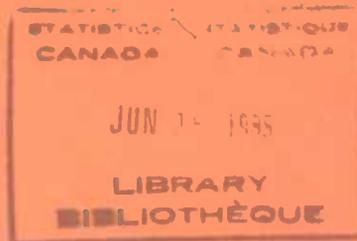


# Trusteed pension plans financial statistics

1983

# Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1983



### 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: 990-9900) 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	(990-8116)	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 NorthwTel Inc.)	Zenith 0-8913
Northwest Territories (area served by NorthwTel 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, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)990-8114  
1(613)990-8115

### 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 ordiolingue 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: 990-9900) 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	(990-8116)	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	Zenith 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 NorthwTel Inc.)	Zenith 0-8913
Territoires du Nord-Ouest (territoire desservi par la NorthwTel Inc.)	Zenith 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.

1(613)990-8114  
1(613)990-8115

**Statistics Canada**

Labour Division  
Pensions Section

**Trusteed pension  
plans financial  
statistics**

1983

**Statistique Canada**

Division du travail  
Section des pensions

**Régimes de pensions  
en fiducie statistique  
financière**

1983

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

© Minister of Supply  
and Services Canada 1985

June 1985  
5-4202-501

Price: Canada, \$35.00  
Other Countries, \$36.00

Payment to be made in Canadian funds or equivalent

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

Publication autorisée par  
le ministre des Approvisionnements et  
Services Canada

© Ministre des Approvisionnements  
et Services Canada 1985

Juin 1985  
5-4202-501

Prix: Canada, \$35.00  
Autres pays, \$36.00

Paiement en dollars canadiens ou l'équivalent

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

## Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

- .. figures not available.
- ... figures not appropriate or not applicable.
- nil or zero.
- amount too small to be expressed.
- p preliminary figures.
- r revised figures.
- x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

## Signes conventionnels

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

- .. nombres indisponibles.
- ... n'ayant pas lieu de figurer.
- néant ou zéro.
- nombres infimes.
- p nombres provisoires.
- r nombres rectifiés.
- x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

## Table of Contents

	Page
<b>Introduction</b>	v
Scope and Method of Survey	v
Relative importance of Trusteed Pension Funds	vii
Highlights	xi
Income and Expenditures	xiii
Distribution of the Assets	xvii
Public and Private Sector Funds	xx
Types of Trust Arrangement and Fund Management	xxiv
Funds by Size	xxix
Funds by Type of Benefit	xxxiv

### Table

1. Principal Statistics of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1983	2
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1983	2
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1983	3
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1983	4
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1983	6
6. Market Value of Assets, by type of Trust Arrangement, 1983	8
7. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1983	10
8. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1983	12
9. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1983	14
10. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1983	16

## Table des matières

	Page
<b>Introduction</b>	v
Champ et méthode de l'enquête	v
Importance relative des caisses de pensions en fiducie	vii
Faits saillants	xi
Revenus et dépenses	xiii
Répartition de l'actif	xvii
Caisses des secteurs public et privé	xx
Genres de fiducie et de gestion des placements	xxiv
Caisses selon leur taille	xxix
Caisses classées selon le genre de prestation	xxxiv

### Tableau

1. Statistiques principales sur les caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1983	2
2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1983	2
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1983	3
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1983	4
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1983	6
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1983	8
7. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1983	10
8. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1983	12
9. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1983	14
10. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de retraite, 1983	16

**TABLE OF CONTENTS - Concluded****Table**

	Page
11. Book Value of Assets, by size of Pension Funds, 1983	18
12. Market Value of Assets, by size of Pension Funds, 1983	20
13. Book Value of Assets, by type of Benefits, 1983	22
14. Market Value of Assets, by type of Benefits, 1983	24

**Appendix**

I. Pooled Pension Funds of Trust Companies	27
II. Segregated Funds of Insurance Companies	29

**TABLE DES MATIÈRES - fin****Tableau**

	Page
11. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1983	18
12. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1983	20
13. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de prestation, 1983	22
14. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de prestation, 1983	24

**Appendice**

I. Caisses de retraite en gestion commune des sociétés de fiducie	27
II. Caisses séparées des compagnies d'assurance	29

## Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1983. 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.

The data compilation method for this survey was dramatically improved in 1983. For the first time a machine-readable file has been created, permitting much greater flexibility than was ever possible before, both in terms of data retrieval and data analysis. It must be kept in mind that only a certain number of key elements of the asset accumulations of these pension funds are included in this report. A significant number of tabulations in some other areas and more detailed data than here produced are available on request. Interested users of these data are encouraged to contact the Pensions Section, Labour Division, Statistics Canada.

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) 990-9900.

## 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

## Introduction

La présente publication porte sur les aspects financiers des régimes de retraite en fiducie en vigueur en 1983. 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.

La méthode de compilation des données de cette enquête a été grandement améliorée en 1983. Pour la première fois un fichier compréhensible par une machine a été créé, permettant une flexibilité jamais atteinte auparavant, tant en termes d'accessibilité que d'analyse des données. À noter que ce bulletin traite uniquement certains aspects particuliers de l'accumulation de l'actif de ces caisses de retraite. Un grand nombre de totalisations relatives à d'autres aspects des régimes de retraite, ainsi que des données plus détaillées que celles contenues dans le présent bulletin sont disponibles sur demande. Les usagers intéressés à ces données sont priés de contacter la section des pensions de la division du travail à Statistique Canada.

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) 990-9900.

## 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<sup>er</sup> juillet 1983 et le 30 juin 1984 a été retenue

ending anywhere from July 1, 1983 to June 30, 1984, although the vast majority of plans had a December 31, 1983 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 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 (\$7.3 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 some provinces are excluded.

Only part of the Quebec based Caisse de dépôt et placement is included in this study. The greater portion of the \$18.1 billion in aggregate assets under management of the Caisse at the end of 1983 consisted of accumulated reserves of the Quebec Pension Plan. Only \$4.5 billion, that part relating to employer-sponsored pension plans, is included here.

The number of trustee pension funds tabulated in 1983 was 3,590, considerably less than the approximately 4,700 pension plans funded in whole or in part through a trustee fund. Many large firms have separate pension plans for various parts of their operations, such as different geographic units, subsidiary or affiliated companies or different classes of employees. In many cases the contributions generated by these separate plans are consolidated in one fund. This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. Consequently, there is a considerable difference in the number of reporting units in this survey and the number of trustee pension plans active in Canada.

comme période d'enquête, bien que l'année financière de la très grande majorité des régimes ait pris fin le 31 décembre 1983.

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 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 \$7.3 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 la Fonction publique de quelques provinces.

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 \$18.1 milliards détenu par la Caisse à la fin de 1983 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 \$4.5 milliards.

En 1983, on a dénombré 3,590 caisses de retraite en fiducie, soit beaucoup moins que l'estimation de 4,700 régimes de retraite dont la capitalisation était assurée, en partie ou en totalité, par des caisses en fiducie. Bon nombre de grandes entreprises prévoient des régimes de retraite différents selon, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les catégories de salariés visés. Dans bien des cas, les cotisations à ces régimes distincts sont versées dans un fonds consolidé. L'enquête financière menée ne porte pas sur les régimes offerts, mais sur les caisses de retraite disponibles. En conséquence, il y a une différence considérable entre le nombre d'unités déclarantes et celui des régimes de retraite en fiducie en vigueur au Canada.

This publication is based on data compiled from completed returns from 82% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 95% 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 1983 survey showed the book value of the assets. The corresponding market values were reported for nearly 80% of the funds, covering approximately 80% of assets at book value. For those funds invested in marketable securities and for which no market values were reported, 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 \$7.3 billion held in non-marketable provincial government bonds, a market value was not calculated but the book value was imputed as market.

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

### **Relative Importance of Trusteed Pension Funds**

As Text Table A illustrates, in 1982 the latest year these data are currently available, 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.

Les données publiées sont tirées des questionnaires remplis par 82% de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie, ce qui représente 95% 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 discrétion. 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 1983 ont déclaré la valeur comptable de l'actif. Les valeurs marchandes correspondantes ont été déclarées pour près de 80% des caisses, ce qui représente environ 80% de l'actif exprimé en valeur comptable. Dans le cas des caisses dont l'actif était placé dans des valeurs négociables, et pour lesquelles les valeurs marchandes n'étaient pas spécifiées, 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 7.3 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.

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<sup>o</sup> 72-13R7 de Revenu Canada, Impôt.

### **Importance relative des caisses de pensions en fiducie**

Comme l'illustre le tableau explicatif A, en 1982, dernière année pour laquelle nous disposons de ces données, 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.

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 1983, \$1,546 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 in this table 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 1983 these reserves were estimated to be \$11.3 billion. The \$558 million Canadian Government Annuities reserves excludes paid-up deferred annuities to terminated employees.

For information on the full extent that pension plans use segregated funds of insurance companies for funding purposes consult Appendix II in this report.

As Text Table B illustrates, exclusive of the so-called consolidated revenue plans, it was estimated that in 1983 all other plans held some \$104.2 billion in assets to provide future pension benefits to participating employees.

Pension plans funded through the consolidated revenue funds of the federal and provincial governments do not have a fund of invested assets to which contributions are credited and against which pension payments and other withdrawals are charged. Some of these plans operate on a pay-as-you-go basis, whereby the employee contributions are used to meet expenditures and, only if these contributions are insufficient to meet the payments, "employer contributions" are made. For most of these plans, however, separate accounts are maintained within the governments' consolidated funds. Contributions and interest are added to the accounts and pension payments and cash withdrawals are deducted from them. The accumulated account balances that are thus generated may be interpreted as being pension plan "reserves". They are not the actuarial liabilities of the

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 ce tableau comprend tous les fonds versés aux caisses en gestion distincte qu'elles administrent. En 1983, des gestionnaires de caisses de retraite en fiducie ont versé \$1,546 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 dans ce tableau 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 1983, on estimait ces réserves à \$11.3 milliards. Les \$558 millions mis en réserve au titre des rentes sur l'État ne comprennent pas les rentes différées acquittées à jouissance.

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 l'appendice II de ce rapport.

Comme l'illustre le tableau explicatif B, selon les estimations, tous les régimes, à l'exclusion des fonds de revenu consolidé, détenaient un actif total de \$104.2 milliards en 1983 afin de pouvoir verser des prestations à leur participants.

Les régimes de retraite financés à même le fonds de revenu consolidé des administrations fédérale et provinciales n'ont pas un fonds d'actifs placés auquel les cotisations sont créditées et d'où les paiements de prestations et autres retraits sont effectués. Certains de ces régimes sont financés par répartition, auquel cas les cotisations des employés servent à défrayer les dépenses et, seulement si ces cotisations sont insuffisantes pour régler les paiements, il y a contribution de l'employeur. Pour la plupart de ces régimes, cependant, il y a des comptes séparés dans le fonds consolidé des administrations. Les cotisations et les intérêts sont ajoutés aux comptes et aux pensions de retraite et les retraits en espèces sont déduits. Les soldes accumulés du compte qui sont ainsi obtenus peuvent être interprétés comme étant des "réserves" des régimes de retraite. Il ne s'agit pas du passif actuariel des régimes de retraite, mais, comme un grand nombre de régimes de retraite du secteur privé sont sous-

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	%	No	%
	nbre		nbre	
Insurance companies - Sociétés d'assurance	10,623	69.7	619,609	13.3
Canadian government annuities - Rentes sur l'État	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
<b>Total</b>	<b>15,232</b>	<b>100.0</b>	<b>4,657,935</b>	<b>100.0</b>

Source: Pension Plans in Canada, Statistics Canada (Catalogue 74-401, Biennial)  
 Source: Régimes de pensions au Canada, Statistique Canada (n° 74-401 au catalogue, publication biennale).

TEXT TABLE B. Estimated Value of Pension Fund Assets, by Funding Agency, 1970-1983

TABLEAU EXPLICATIF B. Estimation de l'actif des caisses de retraite, selon le gestionnaire de caisse, 1970-1983

Year Année	Funding agency - Gestionnaire de caisse de retraite				Total
	Trusteed Fiducie	Insurance companies(1) Sociétés d'assurance(1)	Canadian Government Annuities(1) Rentes sur l'État(1)		
					\$'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	18,064	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		48,008
1979	42,419	12,239	585		55,243
1980	50,753	14,273	582		65,608
1981	60,487	15,473	577		76,537
1982	70,541	17,871 r	568		88,980 r
1983	83,064	20,618 p	558		104,240 p

(1) Source: (a) Report of Superintendent of Insurance for Canada and Annual Report on Insurance, Inspector General of Financial Institutions, Government of Quebec, 1983. (b) Canadian Government Annuities, Actuarial Services, Employment and Immigration Canada.

(1) Source: (a) Rapport du surintendant des assurances du Canada et Rapport annuel sur les assurances, Inspecteur général des institutions financières, Gouvernement du Québec, 1983. (b) Rentes sur l'État, Services de l'actuariel, Emploi et Immigration Canada.

pension plans, but, just as with many private sector pension plans that are underfunded, they may be considerably less than the liabilities that the plans may have.

Text Table C shows that these account balances are very significant in aggregate. These data may serve as a subject for speculation as to the effects on capital markets if the public sector pension plans involved had been funded on a fully trustee basis.

**TEXT TABLE C. Aggregate Accumulated Account Balances for Pension Plans Funded through Federal and Provincial Consolidated Revenue Funds, 1980-1984**

**TABLEAU EXPLICATIF C. Soldes accumulés du compte des régimes de pensions en fiducie financés par les fonds consolidés du revenu fédéral et provinciaux, 1980-1984**

Year ended March 31 Année se terminant le 31 mars	\$'000,000
1980	24,935
1981	29,118
1982	35,102
1983	40,416
1984	45,692

Source: (a) Financial Institutions, Financial Statistics, Statistics Canada. (Catalogue 61-006, Quarterly). (b) Different provincial financial reports.  
Source: (a) Institutions financières, Statistiques financières, Statistique Canada, (n° 61-006 au catalogue, publication trimestrielle). (b) Différents rapports financiers des provinces

Notwithstanding the \$45.7 billion in these accounts at March 31, 1984 and the estimated \$20.6 billion held by insurance companies for active pension plan members at the end of 1983, trustee pension funds, with well over \$80 billion at book value and greater than \$90 billion at market value in 1983, remain by far the largest pool of reserves to meet future pension liabilities under the 17,000 employer-sponsored pension plans in Canada.

Income support for the elderly in Canada is essentially based on a three-tiered system. The first tier is made up of the Old Age Security/ Guaranteed Income Supplement program (OAS/GIS) providing flat-rated, universal benefits unrelated to work history. The second tier consists of the contributory Canada and Quebec Pension Plans (C/QPP) which is earnings-related and comprehensive in its coverage of all workers in Canada. Employer-sponsored pension plans, registered retirement savings plans (RRSPs) and other personal savings are generally regarded as the third tier.

Some elements of this comprehensive retirement income system are well supported in terms of extensive accumulated savings and reserves. Some elements have limited or inadequate assets to support the promised pension liabilities and, finally, the OAS/GIS program relies totally on transfer payments from the federal treasury.

Informal personal savings of individual Canadians for purposes of retirement income security is understandably extremely difficult to measure. In the system of national

finances, ces soldes peuvent être considérablement inférieurs aux créances que les régimes pourraient avoir.

Le tableau explicatif C montre que ces soldes de comptes sont très importants dans l'ensemble. Ces données pourraient susciter des spéculations quant aux effets possibles sur les marchés de capitaux si les régimes de retraite du secteur public en cause avaient été financés sur une base de fiducie complète.

Malgré les \$45.7 milliards de ces comptes au 31 mars 1984 et le montant estimatif de \$20.6 milliards détenu par les compagnies d'assurance pour les participants actifs à la fin de 1983, les régimes de retraite en fiducie, dont la valeur comptable dépassait bien \$80 milliards et la valeur marchande, \$90 milliards, en 1983, vont demeurer de loin le principal fonds de réserves qui règlera les créances futures au titre des retraites en vertu des 17,000 régimes de retraite de l'employeur au Canada.

L'aide sous forme de revenu pour les personnes âgées au Canada repose essentiellement sur un système à trois niveaux. Le premier niveau comprend le programme de sécurité vieillesse/supplément du revenu garanti (PSV/SRG), qui verse des prestations uniformes et universelles ne se rattachant pas aux antécédents de travail. Le deuxième niveau comprend les régimes de pensions du Canada et de rentes du Québec (RPC/RRQ), qui sont rattachés aux gains et auxquels sont admissibles tous les travailleurs du Canada. Les régimes de retraite des employeurs, les régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER) et les autres épargnes personnelles sont généralement considérés comme constituant le troisième niveau.

Certains éléments de ce système complet de revenu de retraite sont bien alimentés en termes d'épargne et de réserves accumulées. Certains éléments ont un actif limité ou inadéquat pour alimenter les créances sous forme de pensions promises, et enfin, le programme PSV/SRG repose uniquement sur les paiements de transfert en provenance du trésor fédéral.

Il est évidemment extrêmement difficile de mesurer l'épargne personnelle privée des Canadiens aux fins de la sécurité du revenu de retraite. Dans le système de comptabilité nationale,

accounts the total financial assets of the persons and unincorporated business sector at the end of 1983 was calculated at \$608.3 billion (see *Financial Flow Accounts*, Statistics Canada, Catalogue 13-002, Quarterly). The invested reserves accumulated under some of the formal arrangements, to pay future pension benefits, are included in these assets. The extent to which individuals have accumulated informal assets, purposely or unwittingly, as a source of income upon retirement, is not known to any degree of accuracy but these assets are no doubt a significant portion of the \$608.3 billion.

Text Table D demonstrates the important role of trustee pension funds in the formal retirement income savings structure in Canada. Excluded from this table are the following four elements: a) the OAS/GIS program which is not pre-funded, b) the undetermined informal personal savings of individuals and families, c) reserves accumulated under some employee benefit programs sometimes associated with retirement provisions (profit sharing plans, thrift or savings plans) and d) individual annuities purchased from the government of Canada and financial institutions.

**TEXT TABLE D: Accumulated Reserves, Canadian Retirement Income system, 1983**

**TABLEAU EXPLICATIF D: Réserves accumulées au titre du système Canadien de revenu de retraite, 1983**

Retirement program Programme de retraite	\$'000,000	%
Canada/Quebec Pension Plans(1) - Régimes de pensions du Canada et de rentes du Québec(1)	35,254	16.6
Employer-sponsored Pension Plans - Régimes offerts par l'employeur:		
Trusteed - Fiducie	83,064	39.1
Insurance company - Compagnies d'assurance	20,618	9.7
Canadian Government Annuities - Rentes sur l'État	558	0.3
Consolidated Revenue Funds(2) - Fonds de revenu consolidés(2)	45,932	21.5
<b>Sub-total - Total partiel</b>	<b>149,932</b>	<b>70.5</b>
RRSP's(3) - REER(3)	27,445	12.9
<b>Total</b>	<b>212,631</b>	<b>100.0</b>

(1) Source: Health and Welfare Canada and Quebec Pension Board

(1) Source: Santé et Bien-Être Social Canada et Régie des Rentes du Québec.

(2) Reserves at March 31, 1984

(2) Réserves au 31 mars, 1984.

(3) Source: Financial Institutions, Financial Statistics, Statistics Canada (Catalogue 61-006, Quarterly)

(3) Source: Institutions financières, Statistiques financières, Statistique Canada (n° 61-006 au catalogue, publication trimestrielle).

## Highlights

The book value of assets increased by \$12.7 billion over the survey year to \$84.6 billion. This \$84.6 billion reflected \$191 million in payables, short-term debts, overdrafts, etc. The gross asset total, in fact, amounted to \$84.8 billion. In previous years the accounts receivable were adjusted for such payables and the total assets, as a consequence, were the net assets after such deductions. However, the 1983 data for the first time provides both the gross and net asset totals (see Text Table H).

l'actif financier total des particuliers et entreprises non constituées à la fin de 1983 s'établissait selon les calculs à \$608.3 milliards (voir *Comptes des flux financiers*, Statistique Canada, n° 13-002 au catalogue, trimestriel). Les réserves placées accumulées en vertu d'un plan officiel pour payer les prestations futures figurent dans cet actif. La mesure dans laquelle les personnes ont accumulé à titre privé des éléments d'actif, volontairement ou non, comme source de revenu à la retraite, n'est pas connue avec précision, mais il ne fait aucun doute que cet actif représente une partie importante des \$608.3 milliards.

Le tableau explicatif D présente le rôle important des régimes de retraite en fiducie dans la structure officielle de l'épargne pour les retraites au Canada. Les quatre éléments suivants sont exclus de ce tableau: a) le programme PSV/SRG, qui n'est pas financé à l'avance, b) l'épargne personnelle privée, non déterminée, des particuliers et des familles, c) les réserves accumulées en vertu d'un régime d'avantages sociaux pour les employés se rattachant parfois à des clauses de retraite (régimes de participation aux bénéfices, programme d'épargne), et d) des rentes individuelles achetées du gouvernement du Canada et des institutions financières.

## Faits saillants

La valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie a augmenté de \$12.7 milliards au cours de l'année enquêtée pour atteindre \$84.6 milliards. Ce dernier chiffre comprend \$191 millions sous forme de comptes à payer, de dettes à court terme, de découverts, etc. Le total de l'actif brut, en fait, s'élève à \$84.8 milliards. Les années précédentes, les comptes à recevoir ont été ajustés pour les comptes à payer de ce genre et le total de l'actif, par conséquent, était l'actif net moins les déductions. Cependant, les données de 1983 contiennent pour la première fois le total de l'actif brut et celui de l'actif net (voir tableau explicatif H).

TEXT TABLE E. Number of Trusteed Pension Funds, Employees Covered and Book Value of Assets, 1970-1983

TABLEAU EXPLICATIF E. Nombre de caisses de pensions en fiducie, participants et valeur comptable de l'actif 1970-1983

Year Année	Funds Caisses	Employees covered Participants	Book value of assets Valeur comptable de l'actif
	no. - nbre	in thousands - en milliers	\$'000,000
1970	3859	1,771	11,059
1971	3946	1,901	12,461
1972	3778	1,919	14,050
1973	3859	2,050	16,171
1974	3680	2,307	18,284
1975	3622	2,416	21,210
1976	3543	2,667	25,234
1977	3403	2,757	29,737
1978	3302	2,824	35,517
1979	3245	2,964	43,203
1980	3256	3,048	51,685
1981	3364	3,099	61,514
1982	3470	3,115	71,925
1983	3,590	3,119	84,610

The \$12.7 billion increase in the net book value of assets was a growth of 17.6%, slightly higher than the 16.9% increase recorded in 1982, but still less than the annual increases reported in the previous five years (approximately 20%).

Text Table F and Figures I and II show the growth of these funds in both current and constant (1971) dollars. Notwithstanding the effects of the rate of inflation in the last fourteen years on these funds, they still have experienced a remarkable and sustained growth. The \$84.6 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 \$84.6 billion represented \$27,128 in reserves per member, a considerable increase over the \$23,088 per member recorded in 1982 and the \$7,888 ten years earlier. If measured in 1971 dollars, however, this \$84.6 billion converts to just \$30.5 billion or \$9,769 per active member.

The market value of total assets at \$92.1 billion exceeded the book value for the second consecutive year. Because of limitations in the calculation of market values, as explained earlier, these data should be used with considerable caution. Nevertheless, based on the data aggregated in this survey, the market value - book value ratio of total assets in 1983 was higher than it had ever been before, largely due to the relatively high market values of the equity holdings. As Text Table H indicates, investments in stocks in 1983 was nearly 31% higher at market than at book value.

L'augmentation de \$12.7 milliards de la valeur comptable nette de l'actif représente 17.6%, soit un peu plus que celle de 16.9% enregistrée en 1982, mais néanmoins inférieure aux augmentations annuelles enregistrées les cinq années précédentes (environ 20%).

Le tableau explicatif F et les figures I et II présentent la croissance de ces caisses à la fois en termes de dollars courants et de dollars constants (1971). Si l'on supprime les effets de l'inflation au cours des 14 dernières années, ces caisses n'en enregistrent pas moins une croissance remarquable et soutenue. Le total de \$84.6 milliards de l'actif à la valeur comptable était détenu dans les caisses pour le compte de plus de 3 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, ceci représente une réserve de \$27,128 par membre, ce qui constitue une augmentation considérable par rapport au chiffre de \$23,088 enregistré en 1982 et à celui de \$7,888 enregistré dix ans plus tôt. Exprimés en dollars de 1971, toutefois, ces \$84.6 milliards n'équivalent qu'à \$30.5 milliards, ou \$9,769 par participant actif.

La valeur marchande du total de l'actif, soit \$92.1 milliards, dépasse la valeur comptable pour la deuxième année consécutive. En raison des limites imposées dans le calcul des valeurs marchandes, comme on l'a expliqué plus haut, il faut utiliser ces données avec beaucoup de prudence. Néanmoins, sur la base des données agrégées de cette enquête, le ratio de la valeur marchande à la valeur comptable de l'actif total détenu en 1983 est le plus élevé jamais enregistré, principalement à cause de la valeur marchande relativement élevée des avoirs sous forme d'actions. Comme l'indique le tableau explicatif H, les placements en actions en 1983 avaient une valeur marchande qui dépassait de près de 31% la valeur comptable.

TEXT TABLE F. Book and Market Value of Assets of Trusteed Pension Funds in Current and Constant (1971) Dollars, 1970-1983

TABLEAU EXPLICATIF F. Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie en dollars courants et constants de 1971, 1970-1983

Year Année	Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande	
	Current \$'000,000	1971 \$'000,000	Current \$'000,000	1971 \$'000,000
	En millions de dollars courants	En millions de dollars de 1971	En millions de dollars courants	En millions de dollars de 1971
1970	11,059	11,378	10,574	10,879
1971	12,461	12,461	12,574	12,574
1972	14,050	13,406	15,098	14,406
1973	16,171	14,349	16,303	14,466
1974	18,284	14,627	16,352	13,082
1975	21,210	15,314	19,841	14,326
1976	25,234	16,947	24,716	16,599
1977	29,737	18,493	29,538	18,369
1978	35,517	20,272	36,203	20,664
1979	43,203	22,596	44,113	23,072
1980	51,685	24,542	53,958	25,621
1981	61,514	25,966	58,889	24,858
1982	71,925	27,400	75,625	28,810
1983	84,610	30,468	92,144	33,181

### Income and Expenditures

Most trustee pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. In fact, as Figure III and Text Table G illustrate, the net cash flow of all funds in 1983 reached \$11.8 billion, nearly 19% higher than the \$9.9 billion recorded in 1982. This increase in the net cash flow was caused by a combination of a larger than usual increase in the total income in 1983 (15.6% compared with 10.9% the preceding year) and a smaller than usual increase in expenditures (only 7% versus 27% in 1982).

The growth of the total annual income to \$15.8 billion in 1983 is even more surprising when the various income sources are examined. Text Table G shows that combined contributions by employees and employers, which in the past increased at an annual rate of 7% to 20% and which always represented the largest single source of receipts for pension funds, decreased in 1983. Employee contributions, which are mostly mandatory under contributory pension plans, increased by less than 7% to \$2.5 billion. However, employer contributions, victim of the growing popularity of employers' practices of drawing on actuarial surpluses in the pension funds, declined by nearly 6% to \$4.1 billion.

The improved market conditions in 1983 were reflected in the 12% increase in investment income to \$7.4 billion and an even more dramatic increase in realized gains on liquidations of securities, from \$264 million in 1982 to \$1.6 billion in 1983. Conversely, net losses on

### Revenus et dépenses

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds. En fait, d'après la figure III et le tableau explicatif G, les rentrées nettes de toutes les caisses en 1983 se sont élevées à \$11.8 milliards, soit près de 19% de plus que le chiffre de \$9.9 milliards enregistré en 1982. Cette augmentation s'explique à la fois par une progression plus importante que d'habitude du revenu total en 1983 (15.6%, contre 10.9% l'année précédente) et par un accroissement plus petit que d'habitude des dépenses (7% contre 27% en 1982).

La croissance du revenu annuel total en 1983, à \$15.8 milliards, est encore plus surprenante lorsque l'on examine les différentes sources de revenu. Le tableau explicatif G révèle que les contributions combinées des employés et des employeurs, qui dans le passé augmentaient à un taux annuel compris entre 7% et 20% et qui ont toujours représenté la source unique la plus importante des recettes pour les caisses de retraite, ont baissé en 1983. Les cotisations des employés, qui sont pour la plupart obligatoires pour les régimes de retraite contributifs, ont augmenté de moins de 7% pour atteindre \$2.5 milliards. Par contre, les contributions des employeurs, victimes de la popularité croissante de la pratique de la part de ces derniers de prélever sur les excédents actuariels des caisses de retraite, ont baissé de près de 6% pour tomber à \$4.1 milliards.

L'amélioration des marchés en 1983 se retrouve dans l'accroissement de 12% des revenus de placements, qui atteignent \$7.4 milliards, et dans une augmentation encore plus spectaculaire des gains réalisés sur les liquidations de valeurs mobilières, lesquels passent de \$264 millions en 1982 à \$1.6 milliard en

Figure I

**Assets of Trusteed Pension Funds, in Current and Constant (1971) Dollars, 1970-1983**

**Actifs des caisses de retraite en fiducie, en dollars courants et constants de 1971, 1970-1983**

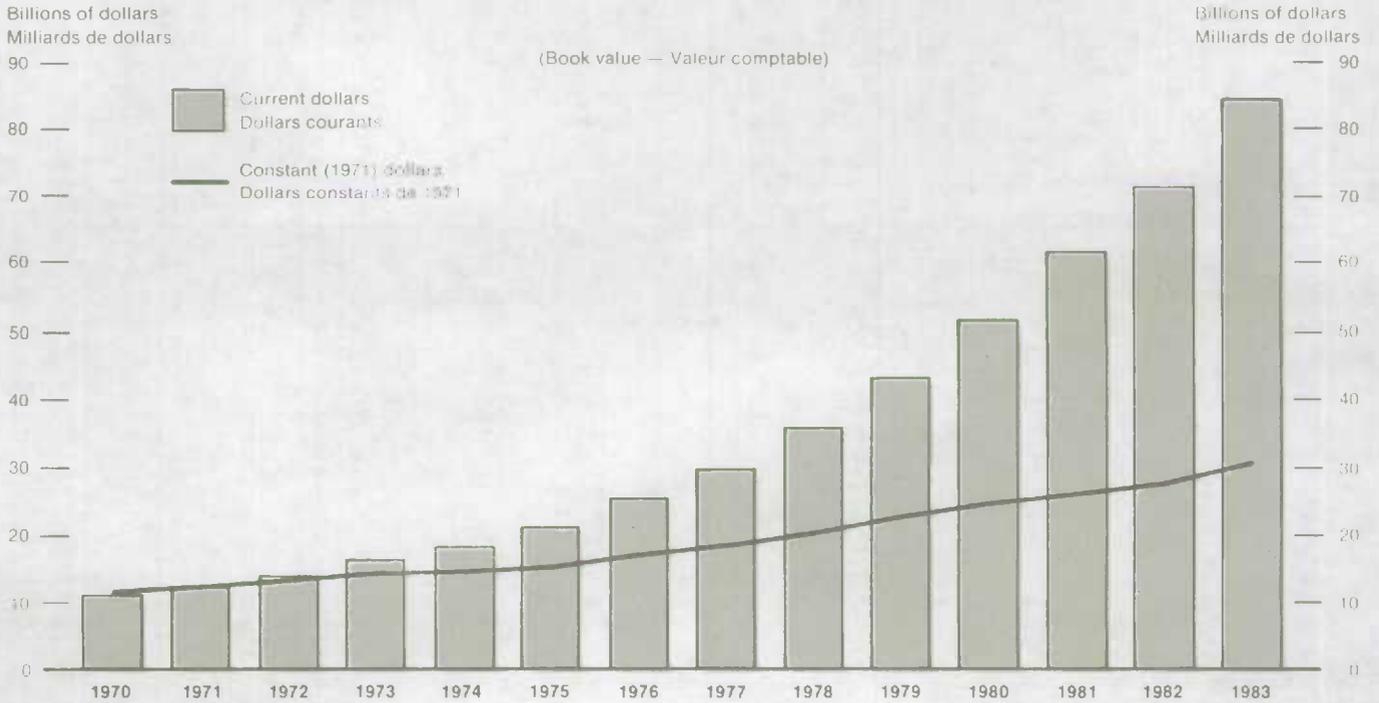
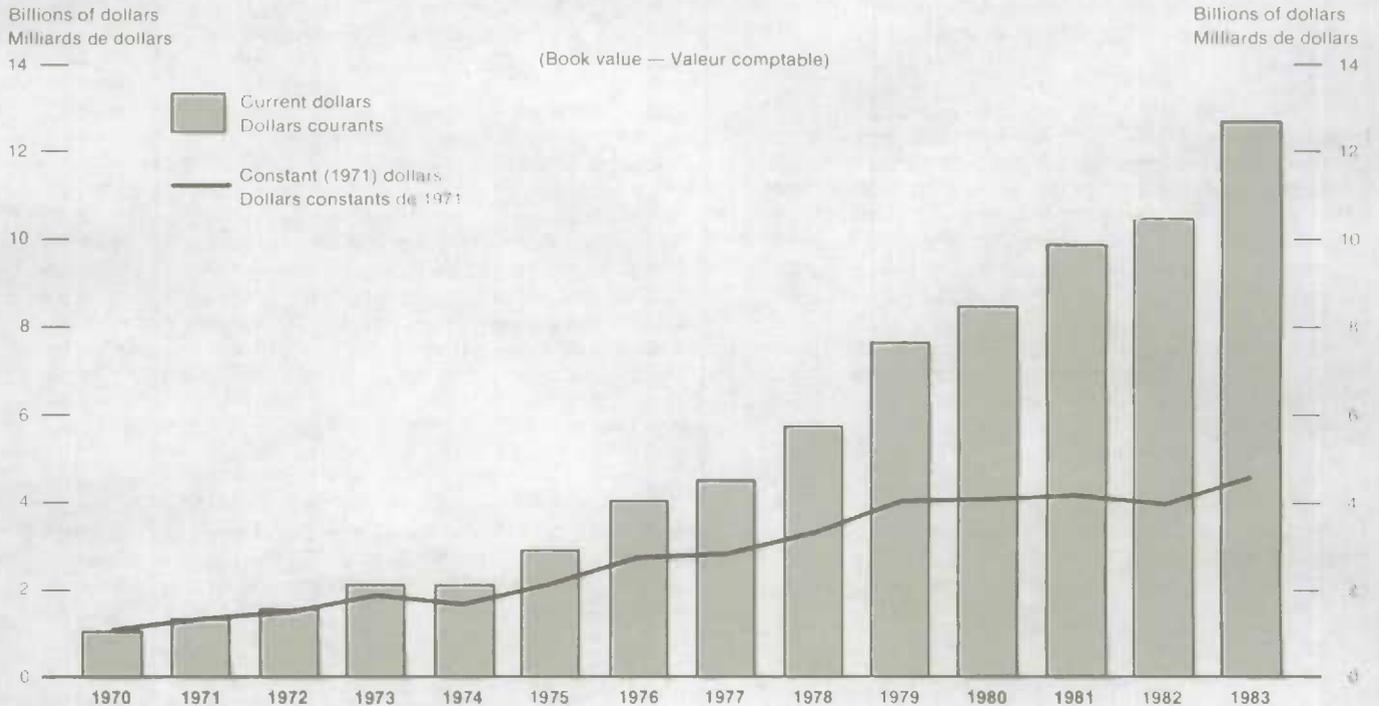


Figure II

**Net Growth of Trusteed Pension Funds Assets, in Current and Constant (1971) Dollars, 1970-1983**

**Croissance nette de l'actif des caisses de retraite en fiducie, en dollars courants et constants de 1971, 1970-1983**



TEXT TABLE G. Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds, 1970, 1975-1983

TABLEAU EXPLICATIF G. Revenu et dépenses, caisses de retraite en fiducie, 1970, 1975-1983

Income and expenditures	1970	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983
Revenu et dépenses										
	millions of dollars - millions de dollars									
Income - Revenu										
Employee contributions - Cotisations des employés	396	854	1,133	1,198	1,409	1,584	1,774	2,106	2,331	2,492
Employer contributions - Cotisations des employeurs	658	1,873	2,259	2,722	3,271	3,429	3,758	3,915	4,368	4,123
<b>Total</b>	<b>1,054</b>	<b>2,727</b>	<b>3,392</b>	<b>3,920</b>	<b>4,680</b>	<b>5,013</b>	<b>5,532</b>	<b>6,021</b>	<b>6,699</b>	<b>6,615</b>
Investment income - Revenu de placements	546	1,326	1,639	2,044	2,571	3,368	4,246	5,491	6,636	7,425
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	15	45	59	93	282	796	1,076	784	264	1,615
Miscellaneous - Divers	10	12	14	48	38	46	129	62	102	188
<b>Total</b>	<b>571</b>	<b>1,383</b>	<b>1,712</b>	<b>2,185</b>	<b>2,891</b>	<b>4,210</b>	<b>5,451</b>	<b>6,337</b>	<b>7,002</b>	<b>9,228</b>
<b>Income - Total - Revenu</b>	<b>1,625</b>	<b>4,110</b>	<b>5,104</b>	<b>6,105</b>	<b>7,571</b>	<b>9,223</b>	<b>10,983</b>	<b>12,358</b>	<b>13,701</b>	<b>15,842</b>
Expenditures - Dépenses										
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	377	900	1,037	1,195	1,400	1,625	1,884	2,212	2,576	3,052
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	16	29	35	37	44	70	84	99	246	119
Cash withdrawals - Retraits en espèces	110	175	248	280	380	333	402	446	494	685
Administration costs - Frais d'administration	12	27	32	43	46	62	72	87	109	133
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	99	122	93	117	63	10	25	116	297	30
Other expenditures - Autres dépenses	15	37	9	13	16	48	28	12	56	23
<b>Expenditures - Total - Dépenses</b>	<b>629</b>	<b>1,290</b>	<b>1,454</b>	<b>1,685</b>	<b>1,951</b>	<b>2,148</b>	<b>2,495</b>	<b>2,972</b>	<b>3,778</b>	<b>4,043</b>

sales of securities declined from nearly \$300 million in 1982 to just \$30 million. The nearly \$200 million in miscellaneous income was largely made up of funds transferred from non-trusteed pension plans to trusteed funds.

At over \$3 billion, pension payments directly out of the funds represented by far the most prominent expenditure. The purchase of annuities from insurance companies for terminated and retired members, decreased from the all-time high of \$246 million in 1982 to the current \$119 million, whereas cash withdrawals increased nearly 40% from the 1982 figure, to \$685 million. Nearly \$400 million of this \$685 million was paid out to workers whose employment had been terminated, reflecting the wide-scale layoffs that occurred in 1983. An additional \$155 million was transferred out of trusteed pension funds to other funding media, including some sizeable conversions to RRSPs, and \$70 million was paid out to the members as well as the employers on termination of some pension plans. Finally, \$63 million was paid out in death claims.

Some plans provide for administration costs to be paid from their funds and in 1983 these charges amounted to \$133 million, just a fraction of a per cent of the assets held and only 3% of the total expenditures. It appears, therefore, that most of the costs incurred in managing these funds are paid by the employers themselves and only a small portion of the total administration costs are charged against the funds.

1983. Inversement, les pertes nettes sur les ventes de valeurs mobilières baissent, tombant de près de \$300 millions en 1982 à tout juste \$30 millions en 1983. Les quelques \$200 millions au titre des revenus divers représentent essentiellement des capitaux transférés de régimes de retraite non en fiducie à des caisses en fiducie.

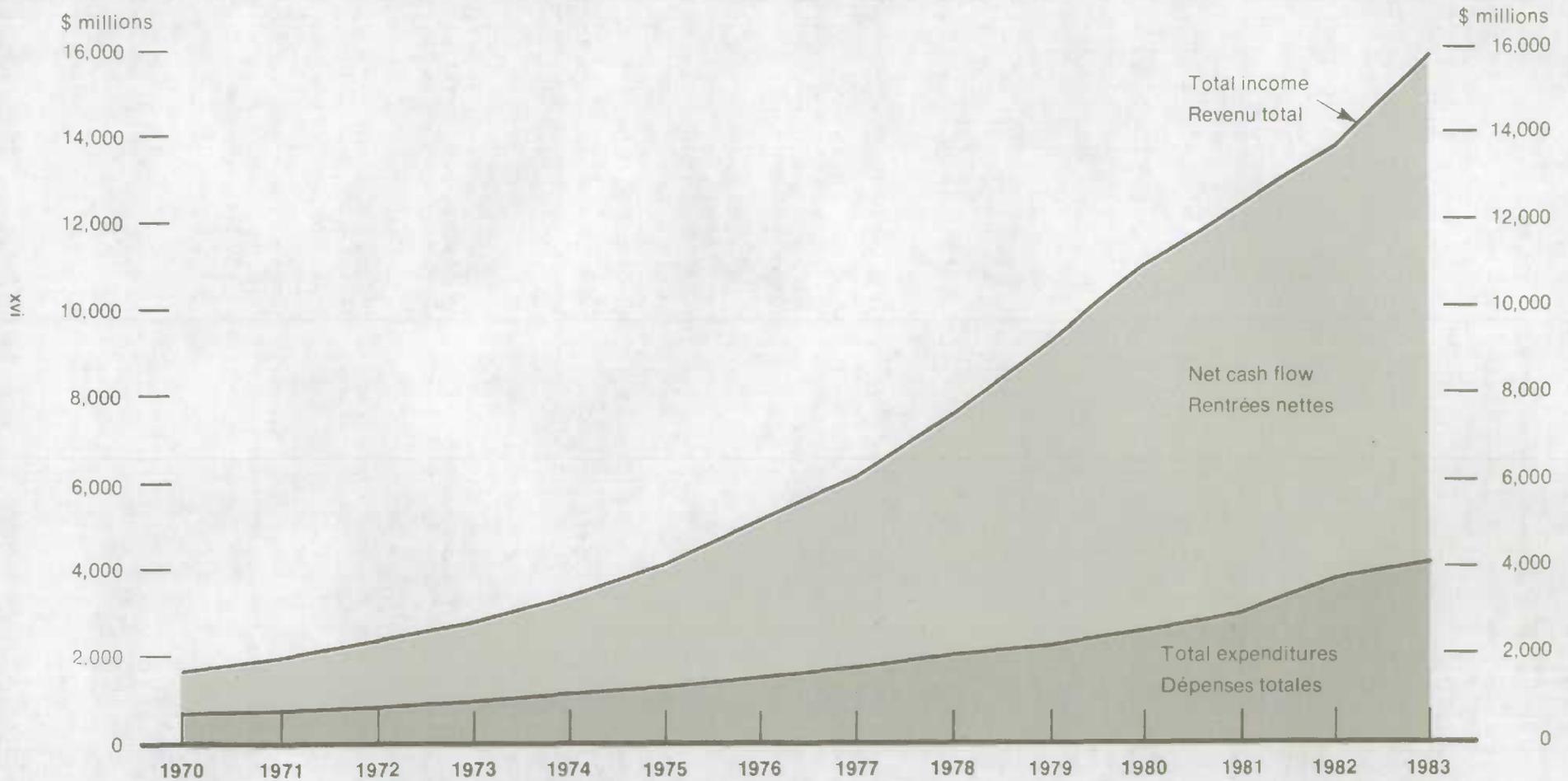
Les prestations versées aux participants à la retraite, dépassant \$3 milliards, constituent de loin la dépense la plus importante. L'achat de rentes auprès de sociétés d'assurance pour les participants ayant quitté leur emploi ou à la retraite a baissé, tombant du sommet historique de \$246 millions en 1982 à \$119 millions en 1983, tandis que les retraits en espèces augmentaient de près de 40% par rapport à 1982 pour se fixer à \$685 millions. De ce dernier montant, près de \$400 millions ont été versés aux travailleurs dont l'emploi a pris fin, ce qui traduit les mises à pied générales qui se sont produites en 1983. Un montant additionnel de \$155 millions a été transféré des caisses de retraite en fiducie à d'autres programmes en fiducie, ce qui comporte quelques importantes conversions en REÉR, tandis que \$70 millions étaient versés aux membres et aux employeurs à l'expiration de quelques régimes de retraite. Enfin, \$63 millions ont été versés au titre des garanties décès.

Certains régimes prévoient le règlement des frais administratifs à même leur caisse et, en 1983, ces frais se sont élevés à \$133 millions, soit moins de 1% de l'actif détenu et seulement 3% du total des dépenses. Il apparaît, par conséquent, que la plupart des frais engagés pour la gestion de ces caisses sont réglés par les employeurs eux-mêmes et que seulement une petite partie de l'ensemble des frais administratifs est imputée aux régimes.

Figure III

**Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1970-1983**

**Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1970-1983**



Finally, in recent years a few employers were authorized by the pension authorities of some of the provinces to receive refunds of surpluses in the pension funds. No attempt has here been made to measure accurately these charges against the pension funds. However, the increase in the amount identified in Text Table G as "other expenditures" from \$12 million in 1981 to \$56 million and \$23 million in 1982 and 1983 respectively, is a reflexion of the extent of this practice.

## Distribution of the Assets

An examination of the distribution of the 1983 assets of trustee pension funds at book value reveals that, at the global level, the most significant change occurred in the proportion held in equities. The \$21.7 billion invested in stocks was, at 25.6%, the highest proportion of assets at book value since 1974. This 25.6% had increased from 22.1% in the previous year. At market value the increase was even more significant. \$28.4 billion or 30.8% of all assets at market value was held in stocks, a significant increase from the \$18.8 billion or 24.9% of the total recorded in 1982.

In addition to the \$21.7 billion of direct equity investment, an estimated \$3 billion was invested indirectly in stocks, as units of pooled funds of trust companies, shares of mutual and investment funds and deposits with insurance companies under segregated fund contracts. For further information on the asset portfolios of trust company pooled funds and insurance company segregated funds, consult Appendices I and II in this report.

Bonds continued to be the most prominent investment vehicle, partially due to the mandatory high percentage of assets held in bonds by a number of public sector funds. The 1983 bond holdings amounted to nearly \$39 billion at book value or 46% of total assets, little changed from the 1982 proportion.

Investments in mortgages continued their decline in relative terms, dropping from 9% of total assets in 1982 to 7.8% in 1983. Real estate investments, on the other hand recorded a substantial growth, even though as a proportion of total assets they remained still only 2.1%. Nevertheless, the \$1,773 million invested in real estate in 1983 at book value was 46% higher than the \$1,216 million held in 1982. One reason for this growth in real estate investments is the increasing popularity of the relatively new hybrid vehicle of real estate investments through pension corporations permitted under Section 149 of the Income Tax Act. Of the \$1,773 million real estate holdings in 1983, \$681 million or 38% was through this investment medium.

Just as is the case with equity investments, as explained previously, additional indirect real estate investments may be considered, as part of other portfolio items reported in this study. Fund managers may include this investment sector in their diversified portfolio in the form

Enfin, au cours des dernières années, certains employeurs ont été autorisés par les services compétents de quelques provinces à recevoir des remboursements de quelques excédents des caisses de retraite. On n'a pas essayé ici de mesurer avec précision ces montants. Cependant, l'augmentation du montant identifié au tableau explicatif G comme "autres dépenses" de \$12 millions en 1981 à \$56 millions en 1982 et \$23 millions en 1983 donne une indication de l'importance de cette pratique.

## Répartition de l'actif

L'examen de la répartition de l'actif en 1983 des caisses de retraite en fiducie selon leur valeur comptable révèle que, au niveau de l'ensemble, la variation la plus appréciable s'est produite dans la proportion détenue sous forme d'actions. Le montant de \$21.7 milliards des placements en actions était, à 25.6%, la proportion la plus élevée de l'actif à la valeur comptable depuis 1974. En 1982, le chiffre correspondant était de 22.1%. Exprimé à la valeur marchande, l'augmentation est encore plus importante; \$28.4 milliards, ou 30.8%, du total de l'actif à la valeur marchande étaient détenus sous forme d'actions, ce qui représente une augmentation appréciable par rapport au chiffre de \$18.8 milliards, ou 24.9%, du total pour 1982.

En plus du total de \$21.7 milliards sous forme de placements directs en actions, il y a eu des placements estimatifs indirects en actions de \$3 milliards, sous forme de caisses communes de sociétés de fiducie, de parts de fonds mutuels et de placements et de dépôts auprès de sociétés d'assurance en vertu de contrats de caisses séparées. Pour plus de renseignements sur les portefeuilles des caisses communes de sociétés de fiducie et des caisses séparées des sociétés d'assurance, voir les annexes I et II de la présente publication.

Les obligations sont restées le véhicule de placement principal, en partie à cause du pourcentage élevé obligatoire de l'actif détenu sous forme d'obligations pour un certain nombre de caisses du secteur public. Les avoirs obligataires en 1983 s'établissent à près de \$39 milliards (valeur comptable), soit 46% du total de l'actif, proportion pratiquement inchangée par rapport à celle de 1982.

Les placements en hypothèques ont continué à baisser en termes relatifs, passant de 9% du total de l'actif en 1982 à 7.8% en 1983. Par contre, les placements immobiliers enregistrent une croissance appréciable, même si, en proportion du total de l'actif, ils ne continuent de représenter que seulement 2.1%. Néanmoins, les \$1,773 millions placés dans le secteur immobilier en 1983 à la valeur comptable dépassaient de 46% le total de \$1,216 millions pour 1982. Une des raisons de la croissance de ce type de placements est la popularité de plus en plus grande du moyen hybride relativement nouveau des placements immobiliers par l'entremise de sociétés pour la gestion de pensions autorisés en vertu de l'article 149 de la Loi de l'impôt sur le revenu. Sur le total de \$1,773 millions de ce genre de placements en 1983, \$681 millions, ou 38%, ont été placés grâce à ce moyen.

Tout comme dans le cas des placements en actions, ainsi qu'il a été expliqué plus haut, on peut considérer les placements immobiliers indirects supplémentaires comme une partie des autres éléments de portefeuille mentionnés ici. Les gestionnaires de caisses de retraite peuvent prendre en compte ce secteur



TABLEAU EXPLICATIF H. Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1970, 1975-1983

Book value - Valeur comptable										Éléments d'actif	No
1979		1980		1981		1982		1983			
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
1,926	4.5	2,133	4.1	2,423	3.9	2,591	3.6	2,762	3.3	Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	1
277	0.6	394	0.8	506	0.8	696	1.0	837	1.0	Caisses mutuelles et de placement	2
784	1.8	932	1.8	1,027	1.7	1,384	1.9	1,546	1.8	Caisses séparées et administrations des dépôts des sociétés d'assurance	3
3,831	8.9	5,510	10.7	6,433	10.5	7,942	11.0	10,975	12.4	Obligations:	
10,651	24.8	12,423	23.9	13,852	22.5	16,198	22.5	18,720	22.1	Gouvernement du Canada	4
1,441	3.3	1,578	3.1	1,776	2.9	1,929	2.7	2,178	2.6	Administrations provinciales	5
5,199	12.0	5,867	11.4	6,499	10.5	7,115	9.9	7,440	8.8	Administrations municipales, commissions scolaires, etc	6
14	--	21	--	38	0.1	62	0.1	160	0.2	Obligations d'autres organismes canadiens	7
21,136	49.0	25,399	49.1	28,596	46.5	33,266	46.2	38,974	46.0	Obligations d'organismes étrangers	8
										<b>Total</b>	9
6,381	14.7	8,216	15.9	10,371	16.9	12,238	17.0	16,960	20.0	Actions	
91	0.2	263	0.5	397	0.7	537	0.7	695	0.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes	10
1,558	3.6	2,079	4.0	2,614	4.2	3,126	4.4	4,078	4.8	Privilégiées, de sociétés canadiennes	11
6	--	2	--	2	--	1	--	9	--	Ordinaires, de sociétés étrangères	12
8,016	18.5	10,560	20.4	13,384	21.8	15,902	22.1	21,742	25.6	Privilégiées, de sociétés étrangères	13
										<b>Total</b>	14
2,917	6.8	3,081	6.0	3,286	5.3	3,575	5.0	3,935	4.6	Hypothèques:	
2,442	5.7	2,676	5.2	2,918	4.8	2,901	4.0	2,704	3.2	Assurées sur l'habitation(LNH)	15
5,369	12.5	5,757	11.2	6,204	10.1	6,476	9.0	6,639	7.8	Ordinaires	16
410	0.9	561	1.1	815	1.3	1,216	1.7	1,773	2.1	<b>Total</b>	17
										Biens-fonds et tenures 'ball	18
1,229	2.8	1,910	3.7	2,623	4.3	3,296	4.6	3,383	4.0	Divers	
346	0.8	309	0.6	485	0.8	560	0.8	466	0.5	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	19
2,793	6.5	2,608	5.0	4,127	6.7	4,883	6.8	4,524	5.3	Certificats de placements garantis	20
517	1.2	667	1.3	913	1.5	1,223	1.7	1,468	1.7	Autres placements à court terme	21
398	0.9	426	0.8	384	0.6	428	0.6	670	0.8	Intérêts courus et dividendes à recevoir	22
12	--	29	0.1	23	--	4	--	17	--	Comptes à recevoir	23
5,295	12.2	5,949	11.5	8,555	13.9	10,394	14.5	10,529	12.4	Autres éléments d'actif	24
										<b>Total</b>	25
43,203	100.0	51,685	100.0	61,514	100.0	71,925	100.0	84,801	100.0	<b>Actif total</b>	26
								191	0.2	Dettes et montants à payer	27
43,203	100.0	51,685	100.0	61,514	100.0	71,925	100.0	84,610	99.8	<b>Actif net</b>	28

Market value - Valeur marchande										Éléments d'actif	No
1979		1980		1981		1982		1983			
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
2,023	4.6	2,319	4.3	2,466	4.2	2,807	3.7	3,159	3.4	Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	29
310	0.7	490	0.9	536	0.9	806	1.1	1,044	1.1	Caisses mutuelles et de placement	30
822	1.9	1,022	1.9	1,013	1.8	1,511	2.0	1,734	1.9	Caisses séparées et administrations des dépôts des sociétés d'assurance	31
3,448	7.6	4,990	9.2	5,686	9.7	8,426	11.2	10,604	11.5	Obligations:	
10,046	22.9	11,693	21.7	12,349	21.0	16,283	21.5	18,638 (1)	20.2	Gouvernement du Canada	32
1,237	2.8	1,364	2.5	1,358	2.3	1,833	2.4	2,099	2.3	Administrations provinciales	33
4,636	10.5	5,081	9.4	5,309	9.0	6,959	9.2	7,298	7.9	Administrations municipales, commissions scolaires, etc	34
14	--	20	--	37	--	88	0.1	163	0.2	Obligations d'autres organismes canadiens	35
19,381	44.0	23,148	42.8	24,739	42.0	33,589	44.4	38,801 (1)	42.0	Obligations d'organismes étrangers	36
										<b>Total</b>	37
8,818	20.1	11,906	22.2	11,770	20.7	14,453	19.1	22,441	24.3	Actions	
109	0.2	309	0.6	393	0.7	553	0.7	808	0.9	Ordinaires, de sociétés canadiennes	38
1,785	4.0	2,849	5.3	2,858	4.6	3,830	5.1	5,157	5.6	Privilégiées, de sociétés canadiennes	39
7	--	2	--	2	--	1	--	10	--	Ordinaires, de sociétés étrangères	40
10,719	24.3	15,066	28.1	15,023	25.5	18,837	24.9	28,417	30.8	Privilégiées, de sociétés étrangères	41
										<b>Total</b>	42
2,790	6.3	2,802	5.2	2,902	4.9	3,444	4.6	3,956	4.3	Hypothèques:	
2,354	5.3	2,551	4.7	2,716	4.6	2,833	3.7	2,690	2.9	Assurées sur l'habitation(LNH)	43
5,144	11.6	5,353	9.9	5,618	9.5	6,277	8.3	6,646	7.2	Ordinaires	44
413	0.9	605	1.1	936	1.6	1,376	1.8	1,911	2.1	<b>Total</b>	45
										Biens-fonds et tenures à bail	46
1,229	2.8	1,910	3.5	2,623	4.4	3,296	4.4	3,385	3.7	Divers	
347	0.8	309	0.6	486	0.8	565	0.7	552	0.6	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	47
2,796	6.3	2,614	4.8	4,129	7.0	4,906	6.5	4,533	4.9	Certificats de placements garantis	48
517	1.2	667	1.2	913	1.6	1,223	1.6	1,468	1.6	Autres placements à court terme	49
398	0.9	426	0.8	384	0.7	428	0.6	670	0.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir	50
12	--	29	0.1	23	--	4	--	17	--	Comptes à recevoir	51
5,301	12.0	5,955	11.0	8,558	14.5	10,422	13.8	10,623	11.5	Autres éléments d'actif	52
										<b>Total</b>	53
44,113	100.0	53,958	100.0	58,889	100.0	75,625	100.0	92,336 (1)	100.0	<b>Actif total</b>	54
								191	0.2	Dettes et montants à payer	55
44,113	100.0	53,958	100.0	58,889	100.0	75,625	100.0	92,144 (1)	99.8	<b>Actifs nets</b>	56

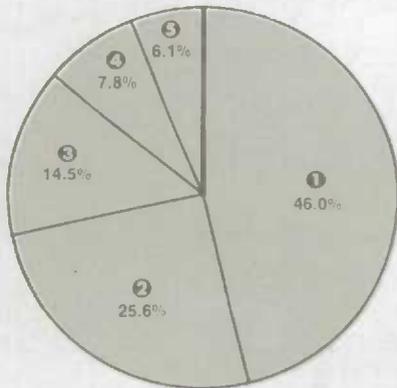
(1) Diminution de 183 millions de obligations non négociables selon leur valeur comptable.

Figure IV

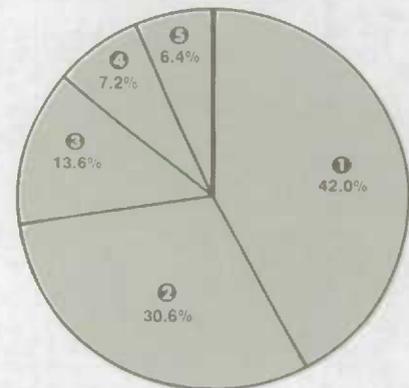
**Percentage Distribution of Assets in Trusteed Pension Funds, Book and Market Values, 1983**

**Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de retraite en fiducie, valeurs comptable et marchande, 1983**

Book value — Valeur comptable



Market value — Valeur marchande



1 Bonds Obligations

2 Stocks Actions

3 Miscellaneous, real estate and lease backs Divers, biens fonds et tenures à bail

4 Mortgages Hypothèques

5 Pooled, mutual, segregated and deposit administration funds Caisses communes, mutuelles, séparées et administrations des dépôts

of units of trust company or insurance company pooled funds, shares of investment funds, shares in public real estate companies or debentures. Possibly an additional \$1 billion may be in the form of this indirect real estate investment.

Finally, that portion of the assets that is composed largely of liquid short-term holdings and some accruals and receivables continued to be significant, even though these assets, identified as "miscellaneous" in Text Table H, decreased from 14.5% of the total in 1982 to 12.4% in 1983 at book value.

**Public and Private Sector Funds**

Trusteed 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.

dans leur portefeuille diversifié sous la forme de parts de sociétés de fiducie ou de caisses communes de sociétés d'assurance, de parts de fonds de placements, de parts de sociétés immobilières ouvertes ou comme obligations non garanties. Ces placements immobiliers indirects pourraient représenter un montant supplémentaire d'un milliard de dollars.

Enfin, la partie de l'actif qui se compose essentiellement d'avoirs liquides à court terme et quelques intérêts courus et dividendes à recevoir reste importante, même si ces éléments d'actifs, identifiés comme "divers" dans le tableau explicatif H, ont baissé, passant de 14.5% du total en 1982 à 12.4% en 1983, à la valeur comptable.

**Caisses des secteurs public et privé**

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placements est loin d'être uniforme; l'écart dans le cas des portefeuilles est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. On entend ici par caisses du secteur public les caisses qui ont été établies par les administrations fédérale, provinciales et municipales, ce qui comprend 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 aux versements des prestations aux participants.

Of the 3,590 trustee funds tabulated in 1983, only 230 were in the public sector. While representing just 6% of all funds, the public sector funds covered 41% of all members and held 49% 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 14 funds with assets in excess of \$1 billion in 1983, 11 were in the public sector.

Furthermore, of the \$11.8 billion net cash flow of trustee pension funds in 1983, \$6.4 billion or 54% was relative to public sector funds. This high proportion of the net cash flow in public versus private sector funds was due to the fact that the income in the public sector funds was nearly 52% of all income and expenditures less than 45% of the total. Of the \$6.6 billion contributed to all trustee pension funds in 1983, \$3.9 billion of 59% was deposited in funds for public sector employees. Unlike in the private sector, where only 24% of the \$2.7 billion contributed consisted of employee contributions, in the public sector, nearly 47% 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.

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 J. It must be noted that previous to 1983 educational and health institutions were included in total in the public sector. Effective this survey year, the private institutions are included in the private sector.

Text Table J demonstrates that the major characteristic differentiating the public and private sector asset portfolios was the relatively high proportion of bonds that continued to be held by public sector funds. In 1983, 57.7% of the public sector assets were in bond holdings versus only 34.5% in the private sector. Moreover, a closer examination of these bonds reveals that in the public sector these bonds tended to be more frequently government bonds. Of the \$24.2 billion invested in bonds in 1983 in the public sector, 87% was held in bonds guaranteed by the three levels of government, while only 13% was held in bonds of Canadian and foreign corporations. On the other hand, in the private sector, 70% of the \$14.8 billion held in bonds was invested in those of the three levels of government and 30% in those of corporations.

Même si le secteur public ne comptait que 230 des 3,590 caisses de retraite en fiducie en 1983, soit 6% de l'ensemble des caisses, il regroupait néanmoins 41% de tous les membres et détenait 49% du total de l'actif. La forte concentration des participants et de l'actif dans un nombre relativement restreint de caisses du secteur public s'explique par le fait qu'un grand nombre de caisses plus importantes s'y trouvent. En fait, des 14 caisses dont l'actif dépassait \$1 milliard en 1983, 11 appartenaient au secteur public.

De plus, sur les \$11.8 milliards des rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie en 1983, \$6.4 milliards, ou 54%, allaient aux caisses du secteur public. Cette proportion élevée des rentrées nettes pour les caisses du secteur public par opposition à celles du secteur privé s'explique par le fait que le revenu des caisses du secteur public représentait près de 52% du total des revenus, et les dépenses, moins de 45% du total. Sur les \$6.6 milliards versés dans toutes les caisses de retraite en fiducie en 1983, \$3.9 milliards, ou 59%, étaient déposés dans les caisses pour les employés du secteur public. Contrairement au secteur privé, où seulement 24% des \$2.7 milliards contribués comprenaient les cotisations des employés, dans le secteur public près de 47% ont été versés par les membres eux-mêmes. La raison principale de cette proportion plus forte des cotisations des employés du secteur public est le fait que peu de régimes du secteur public sont non contributifs.

Certaines grandes caisses du secteur public sont soumises à des restrictions 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 varie par conséquent considérablement de celui des caisses du secteur privé. Le tableau explicatif J présente séparément la répartition de l'actif des secteurs public et privé afin de faire ressortir davantage les différences et donner un aperçu des modes de placement dans les deux secteurs. Il est à noter qu'avant 1983, les établissements d'enseignement et de santé étaient inclus dans le total pour le secteur public. Les institutions privées sont incluses dans le secteur privé à compter de la présente année d'enquête.

Le tableau explicatif J montre que la principale différence des portefeuilles des caisses des secteurs public et privé est la proportion relativement élevée d'obligations qui est toujours détenue par les caisses du secteur public. En 1983, 57.7% de l'actif du secteur public était sous la forme de placements obligataires, contre 34.5% seulement pour le secteur privé. De plus, un examen plus attentif de ces placements montre que dans le secteur public, ces obligations ont tendance à être plus fréquemment des obligations des administrations. Sur les \$24.2 milliards placés en obligations en 1983 dans le secteur public, 87% étaient détenus sous la forme d'obligations garanties par les trois niveaux d'administration, alors que 13% seulement étaient détenus sous forme d'obligations de sociétés canadiennes et étrangères. Par contre, dans le secteur privé, 70% des \$14.8 milliards détenus sous forme d'obligations étaient placés dans celles des trois niveaux d'administration, et 30% dans celles de sociétés.

TEXT TABLE I. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1983

TABLEAU EXPLICATIF I. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1983

Income and expenditures Revenu et dépenses	Public sector(1) - Secteur public(1)		Private sector - Secteur privé	
	\$'000	%	\$'000	%
<b>Income - Revenu:</b>				
Employee contributions - Cotisations des employés	1,824,964	22.3	666,559	8.7
Employer contributions - Cotisations des employeurs	2,967,421	25.2	2,055,652	26.6
<b>Total</b>	<b>3,892,385</b>	<b>47.6</b>	<b>2,722,211</b>	<b>35.6</b>
Investment income - Revenu de placements	3,857,550	47.1	3,566,954	46.6
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	401,443	4.9	1,213,810	15.8
Other receipts - Autres revenus	33,537	0.4	154,563	2.0
<b>Total</b>	<b>4,292,530</b>	<b>52.4</b>	<b>4,935,127</b>	<b>64.4</b>
<b>Income - Total - Revenu</b>	<b>8,184,915</b>	<b>100.0</b>	<b>7,657,338</b>	<b>100.0</b>
<b>Expenditures - Dépenses:</b>				
Pension payments out of fund including lump sum settlements - Pensions versées sur la caisse, y compris règlements en une seule somme	1,465,026	81.2	1,586,691	70.9
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	4,510	0.2	114,894	5.1
Cash withdrawals on - Retraits en espèces	284,833	15.8	400,332	17.9
Administration costs - Frais d'administration	43,486	2.4	89,911	4.0
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	4,434	0.2	25,595	1.1
Other expenditures - Autres dépenses	2,332	0.1	20,743	0.9
<b>Expenditures - Total - Dépenses</b>	<b>1,804,621</b>	<b>100.0</b>	<b>2,238,166</b>	<b>100.0</b>

(1) Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, and public sector educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions are excluded.

(1) Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et les établissements et organismes d'enseignement et de santé du secteur public. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé sont exclus.

TEXT TABLE J. Book Value of Assets of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors  
1970, 1973-1983

TABLEAU EXPLICATIF J. Valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé  
1970, 1973-1983

	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		Caissees communes(1)		Caissees mutuelles et de placement			
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
<b>Public sector(2) - Secteur public(2):</b>														
1970	3,330	68.2	588	12.0	517	10.6	315	6.5	98	2.0	33	0.7	4,881	100.0
1973	4,829	64.6	1,163	15.5	737	9.9	574	7.7	145	1.9	27	0.4	7,475	100.0
1974	5,454	63.6	1,318	15.4	918	10.7	678	7.9	188	2.2	16	0.2	8,572	100.0
1975	6,485	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	63	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	58.8	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
1983	24,187	57.7	7,633	18.2	3,123	7.5	6,256	14.9	477	1.1	228	0.5	41,903	100.0
<b>Private sector - Secteur privé:</b>														
1970	2,436	39.4	2,082	33.9	505	8.2	424	6.9	699	11.3	22	0.3	6,178	100.0
1973	2,875	33.1	3,258	37.5	814	9.4	663	7.6	1,064	12.2	22	0.2	8,696	100.0
1974	3,082	31.7	3,455	35.6	1,018	10.5	924	9.5	1,208	12.4	25	0.3	9,712	100.0
1975	3,682	33.0	3,843	34.4	1,397	12.5	966	8.7	1,247	11.2	27	0.2	11,162	100.0
1976	4,135	31.8	4,389	33.7	1,910	14.7	988	7.6	1,565	12.0	24	0.2	13,011	100.0
1977	4,902	32.7	4,395	29.3	2,306	15.4	1,496	9.9	1,882	12.5	27	0.2	15,008	100.0
1978	5,719	32.4	4,578	25.9	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
1983	14,787	34.5	14,109	32.9	3,516	8.2	6,046	14.1	3,832	8.9	609	1.4	42,899	100.0
<b>Both sectors - Les deux secteurs:</b>														
1970	5,766	52.2	2,680	24.3	1,022	9.2	739	6.6	797	7.2	55	0.5	11,059	100.0
1973	7,704	47.6	4,421	27.4	1,551	9.6	1,237	7.6	1,209	7.5	49	0.3	16,171	100.0
1974	8,536	46.7	4,773	26.1	1,936	10.6	1,602	8.8	1,396	7.6	41	0.2	18,284	100.0
1975	10,147	47.8	5,313	25.0	2,470	11.6	1,796	8.5	1,454	6.9	30	0.2	21,210	100.0
1976	11,863	46.9	6,213	24.6	3,349	13.3	1,966	7.6	1,816	7.3	27	0.1	25,234	100.0
1977	14,307	48.0	6,417	21.5	3,998	13.5	2,786	9.5	2,188	7.4	41	0.1	29,737	100.0
1978	17,222	48.4	6,726	18.9	4,797	13.5	4,152	11.7	2,506	7.2	114	0.3	35,517	100.0
1979	21,136	49.0	8,016	18.5	5,359	12.5	5,704	13.1	2,711	6.3	277	0.6	43,203	100.0
1980	25,399	49.1	10,560	20.4	5,758	11.2	6,510	12.6	3,066	5.9	394	0.8	51,685	100.0
1981	28,598	46.5	13,384	21.8	6,204	10.1	9,370	15.2	3,450	5.6	508	0.8	61,514	100.0
1982	33,286	46.3	15,902	22.1	6,476	9.0	11,610	16.2	3,976	5.4	695	1.0	71,925	100.0
1983	38,974	46.0	21,742	25.6	6,639	7.8	12,301	14.5	4,309	5.1	837	1.0	84,801	100.0

(1) Includes segregated and deposit administration funds.

(1) Comprend les caisses séparées et administration des dépôts.

(2) Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, and before 1983 all educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions were excluded in 1983.

(2) Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et avant 1983, tous les établissements et organismes d'enseignement et de santé. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé étaient exclus en 1983.

Taking the public sector funds as a whole, when examining asset profiles, may be misleading, since many funds included in this group have considerably different portfolios from other public sector funds. In fact, some funds have severe investment restrictions, either mandatory through regulations or implicit through coercion.

The number of funds that have investment restrictions, as identified in the 1983 survey, was only 17. However, some of these "true public sector" funds were very large and their total assets at book value amounted to \$16.6 billion, 40% of all public sector assets and 20% of the assets of all funds. The sponsors of the remaining public sector funds, primarily federal and provincial Crown corporations and other government agencies, follow investment practices very similar to private industry sponsors. In fact, many of these funds operate under even more dynamic investment policies than are prevalent in the private sector.

These public sector funds are in Text Table K identified as "quasi-public sector" and, as this table indicates, their total investment portfolio is quite comparable to that of the funds established by private sector employers. At book value, 47.3% of the \$25.2 billion in total assets was invested in bonds and 25.5% in stocks, compared with 34.5% and 32.9% respectively for private sector funds.

Text Table K also demonstrates the effects of the restrictions imposed on the investment options of the restricted funds. Of the \$16.6 billion in these funds 73.5% was held in bonds. Furthermore, 91.4% of these bonds were provincial government bonds and, in fact, some of these provincial bonds were non-marketable, issued specifically for individual funds.

## Types of Trust Arrangements 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 in the past assumed all the fiduciary responsibilities, including the investments of the funds.

Prendre l'ensemble des caisses du secteur public, lorsque l'on examine le profil de l'actif, peut être trompeur, puisque beaucoup de caisses de ce groupe ont des portefeuilles considérablement différents de ceux d'autres caisses du secteur public. En fait, certaines caisses ont des restrictions sérieuses pour les placements, qu'elles soient obligatoires par voie de règlements ou implicites par contrainte.

Le nombre de caisses ayant des restrictions pour les placements identifiées lors de l'enquête de 1983 n'était que de 17. Cependant, certaines de ces caisses du "secteur public réel" sont très importantes, et le total de l'actif à la valeur comptable s'élevait à \$16.6 milliards, soit 40% du total de l'actif pour le secteur public et 20% de l'actif de l'ensemble des caisses. Les employeurs des autres caisses du secteur public, principalement des sociétés de la Couronne fédérales et provinciales et d'autres organismes publics, suivent des pratiques de placement très semblable à celles du secteur privé. En fait, un grand nombre de ces caisses ont des politiques de placement même plus dynamiques que celles du secteur privé.

Ces caisses du secteur public sont identifiées dans le tableau explicatif K comme étant du "secteur quasi-public", et, comme l'indique ce même tableau, le total de leurs placements de portefeuille est semblable à celui des caisses établies par des employeurs privés. En terme de valeur comptable, 47.3% du total de \$25.2 milliards de l'actif étaient placés en obligations, et 25.5%, en actions, comparativement à 34.5% et 32.9% respectivement pour les caisses du secteur privé.

Le tableau explicatif K montre également les effets des restrictions imposées sur les options de placement des caisses limitées. Sur les \$16.6 milliards de ces caisses, 73.5% étaient détenus sous forme d'obligations. De plus, 91.4% de ces placements obligataires étaient sous la forme d'obligations des administrations provinciales et, en fait, certaines de ces émissions provinciales n'étaient pas négociables, étant émises spécifiquement pour des caisses précises.

## Genres de fiducie et de gestion des placements

Comme on l'a expliqué dans l'introduction de la présente publication, le principal mode de financement 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, on a toujours fourni des données détaillées sur les genres de caisses établies en vertu de ces régimes. Essentiellement, les régimes de retraite en fiducie sont financés au moyen d'un contrat fiduciaire avec des fiduciaires constitués (sociétés de fiducie) ou des fiduciaires particuliers (personnes physiques). Les caisses des employés du secteur public sont généralement administrées par un comité ou un organisme créé par l'administration publique et sont considérées aux fins de la présente étude comme étant détenues par des fiduciaires particuliers. La société de fiducie ou les fiduciaires particuliers assumaient dans le passé toutes les responsabilités financières, y compris le placement de l'actif.

TEXT TABLE K. Book and Market Value of the Assets in the "True" Public, Quasi-Public and Private Sectors, 1983

TABLEAU EXPLICATIF K. Valeur comptable et marchande de l'actif des secteurs public "réel", para-public et privé, 1983

Assets Éléments d'actif	Book value - Valeur comptable					
	"True" public sector Secteur public "réel"		Quasi-public sector Secteur para-public		Private sector Secteur privé	
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Investment in pooled funds of trust companies - Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	-	-	341	1.3	2,422	5.6
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placements	-	-	228	0.9	609	1.4
Segregated and deposit administration funds of insurance companies - Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	-	-	136	0.5	1,410	3.3
<b>Bonds - Obligations:</b>						
Government of Canada - Gouvernement du Canada	594	3.6	3,409	13.5	6,473	15.1
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	11,171	67.1	4,131	16.3	3,418	8.0
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires etc.	354	2.1	1,371	5.4	453	1.1
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	101	0.6	3,007	11.9	4,332	10.1
Non Canadian - Obligations d'organismes étrangers	7	--	42	0.2	111	0.3
<b>Total</b>	<b>12,228</b>	<b>73.5</b>	<b>11,959</b>	<b>47.3</b>	<b>14,787</b>	<b>34.5</b>
<b>Stocks - Actions:</b>						
Canadian common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	1,095	6.6	4,771	18.9	11,094	25.9
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	97	0.6	202	0.8	396	0.9
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	-	-	1,467	5.8	2,611	6.1
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	-	-	-	-	9	--
<b>Total</b>	<b>1,193</b>	<b>7.2</b>	<b>6,440</b>	<b>25.5</b>	<b>14,109</b>	<b>32.9</b>
<b>Mortgages - Hypothèques:</b>						
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	123	0.7	1,821	7.2	1,990	4.6
Conventional - Ordinaires	57	0.3	1,121	4.4	1,526	3.6
<b>Total</b>	<b>180</b>	<b>1.1</b>	<b>2,943</b>	<b>11.6</b>	<b>3,516</b>	<b>8.2</b>
Real estate and lease backs - Biens-fonds et tenures à bail	1	--	852	3.4	920	2.1
Miscellaneous - Divers						
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse, dans les banques à charte	1,809	10.9	367	1.5	1,207	2.8
Guaranteed investment certificates - Certificats de placement garantis	7	--	67	0.3	392	0.9
Other short-term investments - Autres placements à court terme	511	3.1	1,196	4.7	2,817	6.6
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	475	2.9	428	1.7	566	1.3
Accounts receivable - Comptes à recevoir	238	1.4	305	1.2	128	0.3
Other assets - Autres éléments d'actif	-	-	-	-	17	--
<b>Total</b>	<b>3,039</b>	<b>18.3</b>	<b>2,363</b>	<b>9.3</b>	<b>5,126</b>	<b>11.9</b>
<b>Total assets - Actif total</b>	<b>16,641</b>	<b>100.0</b>	<b>25,262</b>	<b>100.0</b>	<b>42,899</b>	<b>100.0</b>
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	14	0.1	92	0.4	86	0.2
<b>Net assets - Actif net</b>	<b>16,628</b>	<b>99.9</b>	<b>25,169</b>	<b>99.6</b>	<b>42,813</b>	<b>99.8</b>
	Market value - Valeur marchande					
Investment in pooled funds of trust companies - Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	-	-	398	1.5	2,782	5.7
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placements	-	-	311	1.1	733	1.5
Segregated and deposit administration funds of insurance companies - Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	-	-	140	0.5	1,594	3.3
<b>Bonds - Obligations:</b>						
Government of Canada - Gouvernement du Canada	596	3.5	3,470	12.7	6,537	13.6
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	11,137	65.6	4,094	15.0	3,407	7.1
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires etc.	347	2.0	1,315	4.8	437	0.9
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	97	0.6	2,966	10.9	4,235	8.8
Non Canadian - Obligations d'organismes étrangers	8	0.1	41	0.2	115	0.2
<b>Total</b>	<b>12,185</b>	<b>71.8</b>	<b>11,886</b>	<b>43.7</b>	<b>14,730</b>	<b>30.6</b>
<b>Stocks - Actions:</b>						
Canadian common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	1,440	8.5	6,179	22.7	14,822	30.8
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	128	0.8	226	0.8	455	1.0
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	-	-	1,850	6.8	3,306	6.9
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	-	-	-	-	10	--
<b>Total</b>	<b>1,568</b>	<b>9.2</b>	<b>8,256</b>	<b>30.3</b>	<b>18,593</b>	<b>30.6</b>
<b>Mortgages - Hypothèques:</b>						
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	125	0.7	1,824	6.7	2,007	4.2
Conventional - Ordinaires	58	0.3	1,128	4.1	1,504	3.1
<b>Total</b>	<b>183</b>	<b>1.1</b>	<b>2,953</b>	<b>10.8</b>	<b>3,510</b>	<b>7.3</b>
Real estate and lease backs - Biens-fonds et tenures à bail	-	-	920	3.4	990	2.1
Miscellaneous - Divers						
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse, dans des banques à charte	1,809	10.7	367	1.4	1,207	2.5
Guaranteed investment certificates - Certificats de placement garantis	7	--	70	0.3	474	1.0
Other short-term investments - Autres placements à court terme	475	2.8	428	1.6	566	1.2
Accounts receivable - Comptes à recevoir	238	1.4	305	1.1	128	0.3
Other assets - Autres éléments d'actif	-	-	-	-	18	--
<b>Total</b>	<b>3,040</b>	<b>17.9</b>	<b>2,367</b>	<b>8.7</b>	<b>5,216</b>	<b>10.8</b>
<b>Total assets - Actif total</b>	<b>16,976</b>	<b>100.0</b>	<b>27,231</b>	<b>100.0</b>	<b>48,129</b>	<b>100.0</b>
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	14	0.1	92	0.3	86	0.2
<b>Net assets - Actif net</b>	<b>16,963</b>	<b>99.9</b>	<b>27,136</b>	<b>99.7</b>	<b>48,043</b>	<b>99.8</b>

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. The fact that a pension plan is registered as having a trust agreement as funding medium is no longer relevant when it comes to the actual fund management. Insurance companies, trust companies and investment counsellors compete with one another to manage these funds. Particularly the latter group, investment counsellors, have in recent years made tremendous gains in obtaining the greatest portion of the assets under their administration. Some funds continue to be administered in-house by the individual trustees themselves, however, the greatest portion of funds that have designated persons as trustees are in fact managed outside by one or a combination of any of these financial institutions.

This study unfortunately is not able to shed any light on the distribution of these funds in terms of actual management. The classification continues to focus on the original trust agreement, whether the trustees are individuals, a pension fund society or a trust company (corporate trustee).

As Text Table L demonstrates, while greater than 73% of all trustee pension funds had a corporate trustee arrangement in 1983, they covered only 31% of the assets. Many of these funds were small and the investments consisted essentially of units of trust company pooled funds. In fact, 1,790, out of a total of 2,631, had either all or at least part of their assets in the form of pooled fund units. The remainder, 841 in number, were invested on a totally segregated portfolio basis.

The funds designated as having individual trustees in their trust agreements, though less than 26% of all funds, held greater than 63% of the assets at book value. A small number of funds (29) had a combination of individual and corporate trustees and eleven funds had a funding medium called pension fund society, essentially the same as individual trustees, except that the trustees are incorporated.

Of the 919 funds identified as having individual trustees, 147 used trust company custodial services. These 147 funds held 9.4% of the \$53,649 million governed by individual trustee agreements.

This classification of funds by the type of trust agreement does not shed much light on the investment decision process. Some employers give the trustees complete discretion in the investment of the fund, while others specify the classes of investments to be purchased and permit the trustees to select the specific assets to be bought and sold within the prescribed classes. In extreme cases the trust agreement may stipulate that the trustees 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.

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, beaucoup d'employeurs ont diversifié à la fois la gestion de la caisse et les processus de décision en matière de placements. Le fait qu'un régime de retraite soit enregistré comme ayant un contrat de fiducie comme moyen de financement n'est plus pertinent lorsqu'il s'agit de la gestion de la caisse proprement dite. Les sociétés d'assurance, les sociétés de fiducie et les conseillers en placements font concurrence pour la gestion de ces caisses. Le dernier groupe en particulier, celui des conseillers en placements, a au cours des dernières années enregistré des progrès extraordinaires pour obtenir la plus grande partie de l'actif sous leur administration. Certaines caisses sont toujours administrées de façon interne par les fiduciaires eux-mêmes, mais la plus grande partie des caisses qui ont désigné des personnes comme fiduciaires sont en fait gérées de l'extérieur par une ou par une combinaison de toutes ces institutions financières.

Il est malheureusement impossible ici d'obtenir plus de renseignements sur la répartition de ces caisses selon leur gestion. La classification continue de reposer sur le contrat fiduciaire original, que les fiduciaires soient des personnes, une société pour la gestion de pensions ou une société de fiducie (personne morale).

Comme le montre le tableau explicatif L, bien que plus de 73% de toutes les caisses de retraite en fiducie étaient administrées par des fiduciaires constitués en 1983, elles ne regroupaient que 31% seulement de l'actif. Un grand nombre de ces caisses étaient peu importantes, et les placements consistaient essentiellement en unités de caisses communes de sociétés de fiducie. En fait, 1,790 caisses sur un total de 2,631 avaient soit la totalité ou une partie de leur actif sous la forme d'unités de caisses communes. Le reste, soit 841, était placé dans des portefeuilles entièrement séparés.

Les caisses définies comme ayant des fiduciaires gestionnaires, bien que représentant moins de 26% du total, détenaient plus de 63% de l'actif à la valeur comptable. Un nombre limité de caisses (29) avaient une combinaison de fiduciaires individuels et constitués, et 11 caisses utilisaient la formule de la société de gestion de pensions, qui fonctionne essentiellement comme celle des fiduciaires individuels, la seule exception étant que les fiduciaires sont des personnes morales.

Sur les 919 caisses identifiées comme étant gérées par des fiduciaires individuels, 147 utilisaient les services de dépositaires des sociétés de fiducie. Ces 147 caisses détenaient 9.4% du total de \$53,649 millions géré par des contrats de fiducie individuels.

Cette classification des caisses selon le genre de fiducie ne donne pas beaucoup de renseignements sur le processus de décision de placement. Certains employeurs donnent aux fiduciaires une liberté de manoeuvre complète pour les placements de la caisse, tandis que d'autres précisent les catégories de placements à acheter et permettent aux fiduciaires de choisir les éléments d'actif à acheter et à vendre dans les catégories prévues. Dans les cas extrêmes, le contrat de fiducie peut stipuler que les fiduciaires achèteront et vendront les placements sélectionnés uniquement 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.

TEXT TABLE L. Number of Plans and Book Value of Assets by Type of Trust Arrangement, 1970, 1975, 1980-1983

TABLEAU EXPLICATIF L. Nombre de régimes et valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1970, 1975, 1980-1983

Type of trust arrangement Genre de fiducie	1970		1975		1980	
	Funds Régimes	Assets Actifs	Funds Régimes	Assets Actifs	Funds Régimes	Assets Actifs
		\$000,000		\$000,000		\$000,000
(a) Corporate Trustee - Société de fiducie						
Pooled Funds - Caisses communes	2,099	470	1,870	706	1,477	1,134
Segregated Portfolio - Porte-feuille en gestion distincte	488	1,848	509	2,650	639	7,162
Combination - Combinaison	269	1,866	397	3,313	434	8,787
<b>Total</b>	<b>2,856</b>	<b>3,984</b>	<b>2,776</b>	<b>6,669</b>	<b>2,550</b>	<b>17,083</b>
(b) Individual Trustee - Fiduciaire particulier	912	5,756	736	12,082	654	31,261
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	61	449	84	1,242	38	1,401
(d) Pension Fund Society - Société de caisse de retraite	30	871	26	1,218	14	1,941
<b>Grand total - Total général</b>	<b>3,859</b>	<b>11,059</b>	<b>3,622</b>	<b>21,210</b>	<b>3,256</b>	<b>51,685</b>
	1981		1982		1983	
	Funds Régimes	Assets Actifs	Funds Régimes	Assets Actifs	Funds Régimes	Assets Actifs
		\$000,000		\$000,000		\$000,000
(a) Corporate Trustee - Société de fiducie						
Pooled Funds - Caisses communes	1,403	1,213	1,358	1,305	1,389	1,417
Segregated Portfolio - Porte-feuille en gestion distincte	716	8,723	782	11,208	841	12,738
Combination - Combinaison	454	10,549	438	11,054	402	12,118
<b>Total</b>	<b>2,573</b>	<b>20,485</b>	<b>2,578</b>	<b>23,567</b>	<b>2,631</b>	<b>26,273</b>
(b) Individual Trustee - Fiduciaire particulier	742	37,164	848	44,019	919	53,807
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	37	1,649	32	1,804	29	1,820
(d) Pension Fund Society - Société de caisse de retraite	12	2,216	12	2,534	11	2,879
<b>Grand total - Total général</b>	<b>3,364</b>	<b>61,514</b>	<b>3,470</b>	<b>71,925</b>	<b>3,590</b>	<b>84,610</b>

TEXT TABLE M. Net Cash Flow of Trusteed Pension Funds by Investment Management, 1983

TABLEAU EXPLICATIF M. Rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie selon la gestion des placements, dans les secteurs public et privé, 1983

	\$'000	%
<b>Public sector - Secteur public:</b>		
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	2,362,599	37.0
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	415,305	6.5
<b>Sub-total - Total partiel</b>	<b>2,777,904</b>	<b>43.5</b>
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discrétion des fiduciaires	3,602,390	56.5
<b>Total</b>	<b>6,380,294</b>	<b>100.0</b>
<b>Private sector - Secteur privé:</b>		
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	1,205,053	22.2
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	1,537,873	28.4
<b>Sub-total - Total partiel</b>	<b>2,742,926</b>	<b>50.6</b>
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discrétion des fiduciaires	2,676,246	49.4
<b>Total</b>	<b>5,419,172</b>	<b>100.0</b>
<b>Both sectors - Les deux secteurs:</b>		
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	3,567,652	30.2
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	1,953,179	16.6
<b>Sub-total - Total partiel</b>	<b>5,520,831</b>	<b>46.8</b>
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discrétion des fiduciaires	6,278,635	53.2
<b>Total</b>	<b>11,799,466</b>	<b>100.0</b>

Since 1980 the questionnaire for this survey has 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 3,590 funds tabulated, 77% permitted the trustees to select the investments at their own discretion. These trustees were responsible for 56% of the total assets at book value. For 9% of the funds covering 29% of the assets the investments were made at the direction of the employer and for 14% covering 16% of the assets the investments were made at the direction of outside investment counsel.

With total income of nearly \$16 billion and expenditures of \$4 billion, trustee pension funds had a net cash flow of \$11.8 billion in 1983. Text Table M provides some indication as to how this new money was managed from investment decision point of view.

An examination of these cash flows for public and private sector funds demonstrates that 56% of the public sector new money and 49% 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. In the private sector, 28% of the new money was invested at the direction of outside investment counsel versus less than 7% of the public sector net cash flow. In the public sector 37% of the net cash flow was invested at the direction of the employers, whereas only 22% of the private sector new money was invested as directed by the employers. The prevalence of the employers' authority in the investment decision process in the public sector is not surprising, since a number of large funds in this sector have severe investment restrictions as dictated by government statutes.

## Funds by Size

Trustee pension funds may be measured in terms of the number of participants covered or the volume of assets held. Text Table N provides a profile of the income, expenditures and assets of all trustee pension funds by membership size group while Text Table O provides 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 1983 they numbered 3,590, an increase of 120 from 1982. As in 1982, 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 852 in 1983. This group of funds, which represented only 14% of all funds in 1979, corresponded to nearly 24% of the 1983 funds.

Depuis 1980, le questionnaire de cette enquête cherche à recueillir des données permettant de déterminer dans quelle mesure les fiduciaires peuvent placer les fonds qui leur ont été confiés 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 placer leur actif dans les obligations de l'administration publique, on a considéré que ces placements étaient imposés par l'employeur. Sur les 3,590 caisses enquêtées, 77% permettaient à leurs fiduciaires de sélectionner les placements librement. Les fiduciaires étaient responsables de 56% du total de l'actif à la valeur comptable. Pour 9% des caisses, regroupant 29% de l'actif, les placements étaient faits à la discrétion de l'employeur, et pour 14%, représentant 16% du total de l'actif, les placements étaient faits sur les instructions de conseillers en placements de l'extérieur.

Avec un revenu total de près de \$16 milliards, et des dépenses de \$4 milliards, les caisses de retraite en fiducie ont enregistré des rentrées nettes de \$11.8 milliards en 1983. Le tableau explicatif M donne quelques indications sur la façon dont ces rentrées de capitaux ont été gérées du point de vue des placements.

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 56% des rentrées nettes dans le premier cas et 49% dans le deuxième. Ce sont les caisses du secteur privé qui recourraient le plus souvent aux services de conseillers en placements de l'extérieur. Dans le secteur privé, 28% des nouvelles rentrées ont été placées suivant les instructions des conseillers en placements de l'extérieur, contre moins de 7% dans le secteur public. Dans ce dernier cas, 37% ont été placés suivant les instructions des employeurs, tandis que 22% seulement des rentrées dans le cas du secteur privé l'ont été. La prédominance des employeurs dans la prise de décisions de placement du secteur public n'est pas surprenante, puisque un certain nombre d'importantes caisses de ce secteur sont soumises à de sévères restrictions de placement, imposées par la réglementation publique.

## Caisses 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 N 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 le tableau explicatif O présente 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 1983, on en dénombrait 3,590, soit 120 de plus qu'en 1982. Tout comme en 1982, 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 Revenue Canada à l'égard des régimes 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 852 en 1983. Ce sous-groupe qui ne représentait que 14% de l'ensemble des caisses en 1979 correspondait à près de 24% en 1983.

TEXT TABLE N. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Membership Size Group, 1970, 1973-1983

Membership size group	1970		1973		1974		1975		1976		1977	
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite												
	No.	%										
	nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
1 Under 5	1,473	38.2	1,111	28.8	903	24.5	811	22.4	725	20.5	619	18.2
2 5-9	310	8.0	315	8.2	309	8.4	287	7.9	267	7.5	256	7.5
3 10-49	696	18.1	837	21.7	840	22.8	854	23.6	866	24.4	828	24.3
4 50-99	320	8.3	377	9.8	371	10.1	381	10.5	389	11.0	386	11.4
5 100-199	326	8.4	363	9.4	357	9.7	348	9.6	348	9.8	343	10.1
6 200-499	330	8.5	384	10.0	409	11.1	413	11.7	413	11.5	426	12.5
7 500-999	145	3.8	173	4.5	176	4.8	176	4.8	182	5.1	177	5.2
8 1,000 and over:												
9 1,000-9,999												
10 10,000 and over												
11 Sub-total	257	6.7	299	7.6	315	8.6	339	9.4	353	10.0	368	10.8
12 Total	3,859	100.0	3,859	100.0	3,680	100.0	3,622	100.0	3,403	100.0	3,543	100.0
Income - Revenu												
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
13 Under 5	12,778	0.8	11,821	0.4	11,260	0.3	10,808	0.3	11,109	0.2	10,653	0.2
14 5-9	3,500	0.2	4,275	0.2	5,072	0.2	5,207	0.1	5,300	0.1	7,975	0.1
15 10-49	19,395	1.2	31,687	1.1	33,623	1.0	38,352	0.9	45,218	0.9	47,556	0.8
16 50-99	19,828	1.2	32,979	1.2	39,874	1.2	40,166	1.0	46,987	0.9	51,915	0.9
17 100-199	34,558	2.1	58,576	2.1	61,009	1.8	69,776	1.7	86,933	1.7	87,144	1.4
18 200-499	82,363	5.1	130,351	4.7	151,334	4.5	199,482	4.8	214,646	4.2	267,491	4.4
19 500-999	85,589	5.3	145,261	5.2	156,948	4.7	166,940	4.1	203,185	4.0	203,926	3.3
20 1,000 and over:												
21 1,000-9,999												
22 10,000 and over												
23 Sub-total	1,367,455	84.1	2,365,206	85.1	2,902,083	86.3	3,578,971	87.1	4,490,384	86.0	5,428,206	88.9
24 Total	1,625,466	100.0	2,780,156	100.0	3,361,203	100.0	4,109,652	100.0	5,103,762	100.0	6,104,866	100.0
Expenditures - Dépenses												
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
25 Under 5	18,657	3.0	20,422	2.1	12,284	1.0	13,106	1.0	15,111	1.1	17,275	1.0
26 5-9	3,196	0.5	3,911	0.4	3,648	0.3	3,883	0.3	4,791	0.3	7,238	0.5
27 10-49	9,451	1.5	19,211	2.0	19,480	1.7	18,789	1.5	25,188	1.7	20,489	1.2
28 50-99	10,075	1.6	18,777	2.0	24,617	2.1	17,079	1.3	19,330	1.3	21,775	1.3
29 100-199	13,612	2.1	21,146	2.2	25,787	2.2	24,733	1.9	31,261	2.2	28,026	1.5
30 200-499	32,667	5.2	49,045	5.1	60,777	5.2	66,101	5.1	73,355	5.0	88,085	5.2
31 500-999	38,176	6.1	41,715	4.4	56,651	4.9	55,454	4.3	56,833	3.9	67,290	4.0
32 1,000 and over:												
33 1,000-9,999												
34 10,000 and over												
35 Sub-total	503,014	80.0	783,006	81.8	966,702	82.6	1,090,667	84.6	1,288,213	84.5	1,436,842	85.3
36 Total	628,850	100.0	957,233	100.0	1,169,946	100.0	1,289,812	100.0	1,454,082	100.0	1,685,020	100.0
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)												
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
37 Under 5	111,114	1.0	102,982	0.6	101,755	0.6	97,065	0.5	96,540	0.4	90,470	0.3
38 5-9	21,197	0.2	22,884	0.1	26,752	0.1	27,408	0.1	29,909	0.1	50,067	0.1
39 10-49	118,232	1.1	170,771	1.1	188,650	1.0	214,955	1.0	252,478	1.0	256,666	0.9
40 50-99	130,113	1.2	193,331	1.2	199,076	1.1	212,206	1.0	240,975	0.9	265,063	0.9
41 100-199	221,931	2.0	322,119	2.0	344,347	1.9	377,188	1.8	428,268	1.7	469,547	1.6
42 200-499	556,645	5.0	789,909	4.9	879,381	4.8	1,207,061	5.7	1,149,105	4.6	1,379,986	4.6
43 500-999	564,047	5.1	783,508	4.8	838,778	4.6	1,027,318	4.1	1,027,318	4.1	1,067,297	3.8
44 1,000 and over:												
45 1,000-9,999												
46 10,000 and over												
47 Sub-total	9,335,862	84.4	13,785,622	85.3	15,705,160	85.9	18,170,749	85.7	22,009,034	87.2	26,158,134	88.0
48 Total	11,059,141	100.0	16,171,126	100.0	18,283,899	100.0	21,210,048	100.0	25,233,627	100.0	29,737,230	100.0

**TABLEAU EXPLICATIF N. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le nombre de participants par caisse, 1970, 1973-1983**

1978		1979		1980		1981		1982		1983		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			
533	16.1	456	14.1	551	16.9	608	18.1	721	20.8	852	23.7	Moins de 5	1
261	7.9	245	7.5	210	6.4	239	7.1	241	6.9	241	6.7	5- 9	2
795	24.1	812	25.0	793	24.3	774	23.0	764	22.0	789	21.4	10- 49	3
384	11.6	389	12.0	383	11.8	381	11.3	380	11.0	376	10.5	50- 99	4
349	10.6	345	10.6	337	10.4	335	10.0	338	9.7	342	9.5	100-199	5
426	12.9	424	13.1	409	12.6	421	12.5	423	12.2	402	11.2	200-499	6
179	5.4	176	5.4	176	5.4	190	5.6	203	5.9	219	6.1	500-999	7
										333	9.3	1,000 et plus	8
										56	1.6	1,000-9,999	9
												10,000 et plus	9
375	11.4	398	12.3	397	12.2	416	12.4	400	11.5	389	10.8	Total partiel	10
3,302	100.0	3,245	100.0	3,256	100.0	3,364	100.0	3,470	100.0	3,590	100.0	Total	11
Income - Revenu													
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
11,802	0.2	12,674	0.2	34,151	0.3	30,713	0.2	31,633	0.2	38,685	0.2	Moins de 5	12
10,008	0.1	8,911	0.1	10,578	0.1	12,927	0.1	15,446	0.1	14,792	0.1	5- 9	13
55,444	0.7	67,293	0.7	76,843	0.7	82,844	0.7	82,858	0.6	96,709	0.6	10- 49	14
57,757	0.8	70,053	0.8	80,052	0.7	89,918	0.8	102,249	0.7	107,829	0.7	50- 99	15
100,226	1.3	130,744	1.4	148,045	1.4	162,313	1.3	170,773	1.3	202,806	1.3	100-199	16
296,304	3.9	345,120	3.7	386,270	3.5	433,098	3.5	481,357	3.5	532,108	3.4	200-499	17
271,321	3.6	323,394	3.5	385,092	3.5	469,311	3.8	519,135	3.8	666,667	4.2	500-999	18
										5,004,990	31.6	1,000 et plus	19
										9,179,666	57.9	1,000-999,999	20
												10,000 et plus	20
6,767,852	89.4	8,265,256	89.6	9,862,178	89.8	11,076,661	89.6	12,297,367	89.8	14,184,656	89.5	Total partiel	21
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	15,842,253	100.0	Total	22
Expenditures - Dépenses													
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
17,264	0.9	14,702	0.7	54,593	2.2	14,543	0.5	20,350	0.5	22,784	0.6	Moins de 5	23
4,804	0.2	3,405	0.2	3,117	1.0	6,805	0.2	10,995	0.3	8,577	0.2	5- 9	24
25,140	1.3	26,052	1.2	23,623	1.0	39,912	1.4	39,472	1.1	46,608	1.2	10- 49	25
21,809	1.1	29,824	1.4	22,628	0.9	37,638	1.3	52,854	1.4	48,362	1.2	50- 99	26
40,892	2.1	54,898	2.5	41,816	1.7	45,244	1.5	56,414	1.5	83,198	2.1	100-199	27
74,312	3.8	83,512	3.9	90,766	3.6	108,231	3.6	168,166	4.4	162,229	4.0	200-499	28
62,386	3.2	68,933	3.2	77,034	3.1	136,614	3.6	136,614	3.6	206,522	5.1	500-999	29
										1,256,237	31.1	1,000 et plus	30
										2,203,271	54.5	1,000-9,999	31
												10,000 et plus	31
1,704,541	87.4	1,866,525	86.9	2,181,314	87.4	2,818,159	88.1	3,293,415	87.2	3,464,508	85.6	Total partiel	32
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	4,042,787	100.0	Total	33
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)													
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
94,579	0.2	97,420	0.2	236						184,177	0.2	Moins de 5	34
61,590	0.2	52,177	0.1	59,366	0.1	69,853	0.1	88,223	0.2	85,641	0.1	5- 9	35
279,810	0.8	331,748	0.8	388,634	0.7	433,154	0.7	450,753	0.6	598,095	0.7	10- 49	36
303,088	0.9	347,009	0.8	401,850	0.8	454,391	0.7	579,215	0.8	601,402	0.7	50- 99	37
537,499	1.5	659,405	1.5	773,559	1.5	831,453	1.4	944,638	1.3	1,125,342	1.3	100-199	38
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	2,959,373	3.5	200-499	39
1,397,568	3.9	1,648,977	3.8	2,021,662	3.9	2,549,757	4.2	3,024,770	4.2	3,881,257	4.6	500-999	40
										26,280,329	31.1	1,000 et plus	41
										48,894,296	57.8	1,000-9,999	42
												10,000 et plus	42
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	75,174,625	88.8	Total partiel	43
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	84,609,911	100.0	Total	44

TEXT TABLE O. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Asset Size Group, 1970, 1973-1983

No.	Asset size group	1970		1973		1974		1975		1976		1977	
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite													
		No.	%										
		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
1	99,999 and under	1,741	45.1	1,404	36.4	1,217	33.1	1,088	30.0	926	26.1	743	21.8
2	100,000- 999,999	1,453	37.7	1,583	41.0	1,529	41.5	1,501	41.4	1,529	43.2	1,506	44.3
3	1,000,000- 4,999,999	419	10.9	545	14.1	582	15.8	638	17.6	642	18.1	653	19.2
4	5,000,000-24,999,999	173	4.5	223	5.8	238	6.5	265	7.3	296	8.4	322	9.5
5	25,000,000-99,999,999	53	1.4	76	2.0	85	2.3	90	2.5	106	3.0	130	3.8
6	100,000,000 and over	20	0.5	28	0.7	29	0.8	40	1.1	44	1.2	49	1.4
7	<b>Total</b>	<b>3,859</b>	<b>100.0</b>	<b>3,859</b>	<b>100.0</b>	<b>3,680</b>	<b>100.0</b>	<b>3,622</b>	<b>100.0</b>	<b>3,543</b>	<b>100.0</b>	<b>3,403</b>	<b>100.0</b>
Income - Revenu													
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
8	99,999 and under	11,815	0.7	12,762	0.5	13,500	0.4	11,373	0.3	9,684	0.2	7,931	0.1
9	100,000- 999,999	76,674	4.7	97,112	3.5	103,687	3.1	103,858	2.5	113,264	2.2	110,300	1.8
10	1,000,000- 4,999,999	154,384	9.5	226,837	8.2	239,809	7.1	284,901	6.9	298,399	5.8	316,737	5.2
11	5,000,000-24,999,999	315,738	19.4	456,833	16.4	521,486	15.5	603,946	14.7	677,821	13.3	698,264	11.4
12	25,000,000-99,999,999	376,907	23.2	660,450	23.8	842,741	25.1	769,223	18.7	1,176,484	23.1	1,270,767	20.8
13	100,000,000 and over	689,948	42.4	1,326,162	47.7	1,639,980	48.8	2,336,351	58.9	2,828,110	55.4	3,700,867	60.6
14	<b>Total</b>	<b>1,625,466</b>	<b>100.0</b>	<b>2,780,156</b>	<b>100.0</b>	<b>3,361,203</b>	<b>100.0</b>	<b>4,109,652</b>	<b>100.0</b>	<b>5,103,762</b>	<b>100.0</b>	<b>6,104,866</b>	<b>100.0</b>
Expenditures - Dépenses													
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
15	99,999 and under	9,752	1.6	9,298	1.0	7,319	0.6	7,182	0.6	7,975	0.5	7,559	0.4
16	100,000- 999,999	41,459	6.6	61,857	6.5	54,484	4.7	49,794	3.9	59,404	4.1	53,273	3.2
17	1,000,000- 4,999,999	63,067	10.0	80,810	8.4	98,349	8.4	118,797	9.1	101,369	7.0	103,843	6.2
18	5,000,000-24,999,999	111,003	17.7	162,955	17.0	213,048	18.2	172,386	13.4	183,778	12.6	201,108	11.9
19	25,000,000-99,999,999	136,289	21.7	215,482	22.5	275,064	23.5	245,325	19.0	305,387	21.0	387,127	23.0
20	100,000,000 and over	267,280	42.5	426,831	44.6	521,682	44.6	698,328	54.1	796,189	54.8	932,110	55.3
21	<b>Total</b>	<b>628,850</b>	<b>100.0</b>	<b>957,233</b>	<b>100.0</b>	<b>1,169,946</b>	<b>100.0</b>	<b>1,289,812</b>	<b>100.0</b>	<b>1,454,082</b>	<b>100.0</b>	<b>1,685,020</b>	<b>100.0</b>
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)													
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
22	99,999 and under	59,029	0.5	53,461	0.3	50,824	0.3	43,685	0.2	38,505	0.2	32,010	0.1
23	100,000- 999,999	456,778	4.1	509,974	3.2	517,914	2.8	512,754	2.4	528,983	2.1	539,389	1.8
24	1,000,000- 4,999,999	928,010	8.4	1,216,284	7.5	1,309,929	7.2	1,441,152	6.8	1,456,723	5.8	1,503,689	5.1
25	5,000,000-24,999,999	1,900,258	17.2	2,540,100	15.7	2,753,577	15.1	3,064,281	14.4	3,351,229	13.3	3,509,671	11.8
26	25,000,000-99,999,999	2,646,983	23.9	3,840,374	23.7	4,780,046	26.1	4,156,495	19.6	5,979,796	23.7	6,126,854	20.6
27	100,000,000 and over	5,068,083	45.8	8,010,933	49.5	8,871,609	48.5	11,988,681	56.5	13,878,391	55.0	18,025,617	60.6
28	<b>Total</b>	<b>11,059,141</b>	<b>100.0</b>	<b>16,171,126</b>	<b>100.0</b>	<b>18,283,899</b>	<b>100.0</b>	<b>21,210,048</b>	<b>100.0</b>	<b>25,233,627</b>	<b>100.0</b>	<b>29,737,230</b>	<b>100.0</b>

TABLEAU EXPLICATIF O. Nombre, revenu, dépenses et actif en fiducie selon l'importance des caisses de retraite, 1970, 1973-1983

1978		1979		1980		1981		1982		1983		Importance de l'actif	No
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite													
No	%	No	%	No	%	No	%	No	%	No	%		
nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre			
624	18.9	511	15.7	471	14.5	476	14.1	469	13.5	673	18.7	99,999 et moins	1
1,457	44.1	1,426	43.9	1,383	42.8	1,419	42.2	1,459	42.0	1,352	37.7	100,000- 999,999	2
675	20.4	688	21.2	709	21.8	715	21.3	735	21.2	720	20.1	1,000,000- 4,999,999	3
348	10.5	378	11.6	414	12.7	463	13.8	484	13.9	497	13.8	5,000,000-24,999,999	4
138	4.2	170	5.2	186	5.7	193	5.7	204	5.9	202	5.6	25,000,000-99,999,999	5
60	1.8	72	2.2	83	2.5	98	2.9	119	3.4	146	4.1	100,000,000 et plus	6
3,302	100.0	3,245	100.0	3,256	100.0	3,364	100.0	3,470	100.0	3,590	100.0	Total	7
Income - Revenu													
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
7,113	0.1	6,913	0.1	7,609	0.1	9,339	0.1	8,568	0.1	19,827	0.1	99,999 et moins	8
110,009	1.5	115,810	1.3	120,615	1.1	126,215	1.0	122,405	0.9	116,108	0.7	100,000- 999,999	9
314,771	4.2	331,634	3.6	332,629	3.0	347,245	2.8	319,333	2.3	301,811	1.9	1,000,000- 4,999,999	10
765,134	10.1	864,765	9.4	914,729	8.3	1,000,009	8.1	965,429	7.0	1,057,161	6.7	5,000,000-24,999,999	11
1,377,288	18.2	1,751,682	19.0	1,884,436	17.2	1,982,810	18.0	1,915,026	14.0	1,884,143	11.9	25,000,000-99,999,999	12
4,906,399	66.0	6,152,641	66.7	7,723,191	70.3	8,892,167	72.0	10,370,057	75.7	12,463,203	78.7	100,000,000 et plus	13
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	15,842,254	100.0	Total	14
Expenditures - Dépenses													
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
8,264	0.3	4,820	0.2	6,050	0.2	3,634	0.1	6,503	0.2	167,242	4.6	99,999 et moins	15
51,544	2.6	48,557	2.3	44,045	1.8	58,254	2.0	57,990	1.5	35,305	0.9	100,000- 999,999	16
88,680	4.5	112,553	5.2	104,944	4.2	104,015	3.5	142,092	3.8	86,682	2.1	1,000,000- 4,999,999	17
190,611	9.8	186,302	8.7	192,587	7.7	239,826	8.1	273,680	7.2	248,954	6.2	5,000,000-24,999,999	18
444,046	22.8	351,866	16.4	457,590	18.3	498,317	16.8	595,634	15.8	452,094	11.2	25,000,000-99,999,999	19
1,169,903	60.0	1,443,753	67.2	1,689,675	67.7	2,068,001	69.6	2,702,381	71.5	3,032,511	75.0	100,000,000 et plus	20
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	4,042,787	100.0	Total	21
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)													
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
27,975	0.1	23,742	0.1	22,476	-	24,038	-	22,747	-	21,959	-	99,999 et moins	22
541,658	1.5	539,377	1.2	543,591	1.1	544,672	0.9	545,124	0.8	549,699	0.6	100,000- 999,999	23
1,580,102	4.4	1,561,599	3.6	1,623,671	3.1	1,638,987	2.7	1,632,119	2.3	1,660,703	2.0	1,000,000- 4,999,999	24
3,815,712	10.7	4,022,233	9.3	4,497,311	8.7	5,194,248	8.4	5,413,794	7.5	5,698,309	8.7	5,000,000-24,999,999	25
6,644,839	18.7	8,175,509	18.9	9,230,775	17.9	10,033,099	18.3	10,305,315	14.3	10,084,187	11.9	25,000,000-99,999,999	26
22,906,526	64.5	28,880,928	66.6	35,767,362	69.2	44,078,741	71.7	54,005,913	75.1	66,595,055	78.7	100,000,000 et plus	27
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	84,609,911	100.0	Total	28

At the opposite end of the spectrum, the funds covering 1,000 or more employees decreased from 400 in 1982 to 389 in 1983. While these 389 funds accounted for only 10.8% of the total number of funds, they covered 88% of all members, nearly 90% of total income, 86% of all expenditures and 89% of the assets at book value.

In 1983 there were 146 funds with assets of over \$100 million including 14 of over \$1 billion. These 146 funds accounted for 66% of the members, 75% of the expenditures, 79% of the income and the assets at book value. On the other hand, the funds with assets of less than \$1 million, though 2,025 in number and representing 56% of all funds surveyed, accounted for just 2% of the members and less than 1% of the income and the assets.

As may be seen in Table 11, the smaller funds tended to invest a high proportion of their assets in pooled 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 41% in such investments. In sharp contrast, funds with assets of over \$100 million had less than 1% invested in pooled funds. The larger funds tended to invest heavily in bonds, ranging from 39% of total assets for the \$25 million to \$100 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.

### Funds by Type of Benefit

The permanent data base established for this survey in 1983 permitted not only the production of a much wider range of tabulations than previously possible, but also the linkage of these data with the Pension Plans in Canada file maintained by Statistics Canada. One area in which linkage was achieved is the identification of the type of plan or type of benefit formula of the plan generating each fund.

As defined in great detail in *Pension Plans in Canada* (Catalogue 74-401, biennial), the methods used to calculate retirement benefits in employer-sponsored pension plans are reduced to essentially two categories, defined contribution or defined benefit formulae, with a few plans categorized as having a combination of these formulae or differing formulae for different classes of employees. For further explanation of these concepts the above publication may be consulted.

Defined contribution plans, about 40% of all plans in Canada, are funded primarily through insurance company contracts. Only about 12% are funded through trust agreements. These plans are generally small and little more than 5% of all pension plan members belong to plans with a defined contribution formula. Defined benefit plans, on the other hand, are much larger in terms of

A l'autre extrémité de la gamme, le nombre de caisses comptant 1,000 participants ou plus a diminué entre 1982 et 1983, passant de 400 à 389. Même si ces 389 caisses ne représentaient que 10.8% de l'ensemble des caisses, elles regroupaient 88% du nombre total de participants, près de 90% du revenu total, 86% des dépenses totales et 89% de la valeur comptable de l'actif.

En 1983, on dénombrait 146 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions, dont 14 où il était supérieur à \$1 milliard. Ces 146 caisses représentaient 66% des participants, 75% des dépenses, 79% du revenu et de la valeur comptable de l'actif. Par ailleurs, les 2,025 caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million représentaient 56% des caisses observées, mais environ 2% des participants et moins de 1% du revenu et de l'actif.

Comme le montre le tableau 11, 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 41%. Par opposition, les caisses qui détenaient plus de \$100 millions ont placé un peu moins de 1% 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 39% de l'actif total dans le cas des caisses détenant de \$25 à 100 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.

### Caisses classées selon le genre de prestation

La base de données permanentes créée pour cette enquête en 1983 permet non seulement de produire un ensemble beaucoup plus vaste de totalisations qu'auparavant mais également de raccorder ces données au fichier sur les régimes de retraite au Canada maintenu par Statistique Canada. Un domaine dans lequel ce raccordement a été réalisé est l'identification du type de régime ou du genre de formules de prestation pour chaque caisse.

Comme on le définit plus en détail dans la publication n° 74-401 *Régimes de pensions au Canada* (biennale), les méthodes qui ont servi à calculer les prestations de retraite des régimes de retraite à contributions de l'employeur se ramènent à essentiellement deux catégories définies comme, d'une part, les régimes à cotisations déterminées et, d'autre part, les régimes à prestations déterminées, avec quelques régimes définis comme utilisant une combinaison de ces formules ou des formules différentes pour différentes catégories d'employés. Pour plus d'explication, voir la publication mentionnée.

Les régimes à cotisations déterminées, qui représentent environ 40% de tous les régimes au Canada, sont financés essentiellement par des contrats de sociétés d'assurance. Seulement 12% sont financés par le biais de contrats de fiducie. Ces régimes sont généralement peu importants et un peu plus de 5% de tous les participants à des régimes de retraite appartiennent à des régimes ayant une formule de contribution définie. Par

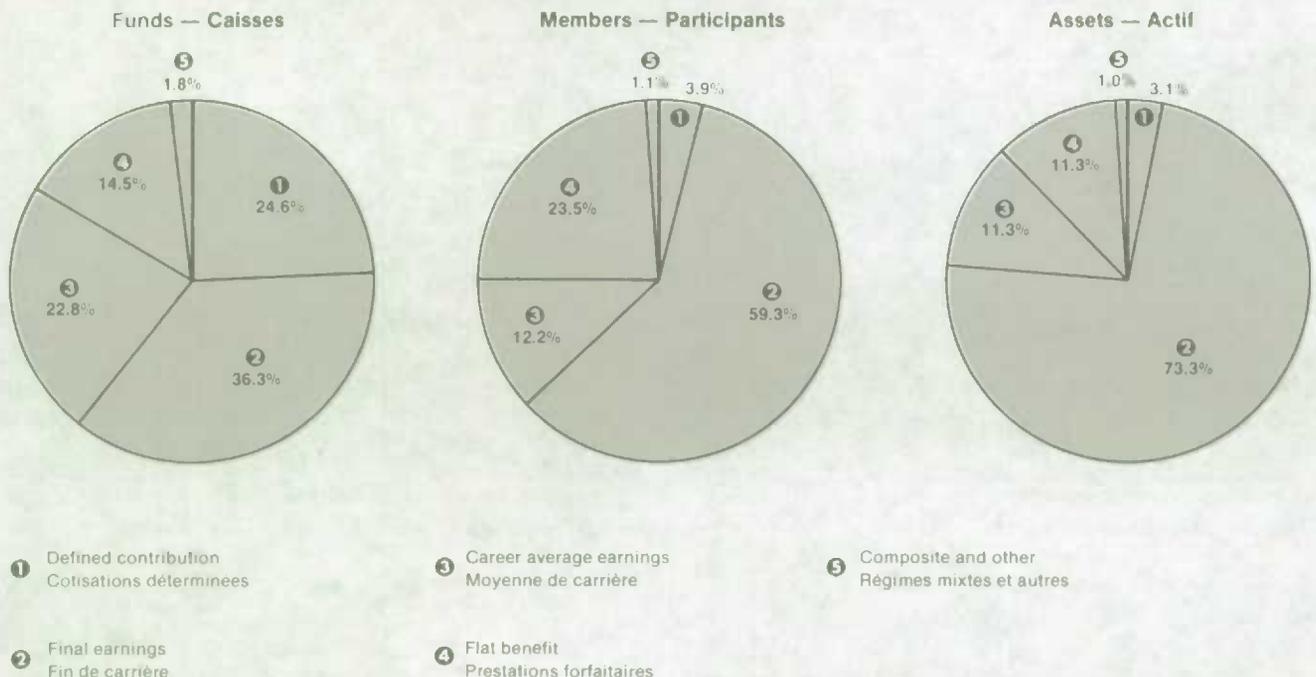
membership, covering about 94% of all members. Some 57% of these plans are underwritten by insurance companies and 40% funded through trust agreements. The plans funded through insurance company contracts are, however, generally the smaller ones. In fact, of the 4.4 million members of defined benefit plans in 1982, only 11% belonged to plans that were funded through insurance company contracts and for 16% the benefits were guaranteed through government consolidated revenue funds. Consequently, for nearly 70% of the participants in these plans the benefits were funded on a trusteed basis.

This heavy weighting on the part of defined benefit plans, in terms of not only plan membership but also greater preference for the trusteed funding arrangement, is demonstrated in Text Table P. The funds generated by defined benefit plans accounted for 96% of the total income and assets at book value and 94% of the expenditures. The funds generated by defined contribution plans, on the other hand, accounted for little more than 3% of the income and assets and less than 5% of the expenditures.

contre, les régimes à prestations déterminées sont beaucoup plus importants pour ce qui est de l'effectif, en regroupant environ 94% de tous les participants. Quelque 57% de ces caisses sont souscrites par des sociétés d'assurance, et 40% sont financées en vertu de contrats de fiducie. Cependant, les régimes qui sont financés dans le premier cas sont généralement les plus petits. En fait, sur les 4.4 millions de participants de régimes à prestations définies en 1982, 11% seulement appartenaient à ceux financés par les contrats de sociétés d'assurance, et dans le cas de 16%, les prestations étaient garanties par le fonds de revenu consolidé des administrations. Par conséquent, pour près de 70% des participants à ces régimes, les prestations étaient financées sur une base fiduciaire.

Le tableau explicatif P montre clairement cette préférence très marquée de la part des régimes à prestations définies en termes non seulement du nombre de participants mais de la préférence plus grande pour le financement fiduciaire. Les rentrées de fonds des régimes à prestations définies ont représenté 96% du total du revenu et de l'actif à la valeur comptable, et 94% des dépenses. Les rentrées de fonds au titre des régimes à contributions définies, par contre, comptent pour un peu moins de 3% du revenu et de l'actif et pour moins de 5% des dépenses.

Figure V  
**Funds, Members and Book Value of Assets by Type of Benefit, 1983**  
**Caisses, participants et valeur comptable de l'actif selon le genre de prestations, 1983**



TEXT TABLE P. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Type of Benefit, 1983

TABLEAU EXPLICATIF P. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le genre de prestation, 1983

Type of benefit and sector	Funds		Income		Expenditures		Assets (book value)	
Genre de prestation et secteur	Caisse		Revenu		Dépenses		Actif (valeur comptable)	
	No.	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
<b>Public sector - Secteur public:</b>								
Defined contributions(1) - Cotisations déterminées(1)	46	20.0	126,549	1.5	19,545	1.1	544,895	1.3
Defined benefit - Prestations déterminées:								
Final earnings(2) - Salaire final(2)	127	55.2	7,734,836	94.5	1,684,578	93.3	39,554,411	94.6
Career Average earnings - Salaire moyen de la carrière	49	21.3	283,430	3.5	85,541	4.7	1,416,896	3.4
Flat benefit - Prestations forfaitaires	7	3.0	21,665	0.3	9,363	0.5	162,245	0.4
<b>Sub-total - Total partiel</b>	<b>183</b>	<b>79.6</b>	<b>8,039,931</b>	<b>98.2</b>	<b>1,779,462</b>	<b>98.6</b>	<b>41,133,552</b>	<b>98.4</b>
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	1	0.4	18,436	0.2	5,594	0.3	118,682	0.3
<b>Total</b>	<b>230</b>	<b>100.0</b>	<b>8,184,916</b>	<b>100.0</b>	<b>1,804,621</b>	<b>100.0</b>	<b>41,797,129</b>	<b>100.0</b>
<b>Private sector - Secteur privé:</b>								
Defined contributions - cotisations déterminées	837	24.9	416,230	5.4	164,424	7.3	2,049,478	4.8
Defined benefit - Prestations déterminées:								
Final earnings - Salaire final	1,176	35.0	3,978,893	52.0	1,048,306	46.8	22,506,192	52.6
Career Average earnings - Salaire moyen de la carrière	770	22.9	1,548,564	20.2	425,187	19.0	8,179,378	19.1
Flat benefit - Prestations forfaitaires	514	15.3	1,592,742	20.8	559,780	25.0	9,391,628	21.9
<b>Sub-total - Total partiel</b>	<b>2,460</b>	<b>73.2</b>	<b>7,120,199</b>	<b>93.0</b>	<b>2,033,273</b>	<b>90.8</b>	<b>40,077,198</b>	<b>93.6</b>
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	63	1.9	120,910	1.6	40,470	1.8	686,105	1.6
<b>Total</b>	<b>3,360</b>	<b>100.0</b>	<b>7,657,339</b>	<b>100.0</b>	<b>2,238,167</b>	<b>100.0</b>	<b>42,812,781</b>	<b>100.0</b>
<b>Both sectors - Les deux secteurs:</b>								
Defined contributions - Cotisations déterminées	883	24.6	542,779	3.4	183,969	4.6	2,594,373	3.1
Defined benefit - Prestations déterminées:								
Final earnings - Salaire final	1,303	36.3	11,713,729	73.9	2,732,884	67.6	62,060,603	73.3
Career Average earnings - Salaire moyen de la carrière	819	22.8	1,831,994	11.6	510,728	12.6	9,596,274	11.3
Flat benefit - Prestations forfaitaires	521	14.5	1,614,407	10.2	569,143	14.1	9,553,873	11.3
<b>Sub-total - Total partiel</b>	<b>2,643</b>	<b>73.6</b>	<b>15,160,130</b>	<b>95.7</b>	<b>3,812,755</b>	<b>94.3</b>	<b>81,210,750</b>	<b>96.0</b>
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	64	1.8	139,346	0.9	46,064	1.1	804,787	1.0
<b>Total</b>	<b>3,590</b>	<b>100.0</b>	<b>15,842,255</b>	<b>100.0</b>	<b>4,042,788</b>	<b>100.0</b>	<b>84,609,910</b>	<b>100.0</b>

(1) Includes money purchase and profit sharing.

(1) Ci-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices.

(2) Includes final average earnings and average best earnings.

(2) Ci-inclus les régimes salaire moyens de fin de carrière et meilleur salaire moyen.

Tables 13 and 14 in this report demonstrate that the asset portfolios for funds underlying the various types of plans differ considerably. An examination of this distribution of assets reveals a number of interesting characteristics. Funds for final earnings pension plans have nearly 50% of their assets in bonds. This heavy concentration of bonds in these funds is to a large extent due to the fact that those public sector funds that have investment restrictions and are predominantly invested in bonds, are all funds for final earnings plans. In fact, the funds for public sector final earnings plans have 58% of their assets in bonds versus 18% in stocks. Funds for private sector final earnings plans, on the other hand, have less than 35% invested in bonds and 33% in stocks. This 33% of assets invested in stocks is identical to the stock proportion in career average and flat benefit funds, both of which are nearly completely in the private sector.

Finally, the prevalence of the use of trust company pooled funds by smaller pension funds is demonstrated by the relatively high percentage of assets invested in this medium by the funds generated by defined contribution and career average plans. The vast majority of the plans with these benefit formulae are small in terms of both members and assets held.

Les tableaux 13 et 14 de la présente publication montrent que les portefeuilles des caisses pour les différents types de régimes diffèrent considérablement. L'examen de cette répartition de l'actif fait ressortir un certain nombre de caractéristiques intéressantes. Les caisses des régimes de salaires de fin de carrière ont placé près de 50% de leur actif en obligations. Cette forte concentration des obligations pour ces caisses s'explique dans une large mesure par le fait que les caisses du secteur public qui sont soumises à des restrictions de placement, et qui placent essentiellement en obligations, sont toutes des caisses pour des régimes de salaires de fin de carrière. En fait, les caisses de ce type ont placé 58% de leur actif en obligations contre 18% en actions. Les caisses de ce genre pour le secteur privé, par contre, ont placé moins de 35% en obligations et 33% en actions. Ce dernier pourcentage est identique à celui pour les caisses de salaire moyen de la carrière et de rentes forfaitaires, qui se retrouvent presque exclusivement dans le secteur privé.

Enfin, la prédominance de caisses communes de sociétés de fiducie chez les caisses de retraite plus petites se retrouve dans le pourcentage relativement élevé de l'actif placé dans ce type d'instrument par les fonds au titre des régimes de contributions définies et de salaire moyen de la carrière. La grande majorité des régimes offrant ce type de prestations sont peu importants à la fois en termes du nombre de participants et de l'actif détenu.



Statistical Tables

Tableaux statistiques

TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1983

TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1983

Selected items Données choisies	Contributory Régimes contributifs	Non-contributory Régimes non contributifs	Total
Trust arrangements - Genre de fiducie:			
(a) Corporate trustee - Société de fiducie:			
Pooled funds - Caisse communes	637	752	1,389
Segregated portfolio - Portefeuille en gestion distincte	405	435	840
Combination - Combinaison	244	158	402
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	388	531	919
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	17	12	29
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite	11	-	11
<b>Total</b>	<b>1,702</b>	<b>1,888</b>	<b>3,590</b>
Employees covered - Participants	2,131,092	987,800	3,118,892

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1983

TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1983

Income and expenditures Revenu et dépenses	Contributory Régimes contributifs	Non-contributory Régimes non contributifs	Total
	thousands of dollars - milliers de dollars		
Income - Revenu:			
Employee contributions - Cotisations des employés	2,436,600	54,923	2,491,523
Employer contributions - Cotisations des employeurs	2,963,285	1,159,788	4,123,073
<b>Total</b>	<b>5,399,884</b>	<b>1,214,712</b>	<b>6,614,596</b>
Investment income - Revenu de placements	5,903,947	1,520,557	7,424,504
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	1,028,623	586,430	1,615,053
Transfers from other pension plans - Transferts d'autres régimes de retraite	150,411	19,787	170,199
Miscellaneous - Divers	13,797	4,104	17,901
<b>Total</b>	<b>7,096,779</b>	<b>2,130,880</b>	<b>9,227,657</b>
<b>Income - Total - Revenu</b>	<b>12,496,662</b>	<b>3,345,591</b>	<b>15,842,253</b>
Expenditures - Dépenses:			
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	2,260,627	791,089	3,051,717
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	71,498	47,906	119,404
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:			
Death - Décès	57,809	5,160	62,969
Separation - Cessation d'emploi	363,449	33,639	397,088
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	54,770	14,841	69,610
Change of funding agency - Changement de gestionnaire de caisse	118,387	37,111	155,498
<b>Total</b>	<b>594,415</b>	<b>90,751</b>	<b>685,165</b>
Administration costs - Frais d'administration	90,821	42,577	133,397
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	26,834	3,196	30,030
Other expenditures - Autres dépenses	11,889	11,185	23,075
<b>Expenditures - Total - Dépense</b>	<b>3,056,083</b>	<b>986,704</b>	<b>4,042,787</b>

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1983

TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite régimes contributifs et non contributifs, 1983

Assets Éléments d'actif	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	Book value Valeur comptable	Market value Valeur marchande	Book value Valeur comptable	Market value Valeur marchande	Book value Valeur comptable	Market value Valeur marchande
	thousands of dollars - milliers de dollars					
Investment in pooled funds of trust companies - Placement dans des caisses communes des sociétés de fiducie:						
Equity fund (stock fund) - Avoir (capital-actions)	427,658	585,052	308,669	419,396	736,326	1,004,448
Fixed income fund (bond fund) - Fonds de revenu fixe (obligations)	350,517	355,372	329,963	335,384	680,480	690,756
Diversified fund - Fonds diversifiés	17,100	19,698	8,450	9,741	25,549	29,439
Mortgage fund - Fonds hypothécaires	480,439	506,269	377,052	393,851	857,491	900,120
Real estate fund - Biens-fonds	113,565	115,495	44,172	44,642	157,737	180,137
Foreign funds - Valeurs étrangères	210,188	257,952	76,241	96,527	286,430	354,479
Other funds - Autres fonds	8,401	9,274	10,014	10,740	18,415	20,014
<b>Total</b>	<b>1,607,867</b>	<b>1,849,113</b>	<b>1,154,560</b>	<b>1,310,281</b>	<b>2,762,428</b>	<b>3,159,394</b>
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	520,552	677,720	315,994	366,511	836,546	1,044,231
Segregated and deposit administration funds of insurance companies - Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	732,913	818,181	813,099	915,751	1,546,012	1,733,932
Bonds - Obligations:						
Government of Canada - Gouvernement du Canada	7,670,161	7,765,209	2,805,305	2,838,605	10,475,466	10,603,814
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	17,488,079	17,389,072	1,232,161	1,248,881	16,720,240	18,637,754
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires, etc.	2,106,302	2,028,795	71,629	70,043	2,177,931	2,098,838
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	5,583,478	5,482,180	1,856,611	1,615,790	7,440,090	7,297,970
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	96,385	97,393	63,560	65,717	159,944	163,110
<b>Total</b>	<b>32,944,405</b>	<b>32,762,649</b>	<b>6,029,267</b>	<b>6,038,636</b>	<b>36,973,672</b>	<b>36,801,485</b>
Stocks - Actions:						
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	12,015,168	15,858,642	4,944,425	6,582,363	16,959,593	22,441,006
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	504,385	595,610	190,849	212,758	695,233	808,368
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	2,918,412	3,680,570	1,181,984	1,476,206	4,076,396	5,156,777
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	4,245	5,057	4,504	5,436	8,749	10,493
<b>Total</b>	<b>15,440,209</b>	<b>20,139,880</b>	<b>6,301,763</b>	<b>8,276,764</b>	<b>21,741,972</b>	<b>28,416,644</b>
Mortgages - Hypothèques:						
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	3,189,693	3,196,221	744,926	759,869	3,934,619	3,956,090
Conventional - Ordinaires	2,182,787	2,160,966	521,398	528,996	2,704,185	2,689,962
<b>Total</b>	<b>5,372,480</b>	<b>5,357,187</b>	<b>1,266,324</b>	<b>1,288,866</b>	<b>6,638,804</b>	<b>6,646,052</b>
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail	1,276,298	1,379,552	494,733	531,111	1,773,031	1,910,663
Miscellaneous - Divers:						
Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits - Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	2,888,638	2,888,638	494,367	494,367	3,383,005	3,383,005
Trust company deposits, including guaranteed investment certificates - Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	212,114	221,067	254,371	330,743	466,485	551,810
Other short-term investments - Autres placements à court terme	3,221,944	3,230,373	1,301,840	1,303,107	4,523,784	4,533,480
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	1,236,316	1,236,315	232,171	232,171	1,468,487	1,468,487
Accounts receivable - Comptes à recevoir	634,588	634,588	35,485	35,485	670,073	670,073
Other assets - Autres éléments d'actif	9,581	9,682	7,510	6,836	17,091	16,518
<b>Total</b>	<b>8,203,181</b>	<b>8,220,663</b>	<b>2,325,744</b>	<b>2,402,710</b>	<b>10,528,925</b>	<b>10,623,372</b>
<b>Assets - Total - Actif</b>	<b>66,099,906</b>	<b>71,204,943</b>	<b>18,701,482</b>	<b>21,130,830</b>	<b>84,801,389</b>	<b>92,335,773</b>
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	164,423	164,423	27,054	27,054	191,477	191,477
<b>Net Assets - Actif net</b>	<b>65,935,483</b>	<b>71,040,520</b>	<b>18,674,428</b>	<b>21,103,776</b>	<b>84,609,912</b>	<b>92,144,296</b>

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1983

No	Income and expenditures	Corporata trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled		Société de caisse de retraite	
		Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income:								
1	Employee contributions	236,935	9.9	36,079	13.6	153,425	7.1	62,814	13.3
2	Employer contributions	646,001	27.1	92,402	34.9	698,320	32.4	95,963	20.4
3	<b>Total</b>	<b>882,937</b>	<b>37.0</b>	<b>128,481</b>	<b>48.6</b>	<b>851,745</b>	<b>39.5</b>	<b>158,777</b>	<b>33.7</b>
4	Investment income	1,025,341	43.0	115,922	43.8	968,085	44.9	259,686	55.2
5	Realized profit on sale of securities	435,261	18.2	17,784	6.7	330,892	15.3	52,052	11.1
6	Transfers from other pension plans	34,645	1.4	2,227	0.8	4,854	0.2	9	--
7	Miscellaneous	7,829	0.3	103	--	1,777	--	--	--
8	<b>Total</b>	<b>1,503,076</b>	<b>63.0</b>	<b>136,036</b>	<b>51.4</b>	<b>1,305,608</b>	<b>60.5</b>	<b>311,757</b>	<b>66.3</b>
9	<b>Total income</b>	<b>2,386,014</b>	<b>100.0</b>	<b>264,517</b>	<b>100.0</b>	<b>2,157,354</b>	<b>100.0</b>	<b>470,535</b>	<b>100.0</b>
	Expenditures:								
10	Pension payments out of fund	471,069	70.4	27,107	24.2	466,123	83.7	103,030	83.8
11	Cost of pensions purchased	32,140	4.8	13,407	11.9	13,713	2.5	-	-
	Cash withdrawals on:								
12	Death	8,644	1.3	2,269	2.0	4,417	0.8	701	0.6
13	Separation	56,919	8.5	19,269	17.2	41,818	7.5	11,949	9.7
14	Discontinuation of plan	10,589	1.6	13,083	11.7	2,228	0.4	-	-
15	Change of funding agency	42,011	6.3	27,542	24.5	2,831	0.5	2,357	1.9
16	<b>Total</b>	<b>118,163</b>	<b>17.7</b>	<b>62,162</b>	<b>55.4</b>	<b>51,293</b>	<b>9.2</b>	<b>15,006</b>	<b>12.2</b>
17	Administration costs	32,052	4.8	5,309	4.7	22,753	4.1	4,517	3.7
18	Realized loss on sale of securities	2,935	0.4	588	0.5	922	0.2	-	-
19	Other expenditures	12,572	1.9	3,590	3.2	2,367	0.4	429	0.3
20	<b>Total expenditures</b>	<b>668,931</b>	<b>100.0</b>	<b>112,163</b>	<b>100.0</b>	<b>557,171</b>	<b>100.0</b>	<b>122,984</b>	<b>100.0</b>

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiduciaire, 1983

Individual trustee		Combinaison of corporate trustee and individual trustee		Total		Revenu et dépenses	No
Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiduciaire et de fiduciaire particulier					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Revenu:	
1,907,708	18.7	94,562	29.0	2,491,523	15.8	Cotisations des employés	1
2,533,198	24.7	57,189	17.6	4,123,073	26.0	Cotisations des employeurs	2
<b>4,440,906</b>	<b>43.4</b>	<b>151,751</b>	<b>46.6</b>	<b>6,614,596</b>	<b>41.8</b>	<b>Total</b>	<b>3</b>
4,892,223	47.8	163,237	50.2	7,424,505	46.9	Revenu de placements	4
769,032	7.5	10,031	3.1	1,615,053	10.2	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
127,975	1.2	488	0.1	170,199	1.1	Transferts d'autres régimes de retraite	6
9,191	0.1	--	--	17,901	--	Divers	7
5,797,421	56.6	173,756	53.4	9,227,658	58.2	<b>Total</b>	<b>8</b>
<b>10,238,327</b>	<b>100.0</b>	<b>325,507</b>	<b>100.0</b>	<b>15,842,254</b>	<b>100.0</b>	<b>Revenu total</b>	<b>9</b>
						Dépenses:	
1,923,485	77.1	60,903	69.4	3,051,717	75.5	Versements de rentes puisés dans la caisse	10
55,783	2.2	4,361	5.0	119,404	3.0	Coût des rentes achetées	11
						Retraits en espèce sur:	
46,283	1.9	654	0.7	62,969	1.6	Décès	12
252,522	10.1	14,612	16.7	397,068	9.8	Cessation d'emploi	13
39,294	1.6	4,417	5.0	69,611	1.7	Abolition de la caisse	14
80,398	3.2	359	0.5	155,497	3.8	Changement de gestionnaire de caisse	15
<b>418,497</b>	<b>16.8</b>	<b>20,042</b>	<b>22.9</b>	<b>685,165</b>	<b>16.9</b>	<b>Total</b>	<b>16</b>
66,447	2.7	2,319	2.6	133,397	3.3	Frais d'administration	17
25,501	1.0	84	0.1	30,030	0.7	Perte subie sur la vente de titres	18
4,110	0.2	--	--	23,074	0.6	Autres dépenses	19
2,493,829	100.0	87,709	100.0	4,042,787	100.0	<b>Total des dépenses</b>	<b>20</b>

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1983

No.	Assets	Corporate trustee - Société de fiduciaire						Pension fund society	
		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled		Société de caisse de retraite	
		Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:								
1	Equity fund (stock fund)	-	-	464,910	32.8	135,626	1.1	-	-
2	Fixed income fund (bond fund)	-	-	496,757	35.0	118,800	1.0	-	-
3	Diversified fund	-	-	17,449	1.2	6,203	--	-	-
4	Mortgage fund	-	-	240,589	17.0	547,679	4.5	4,185	0.1
5	Real estate fund	-	-	14,340	1.0	118,063	1.0	-	-
6	Foreign funds	-	-	65,226	4.6	144,687	1.2	-	-
7	Other funds	-	-	11,070	0.8	6,912	0.1	-	-
8	<b>Total</b>	-	-	<b>1,310,342</b>	<b>92.4</b>	<b>1,077,969</b>	<b>8.9</b>	<b>4,185</b>	<b>0.1</b>
9	Mutual and investment funds	426,432	3.3	12,133	0.9	117,686	1.0	6,860	0.2
10	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	512,792	4.0	6,172	0.4	605,242	5.0	18,401	0.6
	Bonds:								
11	Government of Canada	2,032,738	15.9	-	-	1,675,040	13.8	428,748	14.9
12	Provincial government	926,572	7.3	-	-	854,420	7.0	205,786	7.1
13	Municipal, school boards, etc.	136,380	1.1	-	-	56,925	0.5	82,011	2.8
14	Other Canadian	1,274,315	10.0	-	-	1,365,571	11.3	333,965	11.6
15	Non-Canadian	27,507	0.2	-	-	39,420	0.3	-	-
16	<b>Total</b>	<b>4,397,511</b>	<b>34.5</b>	-	-	<b>3,991,377</b>	<b>32.9</b>	<b>1,050,510</b>	<b>36.5</b>
	Stocks:								
17	Canadian, common	3,540,331	27.8	-	-	3,313,432	27.3	592,081	20.6
18	Canadian, preferred	148,542	1.2	-	-	111,764	0.9	4,129	0.1
19	Non-Canadian, common	881,519	6.9	-	-	644,915	5.3	201,402	7.0
20	Non-Canadian, preferred	4,251	--	-	-	2,291	--	-	-
21	<b>Total</b>	<b>4,574,643</b>	<b>35.9</b>	-	-	<b>4,072,402</b>	<b>33.6</b>	<b>797,612</b>	<b>27.7</b>
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	438,046	3.4	-	-	292,070	2.4	308,660	10.7
23	Conventional	414,279	3.2	-	-	394,875	3.3	245,934	8.5
24	<b>Total</b>	<b>852,324</b>	<b>6.7</b>	-	-	<b>686,944</b>	<b>5.7</b>	<b>554,594</b>	<b>19.3</b>
25	Real estate and lease-backs	200,729	1.6	-	-	174,644	1.4	63,489	2.2
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	367,165	2.9	30,392	2.1	328,057	2.7	84,499	2.9
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	155,290	1.2	27,642	2.0	148,915	1.2	-	-
28	Other short-term investments	1,047,730	8.2	20,560	1.5	751,620	6.2	238,389	8.3
29	Accrued interest and dividends receivable	160,072	1.3	8,366	0.6	153,852	1.3	41,169	1.4
30	Accounts receivable	52,191	0.4	2,036	0.1	12,038	0.1	19,015	0.7
31	Other assets	6,097	--	101	--	4,132	--	23	--
32	<b>Total</b>	<b>1,788,546</b>	<b>14.0</b>	<b>89,096</b>	<b>8.3</b>	<b>1,398,614</b>	<b>11.5</b>	<b>303,096</b>	<b>13.3</b>
33	<b>Total assets</b>	<b>12,752,977</b>	<b>100.0</b>	<b>1,417,743</b>	<b>100.0</b>	<b>12,124,879</b>	<b>100.0</b>	<b>2,878,747</b>	<b>100.0</b>
34	Debts and amount payable	14,744	0.1	754	0.1	6,954	0.1	9,617	0.3
35	<b>Net assets</b>	<b>12,738,233</b>	<b>99.9</b>	<b>1,416,988</b>	<b>99.9</b>	<b>12,117,924</b>	<b>99.9</b>	<b>2,869,130</b>	<b>99.7</b>

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiduciaire, 1983

Individual trustee		Combinaison of corporate trustee and individual trustee		Total		Eléments d'actif	No
Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiduciaire et de fiduciaire particulier					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes de sociétés de fiduciaire:	
83,362	0.2	52,429	2.9	736,326	0.9	Avoir (capital-actions)	1
48,057	0.1	16,866	0.9	680,480	0.8	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
1,896	--	-	-	25,549	--	Fonds diversifiés	3
40,470	--	24,568	1.4	857,491	1.1	Fonds hypothécaires	4
18,227	--	7,107	0.4	157,737	0.2	Biens-fonds	5
43,312	0.1	33,205	1.8	286,430	0.3	Valeurs étrangères	6
432	--	-	-	18,415	--	Autres fonds	7
<b>235,756</b>	<b>0.4</b>	<b>134,175</b>	<b>7.4</b>	<b>2,762,428</b>	<b>3.3</b>	<b>Total</b>	<b>8</b>
253,757	0.6	19,679	1.0	836,545	1.0	Cassés mutuelles et de placement	9
366,305	0.7	37,100	2.0	1,546,012	1.8	Cassés séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	10
						Obligations:	
6,168,787	11.5	170,153	9.4	10,475,466	12.4	Gouvernement du Canada	11
16,368,186	30.4	365,297	20.1	18,720,240	22.1	Gouvernements provinciaux	12
1,737,888	3.3	144,728	8.0	2,177,931	2.6	Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
4,308,706	7.8	257,532	14.2	7,440,090	8.8	Obligations d'autres organismes canadiens	14
87,031	0.1	5,985	0.2	159,945	0.1	Obligations d'organismes étrangers	15
<b>28,590,578</b>	<b>53.1</b>	<b>943,695</b>	<b>51.9</b>	<b>38,973,672</b>	<b>46.0</b>	<b>Total</b>	<b>16</b>
						Actions:	
9,179,752	17.1	333,996	18.4	16,959,593	20.0	Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
407,664	0.8	23,136	1.2	695,234	0.8	Privilégiées, de sociétés canadiennes	18
2,334,873	4.3	15,687	0.9	4,078,396	4.8	Ordinaires, de sociétés étrangères	19
2,207	--	-	-	8,749	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	20
<b>11,924,496</b>	<b>22.2</b>	<b>372,819</b>	<b>20.5</b>	<b>21,741,972</b>	<b>25.6</b>	<b>Total</b>	<b>21</b>
						Hypothèques:	
2,776,902	5.2	118,942	6.5	3,934,619	4.6	Assurées sur l'habitation (LNI)	22
1,599,477	2.9	49,620	2.8	2,704,185	3.2	Ordinaires	23
<b>4,376,379</b>	<b>8.1</b>	<b>168,562</b>	<b>9.3</b>	<b>6,638,804</b>	<b>7.8</b>	<b>Total</b>	<b>24</b>
1,310,112	2.4	24,057	1.3	1,773,031	2.1	Biens-fonds et tenures à bail	25
						Divers:	
2,541,932	4.7	30,960	1.7	3,383,005	4.0	Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	26
129,152	0.2	5,485	0.3	466,485	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiduciaire, y compris les certificats de placement garantis	27
2,420,371	4.5	45,114	2.5	4,523,784	5.3	Autres placements à court terme	28
1,071,292	2.0	33,736	1.9	1,468,487	1.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
580,563	1.1	4,231	0.2	670,073	0.8	Comptes à recevoir	30
8,738	--	-	-	17,091	--	Autres éléments d'actif	31
<b>6,750,046</b>	<b>12.5</b>	<b>119,526</b>	<b>6.6</b>	<b>10,528,925</b>	<b>12.4</b>	<b>Total</b>	<b>32</b>
<b>53,807,431</b>	<b>100.0</b>	<b>1,819,613</b>	<b>100.0</b>	<b>84,801,389</b>	<b>100.0</b>	<b>Actif total</b>	<b>33</b>
138,154	0.3	1,254	0.1	191,477	0.2	Dettes et montants à payer	34
<b>53,649,277</b>	<b>99.7</b>	<b>1,816,359</b>	<b>99.9</b>	<b>84,609,912</b>	<b>99.8</b>	<b>Actif net</b>	<b>35</b>

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1983

No.	Assets	Corporate trustee - Societe de fiducie						Pension fund society	
		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled		Societe de caisse de retraite	
		Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes			
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
	Investment in pooled funds of trust companies:								
1	Equity fund (stock fund)	-	-	638,046	39.1	181,947	1.3	-	-
2	Fixed income fund (bond fund)	-	-	503,114	30.8	121,574	0.8	-	-
3	Diversified fund	-	-	20,367	1.2	6,805	..	-	-
4	Mortgage fund	-	-	251,975	15.4	572,730	4.2	3,912	0.1
5	Real estate fund	-	-	14,762	0.9	119,468	0.9	-	-
6	Foreign funds	-	-	81,570	5.0	189,454	1.4	-	-
7	Other funds	-	-	11,650	0.7	7,903	..	-	-
8	<b>Total</b>	-	-	<b>1,521,483</b>	<b>93.2</b>	<b>1,199,680</b>	<b>8.7</b>	<b>3,912</b>	<b>0.1</b>
9	Mutual and investment funds	489,682	3.4	12,760	0.8	167,367	1.2	9,487	0.3
10	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	599,594	4.2	7,137	0.4	692,686	5.0	18,950	0.6
	Bonds:								
11	Government of Canada	2,058,998	14.3	-	-	1,702,427	12.3	415,004	13.4
12	Provincial government	934,886	6.5	-	-	875,957	6.4	199,784	6.5
13	Municipal, school boards, etc.	134,118	0.9	-	-	56,511	0.4	80,492	2.6
14	Other Canadian	1,273,526	8.9	-	-	1,323,598	9.6	317,696	10.3
15	Non-Canadian	29,021	0.2	-	-	40,747	0.3	-	-
16	<b>Total</b>	<b>4,430,549</b>	<b>30.9</b>	-	-	<b>3,999,241</b>	<b>29.0</b>	<b>1,012,976</b>	<b>32.8</b>
	Stocks:								
17	Canadian, common	4,654,557	32.4	-	-	4,436,866	32.2	772,365	25.0
18	Canadian, preferred	175,888	1.2	-	-	124,446	0.9	5,342	0.2
19	Non-Canadian, common	1,115,622	7.8	-	-	810,273	5.9	250,034	8.1
20	Non-Canadian, preferred	5,865	..	-	-	2,385	..	-	-
21	<b>Total</b>	<b>5,951,932</b>	<b>41.5</b>	-	-	<b>5,373,970</b>	<b>39.0</b>	<b>1,027,741</b>	<b>33.3</b>
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	448,672	3.1	-	-	298,479	2.2	316,787	10.3
23	Conventional	413,706	2.9	-	-	397,987	2.9	246,556	8.0
24	<b>Total</b>	<b>862,378</b>	<b>6.0</b>	-	-	<b>696,466</b>	<b>5.1</b>	<b>563,343</b>	<b>18.3</b>
25	Real estate and lease-backs	224,078	1.6	-	-	193,117	1.4	66,481	2.2
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	367,165	2.6	30,392	1.9	328,057	2.4	84,499	2.7
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	164,088	1.1	30,086	1.8	214,589	1.6	-	-
28	Other short-term investments	1,050,860	7.3	20,595	1.3	753,029	5.5	236,389	7.7
29	Accrued interest and dividends receivable	160,072	1.1	8,366	0.5	153,852	1.1	41,169	1.3
30	Accounts receivable	52,191	0.4	2,036	0.1	12,038	..	19,015	0.6
31	Other assets	5,445	..	100	..	3,936	..	23	..
32	<b>Total</b>	<b>1,799,822</b>	<b>12.5</b>	<b>91,575</b>	<b>5.6</b>	<b>1,465,502</b>	<b>10.6</b>	<b>383,096</b>	<b>12.4</b>
33	<b>Total assets</b>	<b>14,358,033</b>	<b>100.0</b>	<b>1,632,955</b>	<b>100.0</b>	<b>13,788,229</b>	<b>100.0</b>	<b>3,085,985</b>	<b>100.0</b>
34	Debts and amounts payable	14,744	0.1	754	0.1	6,954	0.1	9,616	0.3
35	Net assets	14,343,289	99.9	1,632,201	99.9	13,781,275	99.9	3,076,368	99.7

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1983

Individual trustee		Combinaison of corporate trustee and individual trustee		Total		Eléments d'actif	No
Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:	
102,473	0.2	18,983	4.2	1,004,448	1.1	Avoir (capital-actions)	1
48,856	0.1	17,217	0.9	690,756	0.7	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
2,268	..	-	-	29,439	..	Fonds diversifiés	3
45,837	0.1	25,667	1.3	900,120	1.0	Fonds hypothécaires	4
18,731	..	7,177	0.4	160,137	0.2	Biens-fonds	5
47,901	0.1	35,553	1.6	354,479	0.4	Valeurs étrangères	6
482	..	-	-	20,014	..	Autres fonds	7
<b>266,528</b>	<b>0.5</b>	<b>167,591</b>	<b>8.6</b>	<b>3,159,394</b>	<b>3.4</b>	<b>Total</b>	<b>6</b>
329,607	0.6	35,327	1.8	1,044,231	1.1	Caisses mutuelles et de placement	9
373,913	0.7	41,653	2.1	1,733,932	1.9	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	10
						Obligations:	
6,249,702	10.9	177,683	9.0	10,603,814	11.5	Gouvernement du Canada	11
16,274,193	28.3	352,934	18.0	18,637,754	20.2	Gouvernements provinciaux	12
1,692,021	2.9	135,696	6.9	2,098,838	2.3	Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
4,136,181	7.2	246,988	12.6	7,297,970	7.9	Obligations d'autres organismes canadiens	14
86,855	0.2	6,488	0.3	163,110	0.2	Obligations d'organismes étrangers	15
<b>28,438,932</b>	<b>49.5</b>	<b>919,788</b>	<b>46.8</b>	<b>38,801,485</b>	<b>42.0</b>	<b>Total</b>	<b>16</b>
						Actions:	
12,143,868	21.1	433,350	22.1	22,441,006	24.3	Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
472,949	0.8	29,742	1.5	808,368	0.9	Privilégées, de sociétés canadiennes	18
2,961,725	5.2	19,122	1.0	5,156,777	5.6	Ordinaires, de sociétés étrangères	19
2,244	..	-	-	10,493	..	Privilégées, de sociétés étrangères	20
<b>15,580,786</b>	<b>27.1</b>	<b>482,215</b>	<b>24.5</b>	<b>28,416,644</b>	<b>30.8</b>	<b>Total</b>	<b>21</b>
						Hypothèques:	
2,770,504	4.8	121,649	6.2	3,956,091	4.3	Assurées sur l'habitation (LNH)	22
1,580,730	2.7	50,984	2.6	2,689,962	2.9	Ordinaires	23
<b>4,351,234</b>	<b>7.5</b>	<b>172,632</b>	<b>8.8</b>	<b>6,646,052</b>	<b>7.2</b>	<b>Total</b>	<b>24</b>
1,401,531	2.4	25,456	1.3	1,910,663	2.1	Biens-fonds et tenures à bail	25
						Divers:	
2,541,932	4.4	30,960	1.6	3,383,005	3.7	Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	26
136,856	0.2	6,192	0.3	551,810	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	27
2,425,367	4.2	45,239	2.3	4,533,480	4.9	Autres placements à court terme	28
1,071,292	1.9	33,736	1.7	1,468,487	1.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
580,563	1.0	4,230	0.2	670,073	0.7	Comptes à recevoir	30
7,012	..	-	-	16,518	..	Autres éléments d'actif	31
<b>6,783,021</b>	<b>11.7</b>	<b>120,357</b>	<b>6.1</b>	<b>10,623,372</b>	<b>11.5</b>	<b>Total</b>	<b>32</b>
57,505,552	100.0	1,965,019	100.0	92,335,773	100.0	Actif total	33
158,154	0.3	1,254	0.1	191,477	0.2	Dettes et montants à payer	34
<b>57,663,706</b>	<b>99.7</b>	<b>1,966,273</b>	<b>99.9</b>	<b>92,527,250</b>	<b>99.8</b>	<b>Actif net</b>	<b>35</b>

TABLE 7. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1983

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 bien-faisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income:													
1	Employee contributions	440,987	20.1	665,718	27.7	200,586	16.1	507,525	21.6	97,620	20.6	11,888	13.5
2	Employer contributions	684,334	31.2	519,491	21.6	245,310	19.7	611,531	26.0	127,791	26.9	24,383	27.8
3	<b>Total</b>	<b>1,125,322</b>	<b>51.3</b>	<b>1,185,209</b>	<b>49.3</b>	<b>445,896</b>	<b>35.9</b>	<b>1,119,056</b>	<b>47.6</b>	<b>225,411</b>	<b>47.5</b>	<b>36,270</b>	<b>41.3</b>
4	Investment income	949,009	43.3	1,167,639	48.6	589,499	47.4	1,159,640	49.4	200,593	42.2	43,887	50.0
5	Realized profit on sale of securities	96,785	4.4	44,004	1.8	207,035	16.7	64,934	2.8	47,742	10.1	6,650	7.6
6	Transfers from other pension plans	20,208	0.9	2,610	0.1	601	..	4,236	0.2	221	..	182	0.2
7	Miscellaneous	862	..	3,364	0.1	217	..	1,600	0.1	959	0.2	760	0.9
8	<b>Total</b>	<b>1,066,863</b>	<b>48.7</b>	<b>1,217,617</b>	<b>50.7</b>	<b>797,352</b>	<b>64.1</b>	<b>1,230,410</b>	<b>52.4</b>	<b>249,515</b>	<b>52.5</b>	<b>51,499</b>	<b>58.7</b>
9	<b>Total income</b>	<b>2,192,186</b>	<b>100.0</b>	<b>2,402,826</b>	<b>100.0</b>	<b>1,243,248</b>	<b>100.0</b>	<b>2,349,465</b>	<b>100.0</b>	<b>474,926</b>	<b>100.0</b>	<b>87,770</b>	<b>100.0</b>
Expenditures:													
10	Pension payments out of funds	340,903	70.7	342,701	76.5	345,132	92.2	423,378	85.3	39,352	59.0	21,039	78.9
11	Cost of pensions purchased	1,748	0.4	1,843	0.4	3	..	10,687	2.1	1,167	1.7	210	0.8
Cash withdrawals on													
12	Death	1,353	0.3	947	0.2	1,411	0.4	4,458	0.9	41	..	164	0.6
13	Separation	51,570	10.7	86,702	19.4	16,025	4.3	37,982	7.7	20,553	30.8	1,848	6.9
14	Discontinuation of plan	28,421	5.9	50	..	2,344	0.6	-	-	243	0.4	214	0.8
15	Change of funding agency	38,544	8.0	7,670	1.7	546	0.1	4,494	0.9	778	1.2	26	0.1
16	<b>Total</b>	<b>119,888</b>	<b>24.9</b>	<b>95,368</b>	<b>21.3</b>	<b>20,327</b>	<b>5.4</b>	<b>46,934</b>	<b>9.5</b>	<b>21,614</b>	<b>32.4</b>	<b>2,252</b>	<b>8.4</b>
17	Administration costs	17,860	3.7	3,406	0.8	9,051	2.4	14,520	2.9	4,513	6.8	2,192	8.2
18	Realized loss on sale of securities	89	..	4,267	0.9	..	..	79	..	11	..	298	1.1
19	Other expenditures	1,705	0.3	464	0.1	13	..	609	0.1	36	..	665	2.5
20	<b>Total expenditures</b>	<b>482,193</b>	<b>100.0</b>	<b>448,050</b>	<b>100.0</b>	<b>374,526</b>	<b>100.0</b>	<b>496,207</b>	<b>100.0</b>	<b>66,692</b>	<b>100.0</b>	<b>26,656</b>	<b>100.0</b>

TABLEAU 7. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1983

Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		Total		Revenu et dépenses	No
Associations syndicales		Cooperatives		Entreprises constituées et non constituées		Autres		Total			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
										Revenu:	
3,068	11.9	38,494	20.4	525,554	7.6	83	5.4	2,491,523	15.7	Cotisations des employés	1
9,267	35.8	44,995	23.9	1,855,391	27.0	579	37.9	4,123,073	26.0	Cotisations des employeurs	2
<b>12,336</b>	<b>47.7</b>	<b>83,489</b>	<b>44.3</b>	<b>2,380,945</b>	<b>34.6</b>	<b>662</b>	<b>43.4</b>	<b>6,614,596</b>	<b>41.8</b>	<b>Total</b>	<b>3</b>
12,260	47.4	89,512	47.5	3,211,792	46.7	672	44.0	7,424,504	46.9	Revenu de placements	4
1,084	4.2	12,914	6.9	1,133,718	16.5	187	12.3	1,615,053	10.2	Bénéfice réalisé sur la vente de titre	5
178	0.7	2,422	1.3	139,539	2.0	2	0.1	170,199	1.1	Transferts d'autres régimes de retraite	6
39	1.1	...	...	10,087	0.1	2	0.1	17,901	0.1	Divers	7
<b>13,352</b>	<b>52.3</b>	<b>104,848</b>	<b>55.7</b>	<b>4,495,137</b>	<b>65.4</b>	<b>664</b>	<b>56.6</b>	<b>9,227,658</b>	<b>58.2</b>	<b>Total</b>	<b>8</b>
<b>25,888</b>	<b>100.0</b>	<b>188,337</b>	<b>100.0</b>	<b>6,876,082</b>	<b>100.0</b>	<b>1,527</b>	<b>100.0</b>	<b>15,842,254</b>	<b>100.0</b>	<b>Revenu total</b>	<b>9</b>
										Dépenses:	
4,219	14.0	20,795	60.2	1,514,030	72.7	168	24.5	3,051,717	75.5	Versements de rentes puisés dans la caisse	10
1,691	5.6	165	0.5	101,872	4.9	17	2.5	119,404	3.1	Coût des rentes achetées	11
										Retraits en espèces sur:	
95	0.3	366	1.1	54,129	2.6	5	0.7	62,969	1.6	Décès	12
760	2.5	8,890	25.7	172,487	6.3	273	39.7	397,088	9.8	Cessation d'emploi	13
1,502	5.0	64	0.2	36,727	1.8	45	6.6	89,611	1.7	Abolition de la caisse	14
20,899	69.2	1,332	3.9	81,208	3.9	-	-	155,498	3.8	Changement de gestionnaire de caisse	15
<b>23,255</b>	<b>77.0</b>	<b>10,653</b>	<b>30.8</b>	<b>344,551</b>	<b>16.5</b>	<b>323</b>	<b>47.0</b>	<b>685,165</b>	<b>16.9</b>	<b>Total</b>	<b>16</b>
712	2.4	2,859	8.3	78,252	3.8	33	4.8	133,397	3.3	Frais d'administration	17
81	0.3	2	...	25,203	1.2	-	-	30,030	0.7	Perte subies sur la vente de titre	18
203	0.8	79	0.2	19,111	0.9	147	21.4	23,075	0.6	Autres dépenses	19
<b>30,204</b>	<b>100.0</b>	<b>34,554</b>	<b>100.0</b>	<b>2,083,019</b>	<b>100.0</b>	<b>687</b>	<b>100.0</b>	<b>4,042,787</b>	<b>100.0</b>	<b>Total des dépenses</b>	<b>20</b>

TABLE 8. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1983

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 bien-faisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:												
1	Equity fund (stock fund)	108,060	1.0	10,205	0.1	207	--	15,830	0.1	5,101	0.2	4,960	1.0
2	Fixed income fund (bond fund)	35,715	0.3	12,776	0.1	2,188	--	13,334	0.1	7,653	0.3	4,326	0.8
3	Diversified fund	8,750	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Mortgage fund	13,645	0.1	31,219	0.3	9,584	0.1	51,411	0.4	4,890	0.2	15,516	3.0
5	Real estate fund	2,345	--	24,741	0.2	5,757	0.1	21,210	0.2	524	--	11,197	2.2
6	Foreign funds	3,753	--	36,220	0.3	377	--	26,047	0.2	1,968	0.1	8,775	1.7
7	Other funds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	<b>Total</b>	<b>172,267</b>	<b>1.6</b>	<b>115,160</b>	<b>1.0</b>	<b>18,113</b>	<b>0.3</b>	<b>127,831</b>	<b>1.0</b>	<b>20,135</b>	<b>0.8</b>	<b>44,775</b>	<b>8.8</b>
9	Mutual and investment funds	168,629	1.6	4,879	--	4,473	0.1	61,659	0.5	36,886	1.4	121	--
10	Segregated and deposit administration funds of companies	63,909	0.6	-	-	72,615	1.0	101,027	0.8	-	-	-	-
	Bonds:												
11	Government of Canada	781,683	7.3	1,302,583	11.1	133,400	1.9	688,970	5.6	269,841	10.5	80,264	15.7
12	Provincial government	3,127,983	29.1	3,991,763	34.0	544,866	7.8	7,717,333	62.4	227,544	8.9	40,302	7.9
13	Municipal, school boards, etc.	1,094,701	10.2	401,226	3.4	50,863	0.7	212,786	1.7	26,881	1.0	24,570	4.8
14	Other Canadian	810,072	7.5	882,469	7.5	668,844	9.6	600,898	4.9	420,296	16.3	88,970	13.5
15	Non-Canadian	3,392	--	8,653	0.1	33,207	0.5	6,426	0.1	662	--	26	--
16	<b>Total</b>	<b>5,817,830</b>	<b>54.0</b>	<b>6,586,694</b>	<b>56.2</b>	<b>2,631,783</b>	<b>37.7</b>	<b>9,226,413</b>	<b>74.6</b>	<b>945,024</b>	<b>36.7</b>	<b>214,131</b>	<b>41.8</b>
	Stocks:												
17	Canadian, common	1,258,101	11.7	1,885,989	16.1	1,763,598	25.3	823,462	6.7	789,068	30.7	124,898	24.4
18	Canadian, preferred	30,551	0.3	133,452	1.1	87,265	1.3	38,534	0.3	37,010	1.4	5,700	1.1
19	Non-Canadian, common	469,003	4.4	250,456	2.1	540,947	7.8	186,727	1.5	178,700	7.0	24,729	4.8
20	Non-Canadian, preferred	--	--	224	--	-	-	427	--	-	-	55	--
21	<b>Total</b>	<b>1,757,656</b>	<b>16.3</b>	<b>2,270,122</b>	<b>19.4</b>	<b>2,391,811</b>	<b>34.3</b>	<b>1,049,150</b>	<b>8.5</b>	<b>1,004,779</b>	<b>39.0</b>	<b>155,382</b>	<b>30.4</b>
	Mortgages:												
22	Insured residential (NHA)	706,372	6.6	628,211	5.4	367,977	5.3	192,610	1.6	117,559	4.6	32,578	6.4
23	Conventional	335,003	3.1	258,792	2.2	406,490	5.8	121,182	1.0	120,160	4.7	14,753	2.9
24	<b>Total</b>	<b>1,041,375</b>	<b>9.7</b>	<b>887,003</b>	<b>7.6</b>	<b>774,467</b>	<b>11.1</b>	<b>313,792</b>	<b>2.5</b>	<b>237,719</b>	<b>9.2</b>	<b>47,331</b>	<b>9.2</b>
25	Real estate and lease-backs	207,185	1.9	123,887	1.1	405,588	5.8	55,981	0.4	61,992	2.4	13	--
	Miscellaneous:												
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	570,224	5.3	997,714	8.5	146,453	2.1	493,420	4.0	18,443	0.7	13,056	2.5
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	16,699	0.2	14,934	0.1	27,479	0.4	24,675	0.2	1,868	0.1	2,557	0.5
28	Other short-term investments	512,188	4.8	431,421	3.7	338,408	4.9	377,473	3.1	199,943	7.8	27,819	5.4
29	Accrued interest and dividends receivable	225,636	2.1	257,874	2.2	103,439	1.5	311,449	2.5	33,778	1.3	4,740	0.9
30	Accounts receivable	209,227	1.9	37,660	0.3	57,812	0.8	228,354	1.8	13,221	0.5	2,199	0.4
31	Other assets	109	--	251	--	2	--	1,322	--	2	--	-	--
32	<b>Total</b>	<b>1,534,083</b>	<b>14.3</b>	<b>1,739,854</b>	<b>14.8</b>	<b>673,593</b>	<b>9.7</b>	<b>1,436,693</b>	<b>11.6</b>	<b>267,255</b>	<b>10.4</b>	<b>50,370</b>	<b>9.8</b>
33	<b>Total assets</b>	<b>10,762,933</b>	<b>100.0</b>	<b>11,727,598</b>	<b>100.0</b>	<b>6,972,444</b>	<b>100.0</b>	<b>12,372,548</b>	<b>100.0</b>	<b>2,573,790</b>	<b>100.0</b>	<b>512,123</b>	<b>100.0</b>
34	Debts and amounts payable	28,694	0.3	9,795	0.1	36,957	0.5	19,975	0.2	16,096	0.6	1,172	0.2
35	<b>Net assets</b>	<b>10,734,239</b>	<b>99.7</b>	<b>11,717,803</b>	<b>99.9</b>	<b>6,935,487</b>	<b>99.5</b>	<b>12,352,573</b>	<b>99.8</b>	<b>2,557,694</b>	<b>99.4</b>	<b>510,951</b>	<b>99.8</b>

TABLEAU 8. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1983

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 des sociétés de fiducie:	
8,828	6.0	2,101	0.2	578,823	1.5	2,412	29.6	736,326	0.9	Avoir (capital-actions)	1
15,211	10.6	3,887	0.4	583,208	1.5	2,182	26.7	680,480	0.8	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
741	0.5	-	-	15,941	--	117	1.4	25,549	--	Fonds diversifiés	3
14,284	10.9	2,732	0.3	713,323	1.8	889	10.9	857,491	1.0	Fonds hypothécaires	4
460	0.3	1,910	0.2	89,593	0.2	-	-	157,737	0.2	Biens-fonds	5
1,664	1.2	537	0.1	206,999	0.5	89	1.1	286,430	0.3	Valeurs étrangères	6
50	--	-	-	18,365	--	-	-	18,415	--	Autres fonds	7
<b>41,039</b>	<b>28.7</b>	<b>11,168</b>	<b>1.2</b>	<b>2,206,251</b>	<b>5.7</b>	<b>5,689</b>	<b>69.8</b>	<b>2,762,426</b>	<b>3.3</b>	<b>Total</b>	<b>8</b>
4,149	2.9	32	--	555,034	1.4	684	8.3	836,546	1.0	Caisses mutuelles et de placement	9
-	-	38,631	4.3	1,269,829	3.3	-	-	1,546,012	1.8	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	10
										Obligations:	
13,417	9.4	132,964	14.7	5,871,595	15.2	146	1.8	10,475,466	12.4	Gouvernement du Canada	11
9,512	6.6	125,032	13.9	2,935,812	7.6	93	1.1	18,720,240	22.1	Gouvernements provinciaux	12
5,367	3.8	66,402	7.4	294,996	0.8	318	3.9	2,177,931	2.6	Municipalités, commissions scolaires, etc	13
6,688	4.7	94,575	10.5	3,887,161	10.0	117	1.4	7,440,090	8.8	Obligations d'autres organismes canadiens	14
6,794	4.7	435	--	100,349	0.3	-	-	159,944	0.2	Obligations d'organismes étrangers	15
<b>41,799</b>	<b>29.2</b>	<b>419,409</b>	<b>46.5</b>	<b>13,089,914</b>	<b>33.8</b>	<b>674</b>	<b>8.3</b>	<b>38,973,672</b>	<b>46.0</b>	<b>Total</b>	<b>16</b>
										Actions:	
17,331	12.1	148,845	16.5	10,147,994	26.2	306	3.8	16,959,593	20.0	Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
769	0.5	5,070	0.6	356,788	0.9	94	1.2	695,233	0.8	Privilégiées, de sociétés canadiennes	18
5,084	3.6	26,657	3.2	2,394,054	6.2	38	0.5	4,078,396	4.8	Ordinaires, de sociétés étrangères	19
-	-	-	-	8,044	--	-	-	8,749	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	20
<b>23,184</b>	<b>16.2</b>	<b>182,572</b>	<b>20.2</b>	<b>12,906,879</b>	<b>33.3</b>	<b>437</b>	<b>5.4</b>	<b>21,741,972</b>	<b>25.6</b>	<b>Total</b>	<b>21</b>
										Hypothèques:	
1,651	1.2	114,501	12.7	1,773,160	4.6	-	-	3,934,619	4.6	Assurées sur l'habitation (LNH)	22
2,036	1.4	42,356	4.7	1,403,413	3.6	-	-	2,704,185	3.2	Ordinaires	23
<b>3,686</b>	<b>2.6</b>	<b>156,857</b>	<b>17.4</b>	<b>3,176,573</b>	<b>8.2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,638,804</b>	<b>7.8</b>	<b>Total</b>	<b>24</b>
699	0.5	9,633	1.1	908,053	2.3	-	-	1,773,031	2.1	Biens-fonds et tenures à bail	25
										Divers:	
14,633	10.2	25,335	2.8	1,103,270	2.8	458	5.6	3,383,005	4.0	Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	26
3,806	2.7	5,006	0.6	369,373	1.0	88	1.1	466,485	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placements garantis	27
7,712	5.4	31,837	3.5	2,597,183	6.7	-	-	4,523,784	5.3	Autres placements à court terme	28
1,814	1.3	15,298	1.7	514,419	1.3	40	0.5	1,466,487	1.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
539	0.4	4,050	0.4	116,925	0.3	86	1.1	670,073	0.8	Comptes à recevoir	30
60	--	2,220	0.2	13,125	--	-	-	17,091	--	Autres éléments d'actif	31
<b>28,564</b>	<b>20.0</b>	<b>83,546</b>	<b>9.3</b>	<b>4,714,295</b>	<b>12.2</b>	<b>672</b>	<b>8.2</b>	<b>10,528,925</b>	<b>12.4</b>	<b>Total</b>	<b>32</b>
<b>143,121</b>	<b>100.0</b>	<b>901,847</b>	<b>100.0</b>	<b>36,826,828</b>	<b>100.0</b>	<b>8,156</b>	<b>100.0</b>	<b>84,801,389</b>	<b>100.0</b>	<b>Actif total</b>	<b>33</b>
377	0.3	3,926	0.4	74,486	0.2	-	-	191,477	0.2	Dettes et montants à payer	34
<b>143,544</b>	<b>99.7</b>	<b>897,921</b>	<b>99.8</b>	<b>38,752,342</b>	<b>99.8</b>	<b>8,156</b>	<b>100.0</b>	<b>84,609,912</b>	<b>99.8</b>	<b>Actif net</b>	<b>35</b>

TABLE 9. Market Value of assets, by Type of Organization, 1983

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 bien-faisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:												
1	Equity fund (stock fund)	147,437	1.3	15,559	0.1	262	--	21,382	0.2	7,276	0.3	6,745	1.2
2	Fixed income fund (bond fund)	35,356	0.3	12,850	0.1	2,194	--	13,566	0.1	7,660	0.3	4,383	0.8
3	Diversified fund	10,525	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Mortgage fund	14,649	0.1	32,919	0.3	10,361	0.1	53,949	0.4	5,112	0.2	16,532	2.9
5	Real estate fund	2,367	--	25,062	0.2	5,757	0.1	21,720	0.2	531	--	11,567	2.0
6	Foreign funds	4,346	--	39,798	0.3	386	--	33,807	0.3	2,492	0.1	11,418	2.0
7	Other funds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	<b>Total</b>	<b>214,679</b>	<b>1.9</b>	<b>126,187</b>	<b>1.0</b>	<b>18,959</b>	<b>0.2</b>	<b>144,423</b>	<b>1.1</b>	<b>23,072</b>	<b>0.8</b>	<b>50,646</b>	<b>8.8</b>
9	Mutual and investment funds	243,185	2.2	7,188	0.1	5,973	0.1	87,144	0.7	38,068	1.4	156	--
10	Segregated and deposit administration funds of companies	65,171	0.6	-	-	74,425	1.0	113,745	0.9	-	-	-	-
	Bonds:												
11	Government of Canada	781,119	6.9	1,327,094	10.6	1,358,011	17.6	699,103	5.5	281,973	10.1	18,532	3.2
12	Provincial government	3,111,123	27.5	3,953,801	31.7	545,276	7.1	7,714,165	60.6	219,426	7.9	38,712	8.7
13	Municipal, school boards, etc	1,047,986	9.3	388,461	3.1	48,971	0.6	211,106	1.7	25,925	0.9	24,224	4.2
14	Other Canadian	794,013	7.0	875,500	7.0	662,413	8.6	598,880	4.7	411,053	14.7	65,901	11.5
15	Non-Canadian	3,680	--	8,704	0.1	32,745	0.4	6,076	--	662	--	25	--
16	<b>Total</b>	<b>5,737,920</b>	<b>50.8</b>	<b>6,553,560</b>	<b>52.5</b>	<b>2,647,416</b>	<b>34.4</b>	<b>9,229,330</b>	<b>72.5</b>	<b>939,039</b>	<b>33.6</b>	<b>210,394</b>	<b>38.7</b>
	Stocks:												
17	Canadian, common	1,602,341	14.2	2,529,542	20.3	2,268,533	29.4	1,070,578	8.4	991,649	35.5	177,478	30.9
18	Canadian, preferred	35,117	0.3	166,489	1.3	94,899	1.2	44,627	0.4	44,336	1.6	5,710	1.0
19	Non-Canadian, common	573,525	5.1	326,890	2.6	725,693	9.4	232,330	1.8	189,833	6.8	30,580	5.3
20	Non-Canadian, preferred	1	--	224	--	-	-	485	--	-	-	60	--
21	<b>Total</b>	<b>2,210,983</b>	<b>19.6</b>	<b>3,023,144</b>	<b>24.2</b>	<b>3,089,125</b>	<b>40.1</b>	<b>1,348,020</b>	<b>10.6</b>	<b>1,225,817</b>	<b>43.9</b>	<b>213,828</b>	<b>37.3</b>
	Mortgages:												
22	Insured residential (NHA)	719,208	6.4	624,872	5.0	363,076	4.7	194,626	1.5	117,559	4.2	33,252	5.8
23	Conventional	347,874	3.1	255,999	2.1	404,663	5.3	120,257	0.9	119,709	4.3	14,916	2.6
24	<b>Total</b>	<b>1,067,082</b>	<b>9.4</b>	<b>880,871</b>	<b>7.1</b>	<b>767,739</b>	<b>10.0</b>	<b>314,883</b>	<b>2.5</b>	<b>237,268</b>	<b>8.5</b>	<b>48,168</b>	<b>8.4</b>
25	Real estate and lease-backs	230,123	2.0	141,511	1.1	429,454	5.6	59,362	0.5	61,992	2.2	13	--
	Miscellaneous:												
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	570,224	5.0	997,714	8.0	146,453	1.9	493,920	3.9	18,443	0.7	13,056	2.3
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	17,099	0.2	15,783	0.1	27,550	0.4	26,867	0.2	1,879	0.1	2,628	0.5
28	Other short-term investments	512,596	4.5	432,327	3.5	338,554	4.4	377,722	3.0	199,944	7.2	27,992	4.9
29	Accrued interest and dividends receivable	225,636	2.0	257,874	2.1	103,439	1.3	311,449	2.4	23,778	0.8	4,740	0.8
30	Accounts receivable	209,227	1.9	37,660	0.3	57,812	0.8	228,354	1.8	13,221	0.5	2,199	0.4
31	Other assets	110	--	232	--	2	--	1,540	--	2	--	-	-
32	<b>Total</b>	<b>1,534,891</b>	<b>13.6</b>	<b>1,741,590</b>	<b>14.0</b>	<b>673,810</b>	<b>8.7</b>	<b>1,439,352</b>	<b>11.3</b>	<b>267,267</b>	<b>9.6</b>	<b>50,614</b>	<b>8.8</b>
33	<b>Total assets</b>	<b>11,304,033</b>	<b>100.0</b>	<b>12,474,052</b>	<b>100.0</b>	<b>7,706,900</b>	<b>100.0</b>	<b>12,736,260</b>	<b>100.0</b>	<b>2,792,524</b>	<b>100.0</b>	<b>573,819</b>	<b>100.0</b>
34	Debts and amounts payable	28,694	0.3	9,795	0.1	36,957	0.5	19,975	0.2	16,096	0.6	1,172	0.2
35	<b>Net assets</b>	<b>11,275,339</b>	<b>99.7</b>	<b>12,464,257</b>	<b>99.9</b>	<b>7,669,943</b>	<b>99.5</b>	<b>12,716,285</b>	<b>99.8</b>	<b>2,776,428</b>	<b>99.4</b>	<b>572,647</b>	<b>99.8</b>

TABLEAU 9. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1983

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	%	\$'000	%		
										Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:	
11,512	7.4	2,789	0.3	788,142	1.8	3,344	35.8	1,004,448	1.1	Avoir (capital-actions)	1
15,578	10.1	3,686	0.4	593,331	1.4	2,152	23.1	690,756	0.7	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
865	0.6	-	-	17,926	-	124	1.3	29,439	-	Fonds diversifiés	3
14,948	9.7	2,812	0.3	747,925	1.7	915	9.8	900,120	1.0	Fonds hypothécaires	4
465	0.3	1,914	0.2	90,754	0.2	-	-	160,137	0.2	Biens-fonds	5
2,086	1.3	659	0.1	259,374	0.6	112	1.2	354,479	0.4	Valeurs étrangères	6
50	-	-	-	19,964	-	-	-	20,015	-	Autres fonds	7
<b>45,506</b>	<b>29.4</b>	<b>11,860</b>	<b>1.3</b>	<b>2,517,417</b>	<b>5.8</b>	<b>6,646</b>	<b>71.2</b>	<b>3,159,394</b>	<b>3.4</b>	<b>Total</b>	<b>8</b>
4,474	2.9	42	-	657,130	1.5	870	9.3	1,044,231	1.1	Caisse mutuelles et de placement	9
-	-	41,597	4.4	1,438,993	3.3	-	-	1,733,932	1.9	Caisse séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	10
										Obligations:	
13,672	8.8	133,485	14.2	5,927,664	13.6	159	1.7	10,603,814	11.5	Gouvernement du Canada	11
1,504	6.1	123,327	13.1	2,922,320	6.7	100	1.1	18,637,754	20.2	Gouvernements provinciaux	12
3,313	3.4	67,077	7.1	279,446	0.6	330	3.5	2,098,838	2.3	Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
6,616	4.3	93,051	9.9	3,790,421	8.7	122	1.3	7,297,970	7.9	Obligations d'autres organismes canadiens	14
6,684	4.3	434	-	104,099	0.2	-	-	163,110	0.2	Obligations d'organismes étrangers	15
<b>41,789</b>	<b>27.0</b>	<b>417,374</b>	<b>44.4</b>	<b>13,023,951</b>	<b>29.6</b>	<b>710</b>	<b>7.7</b>	<b>38,801,485</b>	<b>42.0</b>	<b>Total</b>	<b>16</b>
										Actions:	
22,445	14.5	177,751	18.9	13,600,377	31.2	315	3.4	22,441,006	24.3	Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
896	0.6	5,608	0.6	410,604	0.9	84	0.9	808,368	0.9	Privilégiées, de sociétés canadiennes	18
6,122	4.0	32,071	3.4	3,039,696	7.0	37	0.4	5,156,777	5.6	Ordinaires, de sociétés étrangères	19
-	-	-	-	9,723	-	-	-	10,493	-	Privilégiées, de sociétés étrangères	20
<b>29,463</b>	<b>19.1</b>	<b>215,430</b>	<b>22.9</b>	<b>17,060,399</b>	<b>39.1</b>	<b>436</b>	<b>4.6</b>	<b>28,416,644</b>	<b>30.8</b>	<b>Total</b>	<b>21</b>
										Hypothèques:	
1,655	1.1	117,260	12.5	1,784,584	4.1	-	-	3,956,091	4.3	Assurées sur l'habitation (LNIH)	22
2,023	1.3	42,352	4.5	1,382,169	3.2	-	-	2,689,962	2.9	Ordinaires	23
<b>3,677</b>	<b>2.4</b>	<b>159,612</b>	<b>17.0</b>	<b>3,166,752</b>	<b>7.3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,646,052</b>	<b>7.2</b>	<b>Total</b>	<b>24</b>
729	0.5	9,633	1.0	977,846	2.2	-	-	1,910,663	2.1	Biens-fonds et tenures à bail	25
										Divers:	
14,633	9.5	25,335	2.7	1,103,270	2.5	458	4.9	3,383,005	3.7	Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	26
4,222	2.7	5,006	0.5	450,689	1.0	88	0.9	551,810	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placements garantis	27
7,737	5.0	31,654	3.4	2,604,954	6.0	-	-	4,533,480	4.9	Autres placements à court terme	28
1,814	1.2	15,298	1.6	514,419	1.2	40	0.4	1,468,487	1.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
539	0.3	4,050	0.4	116,925	0.3	86	0.9	670,073	0.7	Comptes à recevoir	30
65	-	2,220	0.2	12,346	-	-	-	16,518	-	Autres éléments d'actif	31
<b>29,011</b>	<b>18.8</b>	<b>83,563</b>	<b>8.9</b>	<b>4,802,602</b>	<b>11.0</b>	<b>672</b>	<b>7.2</b>	<b>10,623,372</b>	<b>11.5</b>	<b>Total</b>	<b>32</b>
<b>154,649</b>	<b>100.0</b>	<b>939,111</b>	<b>100.0</b>	<b>43,645,091</b>	<b>100.0</b>	<b>9,334</b>	<b>100.0</b>	<b>92,335,773</b>	<b>100.0</b>	<b>Actif total</b>	<b>33</b>
379	0.2	3,926	0.4	74,486	0.2	-	-	191,477	0.2	Dettes et montants à payer	34
<b>154,070</b>	<b>99.8</b>	<b>935,185</b>	<b>99.6</b>	<b>43,570,605</b>	<b>99.8</b>	<b>9,334</b>	<b>100.0</b>	<b>92,144,296</b>	<b>99.8</b>	<b>Actif net</b>	<b>35</b>

TABLE 10. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1983

No	Income and expenditures	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999		\$ 5,000,000-24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income:								
1	Employee contributions	3,280	16.5	17,362	15.0	43,019	14.3	116,392	11.0
2	Employer contributions	5,071	25.6	46,015	39.6	100,462	33.3	301,508	21.5
3	<b>Total</b>	<b>8,351</b>	<b>42.1</b>	<b>63,377</b>	<b>54.6</b>	<b>143,481</b>	<b>47.5</b>	<b>417,899</b>	<b>39.5</b>
4	Investment income	10,867	54.8	45,917	39.5	136,242	45.1	467,274	44.2
5	Realized profit on sale of securities	446	2.2	5,025	4.3	20,887	6.9	142,603	13.5
6	Transfers from other pension plans	159	0.8	1,654	1.4	851	0.3	23,039	2.2
7	Miscellaneous	3	--	135	0.1	350	0.1	6,346	0.6
8	<b>Total</b>	<b>11,475</b>	<b>57.9</b>	<b>52,731</b>	<b>45.4</b>	<b>158,330</b>	<b>52.5</b>	<b>639,262</b>	<b>60.5</b>
9	<b>Total income</b>	<b>19,827</b>	<b>100.0</b>	<b>116,108</b>	<b>100.0</b>	<b>301,811</b>	<b>100.0</b>	<b>1,057,161</b>	<b>100.0</b>
	Expenditures:								
10	Pension payments out of fund	3,007	1.6	10,807	30.6	38,118	44.0	143,105	57.5
11	Cost of pensions purchased	23,427	12.5	4,062	11.5	13,513	15.6	25,994	10.4
	Cash withdrawals on:								
12	Death	4	--	931	2.6	2,109	2.4	3,335	1.3
13	Separation	4,020	2.1	9,391	26.6	17,688	20.4	40,399	16.2
14	Discontinuation of plan	33,451	17.9	4,435	12.6	548	0.6	490	0.2
15	Change of funding agency	121,897	65.1	1,419	4.0	1,150	1.2	1,482	0.6
16	<b>Total</b>	<b>159,373</b>	<b>85.1</b>	<b>16,176</b>	<b>45.8</b>	<b>21,495</b>	<b>24.8</b>	<b>45,706</b>	<b>18.4</b>
17	Administration costs	565	0.3	2,734	7.7	7,782	9.0	20,559	8.3
18	Realized loss on sale of securities	74	--	356	1.0	1,628	1.9	905	0.4
19	Other expenditures	797	0.4	1,170	3.3	4,147	4.8	12,685	5.1
20	<b>Total expenditures</b>	<b>187,242</b>	<b>100.0</b>	<b>35,305</b>	<b>100.0</b>	<b>86,682</b>	<b>100.0</b>	<b>248,954</b>	<b>100.0</b>

TABLEAU 10. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de retraite, 1983

\$25,000,000-99,999,999		\$100,000,000 and over \$100,000,000 et plus		Total		Revenu et dépenses	No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Revenu:	
173,859	9.2	2,137,611	17.2	2,491,523	15.7	Cotisations des employés	1
476,657	25.3	3,193,360	25.6	4,123,073	26.0	Cotisations des employeurs	2
<b>650,517</b>	<b>34.5</b>	<b>5,330,970</b>	<b>42.8</b>	<b>6,614,596</b>	<b>41.8</b>	<b>Total</b>	<b>3</b>
831,298	44.1	5,932,907	47.6	7,424,504	46.9	Revenu de placement	4
369,315	19.6	1,076,777	8.6	1,615,053	10.2	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
31,173	1.7	113,322	0.9	170,199	1.1	Transferts d'autres régimes de retraite	6
1,943	0.1	9,226	0.1	17,901	0.1	Divers	7
1,233,626	65.5	7,132,233	57.2	9,227,658	58.2	<b>Total</b>	<b>8</b>
<b>1,884,143</b>	<b>100.0</b>	<b>12,463,203</b>	<b>100.0</b>	<b>15,842,254</b>	<b>100.0</b>	<b>Revenu total</b>	<b>9</b>
						Depenses:	
329,354	72.8	2,527,326	83.3	3,051,717	75.5	Versements de rentes puisés dans la caisse	10
17,720	3.9	34,688	1.1	119,404	3.0	Coût des rentes achetées	11
						Retraits en espèces sur:	
4,592	1.0	51,998	1.7	62,969	1.6	Décès	12
53,097	11.7	272,493	9.0	397,088	9.8	Cessation d'emploi	13
2	..	30,683	1.0	69,611	1.7	Abolition de la caisse	14
16,551	3.7	12,999	0.4	155,498	3.8	Changement de gestionnaire de caisse	15
<b>74,242</b>	<b>16.4</b>	<b>368,174</b>	<b>12.1</b>	<b>685,165</b>	<b>16.9</b>	<b>Total</b>	<b>16</b>
28,473	6.3	73,286	2.4	133,397	3.3	Frais d'administration	17
62	0.2	26,305	0.9	30,030	0.7	Perte subies sur la vente de titres	18
1,334	0.3	2,732	0.1	23,075	0.6	Autres dépenses	19
452,093	100.0	<b>3,032,511</b>	<b>100.0</b>	<b>4,042,787</b>	<b>100.0</b>	<b>Total des dépenses</b>	<b>20</b>

TABLE 11. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1983

No	Assets	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999		\$ 5,000,000-24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies.								
1	Equity fund (stock fund)	3,292	15.0	93,271	16.9	232,057	13.9	250,749	4.4
2	Fixed income fund (bond fund)	2,314	10.5	101,451	18.4	247,543	14.9	247,671	4.3
3	Diversified fund	36	0.1	3,106	0.6	5,499	0.3	7,227	0.1
4	Mortgage fund	4,427	20.1	76,378	0.7	133,515	8.0	238,271	4.2
5	Real estate fund	62	0.3	3,787	0.7	13,245	0.8	20,182	0.4
6	Foreign funds	263	1.2	13,179	2.4	39,790	2.4	73,579	1.3
7	Other funds	239	1.1	4,775	0.9	6,796	0.4	6,145	0.1
8	<b>Total</b>	<b>10,634</b>	<b>48.4</b>	<b>295,948</b>	<b>53.7</b>	<b>678,445</b>	<b>40.7</b>	<b>843,818</b>	<b>14.8</b>
9	Mutual investment funds	757	3.4	15,258	2.8	75,093	4.5	122,466	2.1
10	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	-	-	1,095	0.2	15,947	1.0	76,003	1.3
	Bonds								
11	Government of Canada	988	4.5	28,383	5.2	160,170	9.6	942,254	18.5
12	Provincial government	101	0.5	11,314	2.1	84,509	5.1	459,234	8.0
13	Municipal, school boards, etc.	114	0.5	8,029	1.5	39,720	2.4	172,232	3.0
14	Other Canadian	251	1.1	21,473	3.9	102,253	6.1	579,471	10.1
15	Non-Canadian	3	--	429	0.1	2,052	0.1	23,191	0.4
16	<b>Total</b>	<b>1,456</b>	<b>6.6</b>	<b>69,627</b>	<b>12.6</b>	<b>388,704</b>	<b>23.4</b>	<b>2,176,381</b>	<b>36.1</b>
	Stocks.								
17	Canadian, common	581	2.6	23,283	4.2	192,718	11.6	1,286,754	22.5
18	Canadian, preferred	126	0.6	2,584	0.5	14,064	0.8	57,441	1.0
19	Non-Canadian, common	28	0.1	2,856	0.5	31,864	1.9	222,664	3.9
20	Non-Canadian, preferred	-	-	17	--	352	--	2,695	--
21	<b>Total</b>	<b>734</b>	<b>3.3</b>	<b>28,739</b>	<b>5.2</b>	<b>238,998</b>	<b>14.4</b>	<b>1,569,555</b>	<b>27.5</b>
	Mortgages.								
22	Insured residential (NHA)	57	0.3	437	0.1	14,247	0.9	100,229	1.8
23	Conventional	28	0.1	3,651	0.7	23,301	1.4	99,350	1.7
24	<b>Total</b>	<b>85</b>	<b>0.4</b>	<b>4,088</b>	<b>0.7</b>	<b>37,549</b>	<b>2.3</b>	<b>199,579</b>	<b>3.5</b>
25	Real estate and lease-backs	-	-	1,130	0.2	1,753	0.1	10,514	0.2
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	4,045	18.4	68,704	12.5	84,680	5.1	208,476	3.6
27	Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	2,488	11.3	34,835	6.3	65,035	3.9	140,849	2.5
28	Other short-term investments	1,431	6.5	23,592	4.3	54,103	3.3	269,862	4.7
29	Accrued interest and dividends receivable	146	0.7	4,671	0.8	16,145	1.0	71,266	1.2
30	Accounts receivable	192	0.9	2,638	0.5	6,413	0.4	22,160	0.4
31	Other assets	14	0.1	505	0.1	703	--	3,543	0.1
32	<b>Total</b>	<b>8,315</b>	<b>37.8</b>	<b>134,945</b>	<b>24.5</b>	<b>227,079</b>	<b>13.7</b>	<b>716,155</b>	<b>12.5</b>
33	<b>Total assets</b>	<b>21,982</b>	<b>100.0</b>	<b>550,831</b>	<b>100.0</b>	<b>1,663,567</b>	<b>100.0</b>	<b>5,714,470</b>	<b>100.0</b>
34	Debts and amounts payable	23	0.1	1,132	0.2	2,865	0.2	16,162	0.3
35	<b>Net assets</b>	<b>21,959</b>	<b>99.9</b>	<b>549,699</b>	<b>99.8</b>	<b>1,660,703</b>	<b>99.8</b>	<b>5,698,309</b>	<b>99.7</b>

TABLEAU 11. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1983

\$25,000,000-99,999,999		\$100,000,000 and over \$100,000,000 et plus		Total		Éléments d'actif	No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:	
74,152	0.7	82,805	0.1	736,326	0.9	Avoir (capital-actions)	1
56,387	0.8	25,114	--	680,480	0.8	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
8,750	0.1	931	--	25,549	--	Fonds diversifiés	3
135,543	1.3	269,357	0.4	857,491	1.0	Fonds hypothécaires	4
24,421	0.2	96,040	0.1	157,737	0.2	Biens-Fonds	5
57,919	0.6	101,704	0.1	286,430	0.3	Valeurs étrangères	6
459	--	-	-	18,415	--	Autres fonds	7
<b>357,630</b>	<b>3.5</b>	<b>575,951</b>	<b>0.9</b>	<b>2,782,426</b>	<b>3.3</b>	<b>Total</b>	<b>8</b>
252,554	2.5	370,417	0.5	836,546	1.0	Caisses mutuelles et de placement	9
396,450	3.9	1,056,518	1.6	1,546,012	1.8	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	10
						Obligations:	
1,694,991	16.8	7,648,680	11.5	10,475,466	12.4	Gouvernement du Canada	11
943,064	9.3	17,222,019	25.8	18,720,240	22.1	Gouvernements provinciaux	12
131,286	1.3	1,826,551	2.7	2,177,931	2.6	Municipalités, commissions scolaires, etc	13
1,144,619	11.3	5,592,024	8.4	7,440,090	8.8	Obligations d'autres organismes canadiens	14
31,132	0.3	103,138	0.1	159,944	0.2	Obligations d'organismes étrangers	15
3,945,091	39.1	<b>32,392,412</b>	<b>48.5</b>	<b>38,973,672</b>	<b>46.0</b>	<b>Total</b>	<b>16</b>
						Actions:	
1,727,801	17.0	12,728,456	19.1	16,959,593	20.0	Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
102,060	1.0	518,960	0.8	695,233	0.8	Privilégiées, de sociétés canadiennes	18
568,721	5.6	3,252,264	4.9	4,078,396	4.8	Ordinaires, de sociétés étrangères	19
1,322	--	4,363	--	8,749	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	20
<b>3,399,903</b>	<b>33.7</b>	<b>16,504,043</b>	<b>24.7</b>	<b>21,741,972</b>	<b>25.6</b>	<b>Total</b>	<b>21</b>
						Hypothèques:	
205,891	2.0	3,613,756	5.4	3,934,619	4.6	Assurées sur l'habitation (LNIH)	22
244,652	2.4	2,333,204	3.5	2,704,185	3.2	Ordinaires	23
<b>450,543</b>	<b>4.5</b>	<b>5,946,960</b>	<b>8.9</b>	<b>6,638,804</b>	<b>7.8</b>	<b>Total</b>	<b>24</b>
35,356	0.4	1,724,278	2.6	1,773,031	2.1	Biens-fonds et tenures à bail	25
						Divers:	
251,405	2.5	2,765,696	4.1	3,383,005	4.0	Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	26
95,036	0.9	128,243	0.2	466,485	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	27
753,716	7.5	3,421,077	5.1	4,523,784	5.3	Autres placements à court terme	28
131,357	1.3	1,244,902	1.9	1,468,487	1.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
27,286	0.3	611,384	0.9	670,073	0.8	Comptes à recevoir	30
4,469	--	7,858	--	17,091	--	Autres éléments d'actif	31
<b>1,263,271</b>	<b>12.5</b>	<b>8,179,160</b>	<b>12.2</b>	<b>10,528,925</b>	<b>12.4</b>	<b>Total</b>	<b>32</b>
<b>10,100,800</b>	<b>100.0</b>	<b>66,749,738</b>	<b>100.0</b>	<b>84,801,389</b>	<b>100.0</b>	<b>Actif total</b>	<b>33</b>
16,613	0.2	154,682	0.2	191,477	0.2	Dettes et montants à payer	34
<b>10,117,413</b>	<b>99.8</b>	<b>66,904,420</b>	<b>99.8</b>	<b>84,609,912</b>	<b>99.8</b>	<b>Actif net</b>	<b>35</b>

TABLE 12. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1983

No.	Assets	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999		\$ 5,000,000-24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies								
1	Equity fund (stock fund)	4,081	17.4	125,953	20.8	322,428	17.3	343,609	5.5
2	Fixed income fund (bond fund)	2,384	10.2	103,653	17.1	250,355	13.5	251,625	4.0
3	Diversified fund	42	0.2	3,603	0.6	6,023	0.3	8,175	0.1
4	Mortgage fund	4,567	19.5	79,855	13.2	140,110	7.5	248,312	3.9
5	Real estate fund	69	0.3	3,917	0.6	13,658	0.7	20,484	0.3
6	Foreign funds	315	1.3	16,254	2.7	50,767	2.7	91,176	1.4
7	Other funds	240	1.0	5,087	0.8	7,186	0.4	6,675	0.1
8	<b>Total</b>	<b>11,698</b>	<b>49.8</b>	<b>338,322</b>	<b>55.8</b>	<b>790,525</b>	<b>42.5</b>	<b>970,055</b>	<b>15.4</b>
9	Mutual and investment funds	669	3.7	19,585	3.2	94,963	5.1	143,712	2.3
10	Aggregated and deposit administration funds of insurance companies	-	-	1,217	0.2	18,416	1.0	85,529	1.4
	Bonds:								
11	Government of Canada	1,003	4.3	28,795	4.8	162,139	8.7	959,690	15.2
12	Provincial government	101	0.4	11,243	1.9	84,221	4.5	461,856	7.3
13	Municipal, school boards, etc	112	0.5	8,205	1.4	39,626	2.1	170,008	2.7
14	Other Canadian	245	1.0	20,586	3.4	100,695	5.4	577,298	9.2
15	Non-Canadian	3	--	430	0.1	2,053	0.1	24,050	0.4
16	<b>Total</b>	<b>1,464</b>	<b>6.2</b>	<b>69,259</b>	<b>11.4</b>	<b>388,733</b>	<b>20.9</b>	<b>2,192,902</b>	<b>34.8</b>
	Stocks:								
17	Canadian, common	682	2.9	28,214	4.7	243,692	13.1	1,631,139	25.9
18	Canadian, preferred	128	0.5	2,837	0.5	15,918	0.9	65,459	1.0
19	Non-Canadian, common	33	0.1	3,398	0.6	38,762	2.1	271,643	4.3
20	Non-Canadian, preferred	-	-	18	--	413	--	3,671	0.1
21	<b>Total</b>	<b>842</b>	<b>3.6</b>	<b>34,466</b>	<b>5.7</b>	<b>298,785</b>	<b>16.1</b>	<b>1,971,911</b>	<b>31.3</b>
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	58	0.2	447	0.1	14,049	0.8	101,627	1.6
23	Conventional	28	0.1	3,664	0.6	23,230	1.2	100,136	1.6
24	<b>Total</b>	<b>85</b>	<b>0.4</b>	<b>4,111</b>	<b>0.7</b>	<b>37,278</b>	<b>2.0</b>	<b>201,763</b>	<b>3.2</b>
25	Real estate and lease-backs	-	-	1,295	0.2	1,787	0.1	10,707	0.2
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	4,045	17.2	68,704	11.3	84,680	4.6	208,476	3.3
27	Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	2,684	11.4	37,507	6.2	68,825	3.7	150,290	2.4
28	Other short-term investments	1,434	6.1	23,602	3.9	54,114	2.9	271,731	4.3
29	Accrued interest and dividends receivable	146	0.6	4,672	0.8	16,145	0.9	71,266	1.1
30	Accounts receivable	192	0.8	2,638	0.4	6,413	0.3	22,160	0.4
31	Other assets	14	0.1	496	0.1	712	--	3,301	0.1
32	<b>Total</b>	<b>8,514</b>	<b>36.3</b>	<b>137,616</b>	<b>22.7</b>	<b>230,889</b>	<b>12.4</b>	<b>727,222</b>	<b>11.5</b>
33	<b>Total assets</b>	<b>23,472</b>	<b>100.0</b>	<b>605,873</b>	<b>100.0</b>	<b>1,861,377</b>	<b>100.0</b>	<b>6,303,800</b>	<b>100.0</b>
34	Debts and amounts payable	23	0.1	1,132	0.2	2,865	0.2	16,162	0.3
35	<b>Net Assets</b>	<b>23,450</b>	<b>99.9</b>	<b>604,741</b>	<b>99.8</b>	<b>1,858,513</b>	<b>99.8</b>	<b>6,287,637</b>	<b>99.7</b>

TABLEAU 12. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1983

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 and over		Total		Éléments d'actif	No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:	
88,034	0.8	120,343	0.2	1,004,448	1.1	Avoir (capital-actions)	1
56,829	0.5	25,911	--	690,756	0.7	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
10,525	0.1	1,071	--	29,439	--	Fonds diversifiés	3
146,724	1.3	280,551	0.4	900,120	1.0	Fonds hypothécaires	4
24,784	0.2	97,226	0.1	180,137	0.2	Biens-Fonds	5
75,606	0.7	120,360	0.2	354,479	0.4	Valeurs étrangères	6
827	--	-	-	20,014	--	Autres fonds	7
<b>403,331</b>	<b>3.6</b>	<b>645,463</b>	<b>0.9</b>	<b>3,159,394</b>	<b>3.4</b>	<b>Total</b>	<b>8</b>
287,446	2.6	497,657	0.7	1,044,231	1.1	Caisses mutuelles et de placement	9
438,185	3.9	1,190,584	1.6	1,733,932	1.9	Caisses séparées et administration des dépôt des sociétés d'assurance	10
						Obligations:	
1,708,431	15.2	7,743,757	10.7	10,603,814	11.5	Gouvernement du Canada	11
943,689	8.4	17,136,644	23.7	18,637,754	20.2	Gouvernements provinciaux	12
129,013	1.1	1,751,874	2.4	2,098,836	2.3	Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
1,142,287	10.2	5,456,859	7.5	7,297,970	7.9	Obligations d'autres organismes canadiens	14
33,559	0.3	103,015	0.1	163,110	0.2	Obligations d'organismes étrangers	15
<b>3,956,978</b>	<b>35.3</b>	<b>32,192,150</b>	<b>44.5</b>	<b>38,801,485</b>	<b>42.0</b>	<b>Total</b>	<b>16</b>
						Actions:	
3,538,481	31.5	16,998,797	23.5	22,441,006	24.3	Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
119,811	1.1	604,218	0.8	808,368	0.9	Privilégées, de sociétés canadiennes	18
718,275	6.4	4,124,667	5.7	5,156,777	5.6	Ordinaires, de sociétés étrangères	19
1,476	--	4,916	--	10,480	--	Privilégées, de sociétés étrangères	20
<b>4,378,042</b>	<b>39.0</b>	<b>21,732,598</b>	<b>30.1</b>	<b>28,416,644</b>	<b>30.8</b>	<b>Total</b>	<b>21</b>
						Hypothèques:	
206,982	1.8	3,632,929	5.0	3,956,091	4.3	Assurées sur l'habitation (LNH)	22
246,217	2.2	2,316,688	3.2	2,689,962	2.9	Ordinaires	23
<b>453,199</b>	<b>4.0</b>	<b>5,949,616</b>	<b>8.2</b>	<b>6,646,052</b>	<b>7.2</b>	<b>Total</b>	<b>24</b>
39,358	0.4	1,857,516	2.6	1,910,663	2.1	Biens-fonds et tenures à bail	25
						Divers:	
251,405	2.2	2,765,696	3.8	3,383,005	3.7	Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	26
97,643	0.9	194,861	0.3	551,810	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	27
754,344	6.7	3,428,257	4.7	4,533,480	4.9	Autres placements à court terme	28
131,357	1.2	1,244,902	1.7	1,468,487	1.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
27,286	0.2	611,384	0.8	670,073	0.7	Comptes à recevoir	30
4,796	--	7,199	--	16,518	--	Autres éléments d'actif	31
<b>1,266,830</b>	<b>11.3</b>	<b>8,252,301</b>	<b>11.4</b>	<b>10,623,372</b>	<b>11.5</b>	<b>Total</b>	<b>32</b>
<b>11,223,368</b>	<b>100.0</b>	<b>72,317,883</b>	<b>100.0</b>	<b>92,335,773</b>	<b>100.0</b>	<b>Actif total</b>	<b>33</b>
16,613	0.1	154,682	0.2	191,477	0.2	Dettes et montants à payer	34
11,206,755	99.9	72,163,200	99.8	92,144,296	99.8	Actif net	35

TABLE 13. Book Value of Assets by Type of Benefits, 1983

No	Assets	Defined benefit - Prestations déterminées							
		Final earnings(1)		Career average earnings		Flat benefit		Total	
		Salaire final(1)	Salaire moyen de la carrière	Montant forfaitaire					
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies								
1	Equity fund (stock fund)	293,328	0.5	203,060	2.1	129,137	1.4	625,524	0.8
2	Fixed income fund (bond fund)	252,496	0.4	198,598	2.1	133,628	1.4	584,721	0.7
3	Diversified fund	7,528	--	4,943	0.1	657	--	13,128	--
4	Mortgage fund	335,360	0.5	204,827	2.1	239,046	2.5	779,233	1.0
5	Real estate fund	94,618	0.2	35,275	0.4	23,122	0.2	153,014	0.2
6	Foreign funds	159,860	0.3	67,425	0.7	43,762	0.5	271,047	0.3
7	Other funds	8,881	--	4,177	--	2,993	--	16,051	--
8	<b>Total</b>	<b>1,152,071</b>	<b>1.9</b>	<b>718,304</b>	<b>7.5</b>	<b>572,344</b>	<b>6.0</b>	<b>2,442,718</b>	<b>3.0</b>
9	<b>Mutual and investment funds</b>	<b>378,081</b>	<b>0.8</b>	<b>115,812</b>	<b>1.2</b>	<b>222,228</b>	<b>2.3</b>	<b>716,121</b>	<b>0.9</b>
10	Segregated and deposits administration funds of insurance companies	800,369	1.3	297,597	3.1	343,835	3.6	1,441,800	1.8
	Bonds:								
11	Government of Canada	6,997,755	11.2	1,369,346	14.2	1,677,224	17.5	10,044,325	12.3
12	Provincial governments	16,827,563	27.0	699,958	7.3	855,292	8.9	18,382,813	22.6
13	Municipal, school boards, etc.	1,762,031	2.8	258,493	2.7	88,041	0.9	2,108,565	2.6
14	Other Canadian	5,248,829	8.4	1,050,841	10.9	697,899	7.3	6,997,569	8.6
15	Non-Canadian	89,408	0.1	25,640	0.3	36,676	0.4	151,724	0.2
16	<b>Total</b>	<b>30,925,586</b>	<b>49.7</b>	<b>3,404,277</b>	<b>35.4</b>	<b>3,355,132</b>	<b>35.1</b>	<b>37,684,996</b>	<b>46.3</b>
	Stocks:								
17	Canadian, common	11,168,001	18.0	2,517,355	26.2	2,633,718	27.6	16,319,074	20.1
18	Canadian, preferred	467,996	0.8	81,724	0.6	107,331	1.1	657,051	0.8
19	Non-Canadian, common	2,912,488	4.7	601,858	6.3	397,209	4.2	3,911,556	4.8
20	Non-Canadian, preferred	3,944	--	1,615	--	2,990	--	8,549	--
21	<b>Total</b>	<b>14,552,429</b>	<b>23.4</b>	<b>3,202,553</b>	<b>33.3</b>	<b>3,141,248</b>	<b>32.9</b>	<b>20,896,230</b>	<b>25.7</b>
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	3,026,642	4.9	358,031	3.7	405,214	4.2	3,789,887	4.7
23	Conventional	2,034,796	3.3	214,513	2.2	369,108	3.9	2,618,417	3.2
24	<b>Total</b>	<b>5,061,438</b>	<b>8.1</b>	<b>572,545</b>	<b>6.0</b>	<b>774,321</b>	<b>8.1</b>	<b>6,408,304</b>	<b>7.9</b>
25	Real estate and lease-backs	1,526,876	2.5	126,960	1.3	96,723	1.0	1,750,559	2.2
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,794,727	4.5	299,295	3.1	167,033	1.7	3,261,054	4.0
27	Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	209,892	0.3	61,615	0.6	141,752	1.5	413,259	0.5
28	Other short-term investments	3,038,859	4.9	649,065	6.7	591,686	6.2	4,279,610	5.3
29	Accrued interest and dividends receivable	1,181,999	1.9	128,450	1.3	132,230	1.4	1,422,679	1.7
30	Accounts receivable	600,800	1.0	36,037	0.4	15,719	0.2	652,556	0.8
31	Other assets	8,801	--	3,431	--	4,227	--	16,459	--
32	<b>Total</b>	<b>7,815,077</b>	<b>12.8</b>	<b>1,177,893</b>	<b>12.2</b>	<b>1,052,647</b>	<b>11.0</b>	<b>10,045,617</b>	<b>12.3</b>
33	<b>Total assets</b>	<b>62,211,928</b>	<b>100.0</b>	<b>9,615,939</b>	<b>100.0</b>	<b>9,558,478</b>	<b>100.0</b>	<b>81,386,345</b>	<b>100.0</b>
34	Debts and amounts payable	151,324	0.2	19,665	0.2	4,605	--	175,594	0.2
35	Net assets	62,060,604	99.8	9,596,274	99.8	9,553,873	100.0	81,210,751	99.8

(1) Includes final average earnings and average best earnings.

(2) Includes money purchase and profit sharing.

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation, 1983

Defined contribution(2) Régimes à prestations déterminées(2)		Composite and other Régimes mixtes et autres		Total		Éléments d'actifs	No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:	
85,597	3.3	25,206	3.1	736,327	0.9	Avoir (capital-actions)	1
84,414	3.2	11,345	1.4	680,480	0.8	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
12,421	0.5	-	-	25,549	--	Fonds diversifiés	3
67,773	2.6	10,485	1.3	857,491	1.0	Fonds hypothécaires	4
4,492	0.2	231	--	157,737	0.2	Biens-fonds	5
11,924	0.5	3,459	0.4	286,430	0.3	Valeurs étrangères	6
1,591	0.1	773	0.1	18,415	--	Autres fonds	7
<b>268,212</b>	<b>10.3</b>	<b>51,498</b>	<b>6.3</b>	<b>2,762,428</b>	<b>3.3</b>	<b>Total</b>	<b>8</b>
27,590	1.1	92,835	11.4	836,546	1.0	Caisses mutuelles et de placement	9
71,725	2.8	32,486	4.0	1,546,011	1.8	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	10
						Obligations:	
338,744	13.0	92,398	11.4	10,475,467	12.4	Gouvernement du Canada	11
299,188	11.5	38,260	4.7	18,720,241	22.1	Gouvernements provinciaux	12
57,932	1.5	31,434	3.9	2,177,931	2.6	Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
364,128	13.9	81,393	10.0	7,440,090	8.8	Obligations d'autres organismes canadiens	14
3,563	0.1	4,667	0.6	159,944	0.2	Obligations d'organismes étrangers	15
<b>1,040,525</b>	<b>40.0</b>	<b>248,151</b>	<b>30.6</b>	<b>38,973,672</b>	<b>46.0</b>	<b>Total</b>	<b>16</b>
						Actions:	
475,133	18.2	165,385	20.4	16,959,592	20.0	Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
28,173	1.1	10,009	1.2	695,233	0.8	Privilégiées, de sociétés canadiennes	18
126,165	4.8	40,676	5.0	4,078,397	4.8	Ordinaires, de sociétés étrangères	19
201	--	-	-	8,750	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	20
<b>629,671</b>	<b>24.2</b>	<b>218,070</b>	<b>26.8</b>	<b>21,741,971</b>	<b>25.6</b>	<b>Total</b>	<b>21</b>
						Hypothèques:	
89,586	3.4	55,146	6.8	3,934,619	4.6	Assurées sur l'habitation (LNH)	22
73,030	2.8	12,738	1.6	2,704,185	3.2	Ordinaires	23
<b>162,616</b>	<b>6.2</b>	<b>67,884</b>	<b>8.4</b>	<b>6,638,804</b>	<b>7.8</b>	<b>Total</b>	<b>24</b>
11,832	0.5	10,639	1.3	1,773,030	2.1	Biens-fonds et tenures à bail	25
						Divers:	
89,831	3.5	32,121	4.0	3,383,006	4.0	Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	26
50,471	1.9	2,755	0.3	466,485	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, cy compris les certificats de placement garantis	27
201,738	7.7	42,436	5.2	4,523,784	5.3	Autres placements à court terme	28
35,588	1.4	10,220	1.3	1,468,487	1.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
13,402	0.5	4,115	0.5	670,073	0.8	Comptes à recevoir	30
594	--	38	--	17,091	--	Autres éléments d'actifs	31
<b>391,624</b>	<b>15.0</b>	<b>91,684</b>	<b>11.3</b>	<b>10,528,925</b>	<b>12.4</b>	<b>Total</b>	<b>32</b>
<b>2,603,796</b>	<b>100.0</b>	<b>811,248</b>	<b>100.0</b>	<b>84,801,389</b>	<b>100.0</b>	<b>Actif total</b>	<b>33</b>
9,422	0.4	6,461	0.8	191,477	0.2	Dettes et montants à payer	34
<b>2,594,374</b>	<b>99.6</b>	<b>804,788</b>	<b>99.2</b>	<b>84,609,912</b>	<b>99.8</b>	<b>Actif net</b>	<b>35</b>

(1) Ci-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen.

(2) Ci-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices.

TABLE 14. Market Value of Assets by Type of Benefits, 1983

No	Assets	Defined benefit - Prestations déterminées							
		Final earnings(1)		Career average earnings		Flat benefit		Total	
		Salaire final(1)		Salaire moyen de la carrière		Montant forfaitaire			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies								
1	Equity fund (stock fund)	397,003	0.6	282,283	2.6	177,713	1.7	856,999	1.0
2	Fixed income fund (bond fund)	257,873	0.4	200,557	1.9	135,500	1.3	593,931	0.7
3	Diversified fund	8,433	--	5,369	--	789	--	14,591	--
4	Mortgage fund	352,078	0.5	216,064	2.0	250,309	2.3	818,451	0.9
5	Real estate fund	96,200	0.1	35,717	0.3	23,455	0.2	155,372	0.2
6	Foreign funds	195,538	0.3	83,256	0.8	55,940	0.5	334,734	0.4
7	Other funds	9,752	--	4,583	--	3,242	--	17,576	--
8	<b>Total</b>	<b>1,316,877</b>	<b>2.0</b>	<b>827,828</b>	<b>7.7</b>	<b>646,948</b>	<b>6.1</b>	<b>2,791,653</b>	<b>3.2</b>
9	Mutual and investment funds	486,521	0.7	152,452	1.4	261,195	2.5	900,169	1.0
10	Segregated and deposits administration funds of insurance companies	893,109	1.3	339,245	3.1	392,590	3.7	1,624,944	1.8
	Bonds:								
11	Government of Canada	7,084,015	10.6	1,387,670	12.9	1,695,542	15.9	10,167,228	11.5
12	Provincial governments	16,750,645	24.9	697,399	6.5	850,515	8.0	18,298,559	20.7
13	Municipal, school boards, etc	1,697,786	2.5	247,276	2.3	86,029	0.8	2,031,091	2.3
14	Other Canadian	5,139,373	7.7	1,034,397	9.6	687,416	6.5	8,861,186	7.7
15	Non-Canadian	90,405	0.1	26,720	0.2	37,520	0.4	154,645	0.2
16	<b>Total</b>	<b>30,762,224</b>	<b>45.8</b>	<b>3,393,462</b>	<b>31.5</b>	<b>3,357,022</b>	<b>31.5</b>	<b>37,512,709</b>	<b>42.4</b>
	Stocks:								
17	Canadian, common	14,847,494	22.1	3,314,304	30.6	3,425,204	32.1	21,587,002	24.4
18	Canadian, preferred	545,585	0.8	93,897	0.9	125,018	1.2	764,500	0.9
19	Non-Canadian, common	3,691,464	5.5	760,211	7.1	491,995	4.6	4,943,670	5.6
20	Non-Canadian, preferred	4,657	--	2,052	--	3,536	--	10,245	--
21	<b>Total</b>	<b>19,089,200</b>	<b>28.4</b>	<b>4,170,463</b>	<b>38.7</b>	<b>4,045,753</b>	<b>38.0</b>	<b>27,305,416</b>	<b>30.8</b>
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	3,040,883	4.5	360,118	3.3	409,698	3.8	3,810,699	4.3
23	Conventional	2,016,903	3.0	214,307	2.0	372,923	3.5	2,604,133	2.9
24	<b>Total</b>	<b>5,057,786</b>	<b>7.5</b>	<b>574,426</b>	<b>5.3</b>	<b>782,621</b>	<b>7.3</b>	<b>6,414,832</b>	<b>7.2</b>
25	Real estate and lease-backs	1,637,760	2.4	138,829	1.3	106,908	1.0	1,883,497	2.1
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,794,727	4.2	299,295	2.8	167,033	1.6	3,261,055	3.7
27	Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	282,464	0.4	63,516	0.6	149,680	1.4	495,660	0.6
28	Other short-term investments	3,045,232	4.5	650,614	6.0	593,264	5.6	4,289,110	4.8
29	Accrued interest and dividends receivable	1,181,999	1.7	128,450	1.2	132,230	1.2	1,422,679	1.6
30	Accounts receivable	600,800	0.9	36,037	0.3	15,719	0.1	652,556	0.7
31	Other assets	8,424	--	3,559	--	3,925	--	15,907	--
32	<b>Total</b>	<b>7,893,646</b>	<b>11.8</b>	<b>1,181,470</b>	<b>11.0</b>	<b>1,061,850</b>	<b>10.0</b>	<b>10,136,965</b>	<b>11.4</b>
33	<b>Total assets</b>	<b>67,137,123</b>	<b>100.0</b>	<b>10,778,173</b>	<b>100.0</b>	<b>10,654,888</b>	<b>100.0</b>	<b>88,570,184</b>	<b>100.0</b>
34	Debts and amounts payable	151,324	0.2	19,665	0.2	4,605	--	175,594	0.2
35	<b>Net assets</b>	<b>66,985,799</b>	<b>99.8</b>	<b>10,758,508</b>	<b>99.8</b>	<b>10,650,283</b>	<b>100.0</b>	<b>88,394,590</b>	<b>99.8</b>

(1) Includes final average earnings and average best earnings.

(2) Includes money purchase and profit sharing.

TABLEAU 14. Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation, 1983

Defined contribution(2)		Composite and other		Total		Éléments d'actifs	No
Régimes à prestations déterminées(2)		Régimes mixtes et autres					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	
109,727	3.8	37,723	4.2	1,004,449	1.0	Avoir (capital-actions)	1
85,254	3.0	11,570	1.3	690,755	0.7	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
14,848	0.5	-	-	29,439	--	Fonds diversifiés	3
70,734	2.5	10,936	1.2	900,121	1.0	Fonds hypothécaires	4
4,528	0.2	237	--	160,137	0.2	Biens-fonds	5
15,338	0.5	4,407	0.5	354,479	0.4	Valeurs étrangères	6
1,810	0.1	828	0.1	20,014	--	Autres fonds	7
<b>302,040</b>	<b>10.6</b>	<b>65,701</b>	<b>7.2</b>	<b>3,159,394</b>	<b>3.4</b>	<b>Total</b>	<b>8</b>
35,978	1.3	108,084	11.9	1,044,231	1.0	Caisses mutuelles et de placement	9
72,470	2.5	36,519	4.0	1,733,933	1.8	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	10
						Obligations:	
343,529	12.0	93,058	10.3	10,603,815	11.5	Gouvernement du Canada	11
302,781	10.6	36,433	4.0	18,637,753	20.2	Gouvernements provinciaux	12
37,940	1.3	29,808	3.3	2,098,839	2.3	Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
358,762	12.6	78,022	8.8	7,297,970	7.9	Obligations d'autres organismes canadiens	14
3,798	0.1	4,668	0.5	163,111	0.2	Obligations d'organismes étrangers	15
<b>1,048,789</b>	<b>36.6</b>	<b>241,988</b>	<b>26.7</b>	<b>38,801,486</b>	<b>42.1</b>	<b>Total</b>	<b>16</b>
						Actions	
637,050	22.3	216,953	23.9	22,441,005	24.3	Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
32,430	1.1	11,439	1.3	808,369	0.9	Privilegiées, de sociétés canadiennes	18
161,562	5.7	51,546	5.7	5,156,778	5.6	Ordinaires, de sociétés étrangères	19
249	--	-	-	10,494	--	Privilegiées, de sociétés étrangères	20
<b>831,291</b>	<b>29.1</b>	<b>279,937</b>	<b>30.9</b>	<b>28,416,644</b>	<b>30.8</b>	<b>Total</b>	<b>21</b>
						Hypothèques:	
90,105	3.2	55,287	6.1	3,956,091	4.3	Assurées sur l'habitation (LNH)	22
72,663	2.5	13,165	1.5	2,689,961	2.9	Ordinaires	23
<b>162,768</b>	<b>5.7</b>	<b>68,452</b>	<b>7.5</b>	<b>6,646,052</b>	<b>7.2</b>	<b>Total</b>	<b>24</b>
12,753	0.4	14,414	1.6	1,910,664	2.1	Biens-fonds et tenures à bail	25
						Divers:	
89,831	3.1	32,121	3.5	3,383,007	3.7	Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	26
52,903	1.9	3,248	0.4	551,811	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	27
201,932	7.1	42,438	4.7	4,533,480	4.9	Autres placements à court terme	28
35,588	1.2	10,220	1.1	1,468,487	1.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
13,402	0.5	4,115	0.5	670,073	0.7	Comptes à recevoir	30
573	--	37	--	16,517	--	Autres éléments d'actifs	31
<b>394,229</b>	<b>13.8</b>	<b>92,178</b>	<b>10.2</b>	<b>10,623,372</b>	<b>11.5</b>	<b>Total</b>	<b>32</b>
2,858,316	100.0	907,273	100.0	92,335,776	100.0	Actif total	33
3,432	0.3	6,461	0.7	191,477	0.2	Dettes et montants à payer	34
<b>2,861,748</b>	<b>99.7</b>	<b>900,812</b>	<b>99.3</b>	<b>92,144,299</b>	<b>99.8</b>	<b>Actif net</b>	<b>35</b>

(1) Ci-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen.

(2) Ci-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices.



## Appendix I

### Pooled Pension Funds of Trust Companies

The data compiled in Text Table Q show the asset profile of pooled pension trust funds administered and offered to the public by 14 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 in 1983 the proportion of these pooled funds invested in equities was almost equal to the proportion invested in mortgages. Mortgages traditionally represented by far the largest component of these assets, but in recent years they have declined (from a high of 52.1% at book value in 1978 to the present 31.9%). Investments in equities have increased at the same time from a low of 19.7% in 1980 to 29.4% in 1983. Bonds, on the other hand, have changed very little over this period of time and have averaged at approximately 20% of total assets.

## Appendice I

### Caisses de retraite en gestion commune des sociétés de fiducie

Les données compilées au tableau explicatif Q montrent le profil de l'actif des caisses de retraite en gestion commune qui sont administrées et offertes au public par 14 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, en 1983, la proportion de ces caisses de retraite en gestion commune investie en capital-action était à peu près égale à celle investie en hypothèques. Les hypothèques ont longtemps représenté la plus grande proportion de l'actif de ces caisses, sauf ces dernières années où elles avaient diminué (passant d'un sommet de 52.1% de l'actif en valeur comptable en 1978 à 31.9% présentement). Durant la même période les investissements en capital-action ont augmenté, passant de 19.7% en 1980 à 29.4% de l'actif total en 1983. Les obligations quant à elles ont très peu varié durant cette période et ont représenté en moyenne 20% de l'actif total.

TEXT TABLE Q. Distribution of Assets in Pooled Funds of Trust Companies, 1983

TABLEAU EXPLICATIF Q. Répartition de l'actif des caisses communes des sociétés de fiducie, 1983

Assets Éléments d'actif	Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande	
	\$'000	%	\$'000	%
<b>Bonds - Obligations:</b>				
Government of Canada - Gouvernement du Canada	291,760	10.7	296,445	9.9
Provincial governments - Administrations provinciales	88,002	3.2	89,007	3.0
Municipal, school boards, etc. - Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	5,586	0.2	5,793	0.2
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	143,732	5.3	144,447	4.8
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	3,421	0.1	4,553	0.1
<b>Total</b>	<b>532,501</b>	<b>19.5</b>	<b>540,245</b>	<b>18.0</b>
<b>Stocks - Actions:</b>				
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	538,033	19.7	720,853	24.0
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	20,709	0.7	27,873	0.9
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	244,738	8.9	292,651	9.7
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	1,647	0.1	1,823	0.1
<b>Total</b>	<b>805,122</b>	<b>29.4</b>	<b>1,043,200</b>	<b>34.7</b>
<b>Mortgages - Hypothèques:</b>				
Insured residential (NIHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	233,746	8.5	237,334	7.9
Conventional - Ordinaires	639,935	23.4	653,185	21.8
<b>Total</b>	<b>873,681</b>	<b>31.9</b>	<b>890,519</b>	<b>29.7</b>
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail	141,789	5.2	143,663	4.8
<b>Miscellaneous - Divers:</b>				
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse et dépôts dans les banques à charte	142,719	5.2	142,719	4.7
Short-term investments - Placements à court terme	220,843	8.1	220,827	7.3
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	15,776	0.6	15,776	0.5
Accounts receivable - Comptes à recevoir	4,579	0.1	4,579	0.2
Other assets - Autres éléments d'actif	47	--	47	--
<b>Total</b>	<b>383,964</b>	<b>14.0</b>	<b>383,948</b>	<b>12.8</b>
<b>Assets - Total - Actif</b>	<b>2,737,057</b>	<b>100.0</b>	<b>3,001,575</b>	<b>100.0</b>

## Appendix II

### Segregated funds of Insurance Companies

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, providing 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 Act<sup>1</sup> 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.

The data in Text Table R, taken from the Statistics Canada quarterly publication *Financial Institutions, Financial Statistics* (Catalogue 61-006), show the distribution of the assets of these funds at market value at December 31, 1983. Approximately 95% of the \$9.8 billion in assets was held as reserves for employer-sponsored pension plans. Most of the remainder was held for Registered Retirement Savings Plans. At 40% of total assets, equities represented by far the largest portion. Bonds at nearly 27% and mortgages at 14.5% were also quite significant.

---

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

## Appendice II

### Caisses séparées des compagnies d'assurance

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 britanniques<sup>1</sup>, 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.

Les données du tableau explicatif R, provenant de la publication trimestrielle de Statistique Canada, *Institutions financières, statistiques financières* (n<sup>o</sup> 61-006 au catalogue), montrent la répartition de l'actif en valeur marchande des caisses au 31 décembre, 1983. Environ 95% des \$9.8 milliards d'actif était détenu sous forme de réserves au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur. Les derniers 5% étaient détenus presque totalement en régimes enregistrés d'épargne retraite. Avec 40% du total de l'actif, l'avoir en capital-action représentaient de loin la plus grande proportion de l'actif total. Les obligations de même que les hypothèques représentaient également une proportion importante de l'actif avec près de 27% et 14.5% respectivement de l'actif total.

---

<sup>1</sup> Elles sont également autorisées par l'article 37(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères et par l'article 139(1) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques.

TEXT TABLE R. Distribution of Assets in Segregated Funds of Insurance Companies, 1983

TABLEAU EXPLICATIF R. Répartition de l'actif des caisses séparées des sociétés d'assurance, 1983

Assets Éléments d'actif	\$'000	%
<b>Bonds - Obligations:</b>		
Government of Canada - Gouvernement du Canada	1,293,360	13.2
Provincial governments - Administrations provinciales	500,330	5.1
Municipal, school boards, etc. - Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	112,514	1.1
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	713,676	7.3
<b>Total</b>	<b>2,619,880</b>	<b>26.7</b>
<b>Stocks - Actions:</b>		
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	3,369,340	34.3
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	93,875	1.0
Non-Canadian - De sociétés étrangères	471,828	4.8
<b>Total</b>	<b>3,935,043</b>	<b>40.0</b>
<b>Mortgages - Hypothèques:</b>		
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	242,081	2.5
conventional - Ordinaires	1,186,259	12.1
<b>Total</b>	<b>1,428,340</b>	<b>14.5</b>
Real estate and lease-backs - Biens fonds et tenures à bail	378,151	3.8
<b>Miscellaneous - Divers:</b>		
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse et dépôts dans les banques à charte	430,937	4.4
Guaranteed investment certificates and other short-term investments - Certificats de placements garantis et autres placements à court terme	838,757	8.5
Accounts receivable and accruals - Comptes à recevoir et actif couru	155,538	1.6
Other assets - Autres éléments d'actif	39,945	0.4
<b>Total</b>	<b>1,465,177</b>	<b>14.9</b>
<b>Assets - Total - Actif</b>	<b>9,826,591</b>	<b>100.0</b>

STATISTICS CANADA LIBRARY  
BIBLIOTHÈQUE STATISTIQUE CANADA



1010341045

DATE DUE		DATE DE RETOUR	
<del>OCT 10 1985</del>			
<del>JAN 3 1986</del>	<i>change</i>		
<del>MAR 25 1986</del>	<i>March 25</i>		
<del>MAY 20 1986</del>	<i>May 20</i>		
<del>AUG 1 1986</del>	<i>August 1</i>		
		APR 15 2002	
<del>DEC 28 1987</del>			
<del>MAY 5 1988</del>			

LOWE-MARTIN No. 1137

Canada