées	20
Retraits en espèces sur:							
4,327	0.7	12,443	0.5	20,879	0.5	Décès	21
48,485	8.1	235,331	8.7	352,923	9.3	Cessation d'emploi	22
760	0.1	1,089	--	29,054	0.8	Abolition de la caisse	23
48,048	8.1	19,985	0.7	90,987	2.4	Changement de gestionnaire de caisse	24
101,620	17.0	268,848	9.9	493,643	13.0	Total	25
26,272	4.4	55,673	2.1	108,804	2.9	Frais d'administration	26
91,732	15.4	143,687	5.3	297,517	7.9	Perte subies sur la vente de titres	27
16,126	3.2	19,002	0.7	56,477	1.5	Autres dépenses	28
595,634	100.0	2,702,381	100.0	3,778,280	100.0	Total des dépenses	29

TABLE 12. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1982

No.	Assets	\$99,999 and under		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:									
1	Equity fund (stock fund)	3,081	13.5	77,548	14.2	185,045	11.4	179,235	3.3
2	Fixed income fund (bond fund)	2,541	11.2	103,057	19.0	254,264	15.7	214,608	4.0
3	Diversified fund	130	0.6	613	0.1	2,631	0.2	12,422	0.2
4	Mortgage fund	4,780	21.0	94,934	17.4	163,050	10.0	272,759	5.0
5	Real estate fund	21	0.1	2,848	0.5	8,333	0.5	16,465	0.3
6	Foreign funds	223	1.0	11,182	2.1	34,008	2.1	69,338	1.3
7	Other funds	203	0.9	5,779	1.1	12,173	0.7	7,603	0.1
8	Total	10,979	48.3	295,961	54.4	659,504	40.6	772,430	14.2
9	Mutual and investment funds	448	2.0	14,519	2.7	65,045	4.0	81,322	1.5
10	Segregated funds of insurance companies	38	0.2	1,215	0.2	13,346	0.8	77,038	1.4
Bonds:									
11	Government of Canada	804	3.5	23,102	4.2	141,974	8.7	887,344	16.5
12	Provincial government	109	0.5	8,734	1.6	92,159	5.6	431,666	8.0
13	Municipal, school boards, etc.	98	0.4	7,410	1.4	47,743	2.9	155,975	2.9
14	Other Canadian	346	1.5	24,244	4.4	117,802	7.2	651,349	12.0
15	Non-Canadian	3	--	93	--	1,481	0.1	26,175	0.5
16	Total	1,360	5.9	63,583	11.6	400,959	24.5	2,152,509	39.9
Stocks:									
17	Canadian, common	551	2.4	20,896	3.8	157,071	9.6	1,023,448	19.0
18	Canadian, preferred	103	0.5	1,905	0.3	11,920	0.7	44,844	0.8
19	Non-Canadian, common	45	0.2	2,261	0.4	28,255	1.7	210,458	3.9
20	Non-Canadian, preferred	-	-	85	--	225	--	453	--
21	Total	699	3.1	25,147	4.5	197,471	12.0	1,279,201	23.7
Mortgages:									
22	Insured residential (NHA)	8	--	1,180	0.2	17,726	1.1	104,506	1.9
23	Conventional	52	0.2	4,852	0.9	25,920	1.6	123,548	2.3
24	Total	60	0.2	6,032	1.1	43,646	2.7	228,054	4.2
25	Real estate and lease-backs	-	-	656	0.2	1,191	--	6,132	0.1
Miscellaneous:									
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	5,208	22.9	75,884	13.9	108,545	6.7	213,307	3.9
27	Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	2,335	10.3	34,438	6.3	58,444	3.6	159,491	2.9
28	Other short-term investments	1,346	5.9	19,969	3.7	60,263	3.7	346,804	8.4
29	Accrued interest and dividends receivable	139	0.6	4,317	0.8	15,669	1.0	73,809	1.4
30	Accounts receivable	135	0.6	2,950	0.5	7,287	0.4	22,766	0.4
31	Other assets	-	-	453	0.1	749	--	931	--
32	Total	9,163	40.3	138,011	25.3	250,957	15.4	817,108	15.0
33	Total assets	22,747	100.0	545,124	100.0	1,632,119	100.0	5,413,794	100.0

TABLEAU 12. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1982

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 and over		Total		Eléments d'actif	No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes:	
24,218	0.2	51,179	0.1	520,306	0.7	Avoir (capital-actions)	1
31,712	0.3	29,943	0.1	636,125	0.9	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
200	..	..	..	15,997	..	Fonds diversifiés	3
190,297	1.8	317,232	0.6	1,043,051	1.5	Fonds hypothécaires	4
19,781	0.2	44,963	0.1	92,411	0.1	Biens-Fonds	5
68,984	0.7	64,769	0.1	248,503	0.3	Valeurs étrangères	6
3,877	..	5,505	..	35,140	..	Autres fonds	7
339,069	3.2	513,591	1.0	2,591,533	3.5	Total	8
251,184	2.4	283,272	0.5	685,789	1.0	Caisse mutuelle et de placement	9
439,461	4.3	652,903	1.6	1,384,001	1.9	Caisse séparée des sociétés d'assurance	10
						Obligations:	
1,546,628	15.1	5,341,804	9.8	7,941,655	11.0	Gouvernement du Canada	11
1,106,046	10.7	14,559,563	26.9	16,198,277	22.6	Gouvernements provinciaux	12
275,183	2.7	1,442,715	2.7	1,929,125	2.7	Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
1,420,204	13.8	4,901,437	9.1	7,115,183	9.9	Obligations d'autres organismes canadiens	14
30,365	0.3	23,392	..	81,509	0.1	Obligations d'organismes étrangers	15
4,378,426	42.6	26,268,911	48.5	33,265,749	46.3	Total	16
						Actions:	
2,137,104	20.8	8,899,244	16.4	12,238,312	17.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
119,049	1.2	358,696	0.7	536,516	0.7	Privilégiées, de sociétés canadiennes	18
507,711	4.9	2,377,418	4.4	3,126,148	4.3	Ordinaires, de sociétés étrangères	19
58	..	..	..	821	..	Privilégiées, de sociétés étrangères	20
2,763,922	26.9	11,635,358	21.5	15,901,797	22.1	Total	21
						Hypothèques:	
234,769	2.3	3,217,092	6.0	3,575,281	5.0	Assurées sur l'habitation (LNH)	22
369,422	3.6	2,376,705	4.4	2,900,499	4.0	Ordinaires	23
604,191	5.9	5,593,797	10.4	6,475,780	9.0	Total	24
44,184	0.4	1,183,855	2.2	1,216,019	1.7	Biens-fonds et tenures à bail	25
						Divers:	
269,949	2.8	2,603,103	4.8	3,295,996	4.6	Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	26
114,724	1.1	190,600	0.4	560,031	0.8	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	27
898,800	8.7	3,555,477	6.6	4,882,659	6.6	Autres placements à court terme	28
147,834	1.4	981,497	1.6	1,223,266	1.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
32,497	0.3	362,280	0.7	427,915	0.6	Comptes à recevoir	30
1,074	..	1,269	..	4,476	..	Autres éléments d'actif	31
1,484,878	14.3	7,694,226	14.3	10,394,343	14.5	Total	32
10,305,315	100.0	54,005,913	100.0	71,925,011	100.0	Actif total	33

TABLE 13. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1982

No.	Assets	\$99,999 and under		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:									
1	Equity fund (stock fund)	3,643	15.5	98,074	17.0	236,783	13.6	227,102	4.0
2	Fixed income fund (bond fund)	2,623	11.2	105,196	18.3	255,036	14.7	219,532	3.8
3	Diversified fund	121	0.5	668	0.1	2,665	0.2	13,211	0.2
4	Mortgage fund	4,706	19.9	96,005	16.6	166,319	9.5	276,527	4.8
5	Real estate fund	22	0.1	2,839	0.5	8,283	0.5	16,439	0.3
6	Foreign funds	264	1.1	13,404	2.3	40,728	2.3	82,914	1.4
7	Other funds	207	0.9	6,026	1.0	12,292	0.7	7,680	0.1
8	Total	11,586	49.2	322,212	55.8	722,106	41.5	843,405	14.6
9	Mutual investment funds	522	2.2	17,049	3.0	74,810	4.3	88,697	1.5
10	Segregated funds of insurance companies	39	0.2	1,230	0.2	14,781	0.8	85,220	1.5
Bonds:									
11	Government of Canada	837	3.6	24,439	4.2	150,403	8.6	946,469	16.6
12	Provincial government	109	0.5	8,623	1.5	93,669	5.4	441,104	7.7
13	Municipal, school boards, etc.	98	0.4	7,291	1.3	46,667	2.7	150,279	2.6
14	Other Canadian	342	1.5	23,244	4.0	114,490	6.6	645,230	11.2
15	Non-Canadian	3	--	83	--	1,549	0.1	28,409	0.5
16	Total	1,389	6.0	63,680	11.0	406,778	23.4	2,211,491	38.6
Stocks:									
17	Canadian, common	582	2.5	23,080	4.0	182,297	10.5	1,167,795	20.4
18	Canadian, preferred	111	0.5	1,931	0.3	12,060	0.7	45,031	0.8
19	Non-Canadian, common	52	0.2	2,645	0.5	32,633	1.9	247,853	4.3
20	Non-Canadian, preferred	-	--	95	--	236	--	514	--
21	Total	745	3.2	27,751	4.8	227,226	13.1	1,461,193	25.5
Mortgages:									
22	Insured residential (NHA)	8	--	1,155	0.2	17,308	1.0	103,052	1.8
23	Conventional	51	0.2	4,811	0.8	25,623	1.5	122,898	2.1
24	Total	59	0.2	5,966	1.0	42,931	2.5	225,950	3.9
25	Real estate and lease-backs	-	-	788	0.2	1,226	--	6,281	0.1
Miscellaneous:									
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	5,208	22.1	75,884	13.2	108,545	6.2	213,307	3.7
27	Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	2,340	10.0	34,553	6.0	59,581	3.4	161,515	2.6
28	Other short-term investments	1,348	5.7	20,030	3.5	60,403	3.5	348,044	6.1
29	Accrued interest and dividends receivable	139	0.6	4,317	0.7	15,669	0.9	73,809	1.3
30	Accounts receivable	135	0.6	2,950	0.5	7,287	0.4	22,766	0.4
31	Other assets	-	-	417	0.1	772	--	982	--
32	Total	9,170	39.0	138,151	24.0	252,257	14.4	820,423	14.3
33	Total assets	23,510	100.0	578,827	100.0	1,742,115	100.0	5,742,860	100.0

TABLEAU 13. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1982

\$25,000,000- 99,999,999	\$100,000,000 and over		Total	Éléments d'actif	No
	\$'000	%			
				Placements dans des caisses communes	
30,164	0.3	69,345	0.1	Avoir (capital-actions)	1
32,023	0.3	30,055	0.1	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
200	..	-	-	Fonds diversifiés	3
195,397	1.8	320,376	0.6	Fonds hypothécaires	4
19,634	0.2	44,492	0.1	Biens-Fonds	5
82,777	0.8	74,007	0.1	Valeurs étrangères	6
4,236	..	5,499	..	Autres fonds	7
364,431	3.4	543,774	1.0	Total	6
291,233	2.7	333,489	0.6	Caisses mutuelles et de placement	9
483,300	4.4	926,421	1.6	Caisses séparées des sociétés d'assurance	10
				Obligations:	
1,644,525	15.0	5,659,319	10.0	Gouvernement du Canada	11
1,119,528	10.2	14,620,286	25.9	Gouvernements provinciaux	12
253,966	2.3	1,374,281	2.4	Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
1,197,620	12.7	4,776,126	6.4	Obligations d'autres organismes canadiens	14
32,124	0.3	25,630	..	Obligations d'organismes étrangers	15
4,447,763	40.5	26,457,642	46.7	Total	16
				Actions:	
2,499,322	22.9	10,580,449	18.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
123,299	1.1	370,289	0.7	Privilégiées, de sociétés canadiennes	18
620,500	5.7	2,926,340	5.2	Ordinaires, de sociétés étrangères	19
72	..	-	-	Privilégiées, de sociétés étrangères	20
3,243,193	29.7	13,877,078	24.7	Total	21
				Hypothèques:	
231,637	2.1	3,090,832	5.5	Assurées sur l'habitation (LNH)	22
361,980	3.3	2,317,578	4.1	Ordinaires	23
593,817	5.4	5,408,410	9.6	Total	24
51,229	0.4	1,316,619	2.3	Biens-fonds et tenures à bail	25
				Divers:	
269,949	2.6	2,603,103	4.6	Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	26
115,713	1.1	191,040	0.3	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	27
903,873	8.2	3,571,915	6.3	Autres placements à court terme	28
147,834	1.3	981,497	1.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
32,497	0.3	362,280	0.6	Comptes à recevoir	30
1,114	..	1,314	--	Autres éléments d'actif	31
1,490,980	13.5	7,711,149	13.5	Total	32
10,965,746	100.8	56,574,582	100.0	Actif total	33

Pooled Pension Trust Funds

The data compiled in Text Table K show the asset profile of pooled pension trust funds administered and offered to the public by 16 trust companies in Canada.

Generally, pooled pension trust funds are intended to provide an opportunity for the small 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 40% of 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.

Caisse de retraite en gestion commune

Les données compilées au tableau explicatif K montrent le profil de l'actif des caisses de retraite en gestion commune qui sont administrées et offertes au public par 16 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 les 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 40% 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 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 leur acquisition et supprime le fardeau de leur administration.

TEXT TABLE K. Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies, 1982

TABLEAU EXPLICATIF K. Répartition de l'actif des caisses communes de retraite en fiducie déclarées par les sociétés en fiducie, 1982

Assets Éléments d'actif	Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande	
	\$'000	%	\$'000	%
Bonds - Obligations:				
Government of Canada - Gouvernement du Canada	269,083	10.2	289,569	10.4
Provincial governments - Administrations provinciales	59,891	2.3	63,156	2.3
Municipal, school boards, etc. - Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	8,518	0.3	8,659	0.3
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	160,258	6.1	157,917	5.7
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	3,678	0.1	4,251	0.2
Total	501,428	19.0	523,552	18.9
Stocks - Actions:				
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	375,937	14.2	457,804	18.5
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	17,669	0.7	18,191	0.7
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	240,854	9.1	285,728	10.3
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	-	-	-	-
Total	634,460	24.0	781,723	27.5
Mortgages - Hypothèques:				
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	196,818	7.5	194,441	7.0
Conventional - Ordinaires	865,908	32.8	856,364	30.9
Total	1,062,726	40.3	1,050,805	37.9
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail				
	99,377	3.8	97,239	3.5
Miscellaneous - Divers:				
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse et dépôts dans les banques à charte	99,804	3.8	99,804	3.6
Guaranteed investment certificates and other short-term investments - Certificats de placements garantis et placements à court terme	212,734	8.1	212,710	7.6
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	16,271	0.6	16,271	0.6
Accounts receivable - Comptes à recevoir	8,655	0.3	8,655	0.3
Other assets - Autres éléments d'actif	1,872	0.1	1,872	0.1
Total	339,336	12.9	339,312	12.2
Assets - Total - Actif	2,637,327	100.0	2,772,631	100.0

STATISTICS CANADA LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE STATISTIQUE CANADA



1010507390

DATE DUE
DATE DE RETOUR

AUG 28 1984

APR 25 1985

JUN 16 1986

AUG 11 1988

LOWE-MARTIN No. 1137

Canadä