

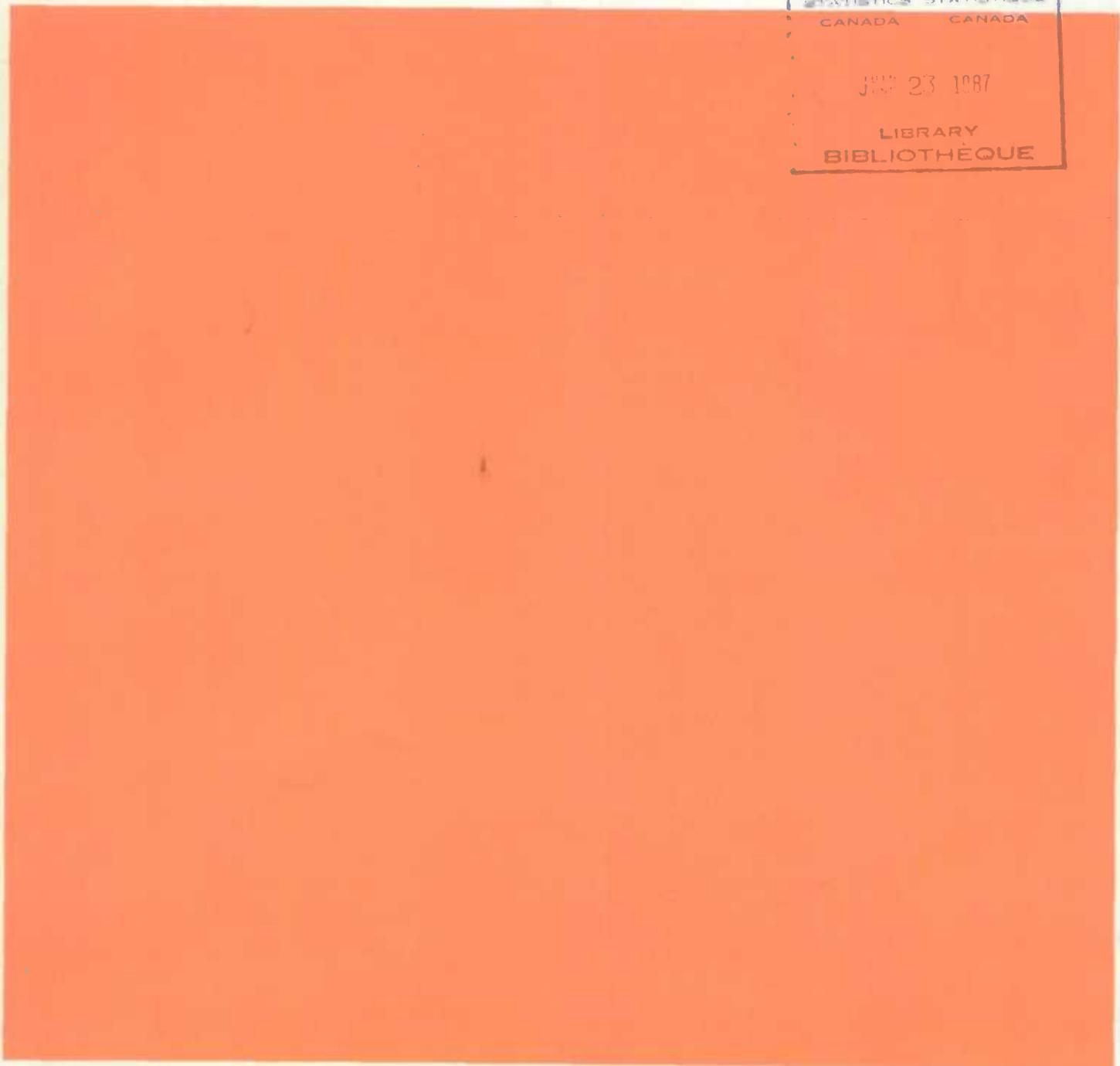
Trusteed pension funds: financial statistics

1985

Caisses de retraite en fiducie: statistiques financières

1985

STATISTICS STATISTIQUE
CANADA CANADA
JUN 23 1987
LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE



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:

Pensions 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 | (780-5405) |
| Ottawa | (990-8116) | Edmonton | (420-3027) |
| Toronto | (973-6586) | 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 | 1-800-563-4255 |
| 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 | 1-800-667-7164 |
| Alberta | 1-800-222-6400 |
| British Columbia (South and Central) | 1-800-663-1551 |
| Yukon and Northern B.C. (area served by NorthwestTel Inc.) | Zenith 0-8913 |
| Northwest Territories (area served by NorthwestTel Inc.) | Call collect 403-420-2011 |

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, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)993-7276

Toronto
Credit card only (973-8018)

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 géographique 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 ordinaire 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 | (780-5405) |
| Ottawa | (990-8116) | Edmonton | (420-3027) |
| Toronto | (973-6586) | 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 | 1-800-563-4255 |
| 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 | 1-800-667-7164 |
| Alberta | 1-800-222-6400 |
| Colombie-Britannique (sud et centrale) | 1-800-663-1551 |
| Yukon et nord de la C.-B. (territoire desservi par la NorthwestTel Inc.) | Zenith 0-8913 |
| Territoires du Nord-Ouest (territoire desservi par la NorthwestTel Inc.) | Appelez à frais virés au 403-420-2011 |

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 des publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)993-7276

Toronto
Carte de crédit seulement (973-8018)

Statistics Canada

Labour Division
Pensions Section

Trusteed pension funds: financial statistics

1985

Statistique Canada

Division du travail
Section des pensions

Caisses de retraite en fiducie: statistiques financières

1985

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

• Minister of Supply
and Services Canada 1987

June 1987
5-4202-501

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

Payment to be made in Canadian funds or equivalent

Catalogue 74-201

ISSN 0835-4634

Ottawa

Publication autorisée par
le ministre des Approvisionnements et
Services Canada

• Ministre des Approvisionnements
et Services Canada 1987

June 1987
5-4202-501

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

Paiement en dollars canadiens ou l'équivalent

Catalogue 74-201

ISSN 0835-4634

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.

This publication was prepared under the direction of:

- **Marlene Levine**, Director, Labour Division
- **Karen Maser**, Chief, Pensions Section

For further information on this publication and other data on Pension Plans in Canada, contact: Jessica Dunn (613) 991-4034 or Diane Galarneau (613) 991-4038, Pensions Section, Labour Division.

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.

Cette publication a été rédigée sous la direction de:

- **Marlene Levine**, Directeur, Division du travail
- **Karen Maser**, Chef, Section des pensions

Pour plus d'information sur cette publication et les autres données sur les régimes de retraite au Canada, communiquez avec Diane Galarneau (613) 991-4038, ou Jessica Dunn (613) 991-4034, Section des pensions, Division du travail.

Table of Contents

| | Page |
|---|------|
| Highlights | 5 |
| Introduction | 7 |
| Scope and Method of Survey | 7 |
| Relative Importance of Trusteed Pension Funds | 9 |
| Assets | 13 |
| Income and Expenditures | 18 |
| Public and Private Sector Funds | 20 |
| Types of Trust Arrangements and Fund Management | 25 |
| Funds by Size | 29 |
| Funds by Type of Benefit | 30 |
| Table | |
| 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1985 | 40 |
| 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1985 | 40 |
| 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1985 | 41 |
| 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1985 | 42 |
| 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1985 | 44 |
| 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1985 | 46 |
| 7. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1985 | 48 |
| 8. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1985 | 50 |
| 9. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1985 | 52 |

Table des matières

| | Page |
|--|------|
| Faits saillants | 5 |
| Introduction | 7 |
| Champ et méthode d'enquête | 7 |
| Importance relative des caisses de retraite en fiducie | 9 |
| Actif | 13 |
| Revenu et dépenses | 18 |
| Caisses des secteurs public et privé | 20 |
| Genres de fiducie et de gestion des placements | 25 |
| Caisses selon leur taille | 29 |
| Caisses classées selon le genre de prestation | 30 |
| Tableau | |
| 1. Statistiques principales sur les caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1985 | 40 |
| 2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1985 | 40 |
| 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1985 | 41 |
| 4. Revenu et dépenses selon le genre de fiducie, 1985 | 42 |
| 5. Valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1985 | 44 |
| 6. Valeur marchande de l'actif selon le genre de fiducie, 1985 | 46 |
| 7. Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1985 | 48 |
| 8. Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1985 | 50 |
| 9. Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1985 | 52 |

TABLE OF CONTENTS - Concluded

| | Page |
|---|------|
| Table | |
| 10. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1985 | 54 |
| 11. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1985 | 56 |
| 12. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1985 | 58 |
| 13. Book Value of Assets, by Type of Benefits, 1985 | 60 |
| 14. Market Value of Assets, by Type of Benefits, 1985 | 62 |
| Questionnaire | 65 |
| Selected Labour Division Publications | 73 |

TABLE DES MATIÈRES - fin

| | Page |
|--|------|
| Tableau | |
| 10. Revenu et dépenses selon l'importance des caisses de retraite, 1985 | 54 |
| 11. Valeur comptable de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1985 | 56 |
| 12. Valeur marchande de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1985 | 58 |
| 13. Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation, 1985 | 60 |
| 14. Valeur marchande de l'actif selon le genre de prestation, 1985 | 62 |
| Questionnaire | 69 |
| Choix de publications de la Division du travail | 73 |

HIGHLIGHTS

Assets

- The book value of assets of trustee pension funds at December 31, 1985 amounted to \$110.0 billion, an increase of \$13.9 billion, or 14.4%, from a year earlier. The assets covered by the Trustee Pension Funds Survey represent approximately 55% of the reserves of all employer-sponsored pension plans, the remaining 45% being held by insurance companies or under the consolidated revenue arrangements used for certain public service plans.
- Over the longer term, the book value of assets of trustee pension funds have increased tenfold since 1970 and have more than doubled since 1980. Viewed in constant 1971 dollars, the assets more than tripled between 1970 and 1985.
- The \$110.0 billion in assets was held on behalf of approximately 3.2 million active pension plan members, plus an undetermined number of terminated or retired persons. Considering just the active members, this is equivalent to an average of \$34,372 of invested reserves per member, compared with \$16,957 in 1980 and \$6,244 in 1970.
- Bonds and stocks continued to be the two most prominent investment vehicles, representing 46.8% and 26.6% respectively of the assets at book value. The remaining assets included investments in pooled, mutual, segregated and deposit administration funds, mortgages, real estate and various short term securities.

Funds and Members

- The number of active pension plan members has increased each year since 1970, to its present level of 3.2 million in 1985. The rate of increase, however, has dropped from an average of 5.9% per year in the 1970s to an average of 1.3% per year in the 1980s.
- There were 3,779 trustee pension funds in 1985. In the past two decades this number has fluctuated between a high of 4,072 in 1969 and a low of 3,245 in 1979. The fluctuation was seen almost exclusively in the number of funds with less than five members, a reflection of changing policies regarding pension plans for significant shareholders.
- Public sector funds, although they account for only a small proportion of the total funds (227 of the 3,779 funds in 1985), continued to hold approximately one-half of the total assets and to cover nearly 45% of all active plan members.

Income and Expenditures

- Income of trustee pension funds grew by 22.3% in 1985, to \$19.6 billion, following increases of between 1.2% and 15.6% in the preceding four years. Al-

FAITS SAILLANTS

Actifs

- La valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie s'élevait à \$110.0 milliards au 31 décembre 1985, une augmentation de \$13.9 milliards ou 14.4% par rapport à l'année précédente. L'actif des caisses de retraite en fiducie représente près de 55% de l'ensemble des réserves au titre des régimes de pensions offerts par l'employeur. Le reste est détenu en partie par les compagnies d'assurance de même que par les fonds de revenus consolidés dans le cas de certains régimes destinés aux employés du secteur public.
- Sur une plus longue période, on remarque que la valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie est dix fois plus élevée qu'en 1970 et qu'elle a plus que doublé depuis 1980. En dollars constants de 1971, l'actif a plus que triplé entre 1970 et 1985.
- La valeur de \$110.0 milliards d'actif était détenu pour le compte de près de 3.2 millions de participants actifs et d'un nombre indéterminé d'adhérents qui ont quitté leur emploi ou qui sont à la retraite. Si l'on ne considère que les participants qui ont un emploi, cet actif équivaut à \$34,372 de réserves moyennes par participant par rapport à \$16,957 en 1980 et \$6,244 en 1970.
- L'investissement sous forme d'obligations et d'actions a continué de représenter les deux formes les plus importantes d'investissement, en atteignant 46.8% et 26.6% respectivement de l'actif total à la valeur comptable. Le reste de l'actif se répartissait entre l'investissement dans les caisses communes, mutuelles, séparées et les fonds des administrations de dépôts, les hypothèques, les biens-fonds de même que sous forme de divers actifs à court terme.

Caisses et participants

- Le nombre de participants actifs aux régimes de pensions n'a cessé d'augmenter depuis 1970, pour atteindre 3.2 millions en 1985. Toutefois, le taux annuel d'augmentation est passé d'une valeur moyenne de 5.9% au cours des années 1970 à 1.3% durant les années 1980.
- En 1985, on comptait 3,779 caisses de retraite en fiducie. Au cours des deux dernières décennies, le nombre de caisses a fluctué entre un sommet de 4,072 enregistré en 1969 et un creux de 3,245 en 1979. Ces fluctuations ont presque toutes été observées au niveau des régimes de moins de cinq participants, reflétant ainsi le changement de politique en ce qui concerne les régimes de pensions s'adressant aux actionnaires principaux.
- Les caisses du secteur public, malgré le fait qu'elles ne représentent qu'une faible proportion du total des caisses (227 des 3,779 caisses en 1985), ont continué de détenir près de la moitié du total de l'actif et de couvrir près de 45% de tous les participants actifs.

Revenu et dépenses

- Le revenu des caisses de retraite en fiducie a augmenté de 22.3% en 1985, atteignant \$19.6 milliards, alors que les augmentations enregistrées au cours des quatre années

though gains were experienced in all categories of income, the increase in profit on sales of securities accounted for 56.9% of the total growth. These profits increased from \$922 million in 1984 to \$2,957 million in 1985, attaining a level almost twice as high as at any time in the past.

- Expenditures in 1985 were \$6.0 billion, up from \$5.2 billion in 1984. The largest increase was observed in "other expenditures", which grew from its previous high of \$58 million in 1984 to \$328 million in 1985. It is estimated that at least \$290 million of this amount was paid in the form of refunds of surplus funds to the employer.

précédentes se situaient entre 1.2% et 15.6%. Malgré le fait que des gains ont été observés pour tous les postes du revenu, l'augmentation des profits sur la vente de titres comptait pour 56.9% de l'augmentation totale. Ces profits sont passés de \$922 millions en 1984 à \$2,957 millions en 1985, atteignant ainsi un niveau de près de deux fois supérieur à ceux atteints dans le passé.

- Entre 1984 et 1985, les dépenses sont passées de \$5.2 milliards à \$6.0 milliards. Les "autres dépenses" ont affiché la plus forte augmentation en passant de leur sommet précédent de \$58 millions à \$328 millions au cours de la même période. On a estimé qu'au moins \$290 millions de ce montant ont été versés sous forme de remboursements de surplus à l'employeur.

Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1985. 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.

Other publications produced by the Pensions Section, which can be used to complement the information provided here, are **Quarterly Estimates of Trustee Pension Funds** (Catalogue 74-001, Quarterly) and **Pension Plans in Canada** (Catalogue 74-401, Biennial). Only a certain number of key elements of the asset accumulations of pension funds are included in this report. A significant number of additional tabulations are available on request.

Scope and Method of Survey

Data on trustee pension funds have been collected annually since 1957; a questionnaire (see Appendix A) is mailed to all employers in Canada in both the public and private sectors operating trustee pension plans. The survey period covered by this publication is the financial year of the pension fund ending anywhere from July 1, 1985 to June 30, 1986, although the vast majority of plans had a December 31, 1985 year end.

For purposes of this publication, a trustee pension fund is an arrangement where pension plan 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. These funds are regarded as insured funds. Only in those few cases where trustee pension fund managers have deposited part of their assets with an insurance company under segregated funds or deposit administration contracts are these holdings included in this study.

Introduction

La présente publication porte sur les aspects financiers des régimes de retraite en fiducie en vigueur en 1985. 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 section des pensions produit également d'autres publications qui peuvent être utilisées comme source d'information complémentaire à celle qui est fournie ici. Ce sont **Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie** (n^o 74-001 au catalogue, publication trimestrielle) et **Régimes de pensions au Canada** (n^o 74-401 au catalogue, publication biennale). Seulement certains aspects particuliers de l'accumulation de l'actif des caisses de retraite sont inclus dans ce bulletin. Un grand nombre de totalisations supplémentaires sont disponibles sur demande.

Champ et méthode d'enquête

Les données relatives aux régimes de pensions en fiducie sont recueillies tous les ans depuis 1957; un questionnaire (voir appendice A) est envoyé par la poste à tous les employeurs des secteurs public et privé au Canada qui offrent un régime de retraite en fiducie. L'année financière des caisses de retraite se terminant entre le 1^{er} juillet 1985 et le 30 juin 1986 a été retenue comme période d'enquête, bien que l'année financière de la très grande majorité des régimes ait pris fin le 31 décembre 1985.

Aux fins de cette étude, on entend par régime de retraite en fiducie, une entente en vertu de laquelle 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 considérées comme des caisses assurées et sont spécifiquement exclues de la présente étude. Il arrive parfois que les administrateurs des caisses confient une partie seulement de leur actif à des caisses séparées de compagnies d'assurance ou à des contrats d'administration des dépôts. Dans ces rares cas, la caisse de retraite est incluse dans notre étude.

Included in this report are funds for employees of the three levels of government, school boards, crown corporations and 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, a significant portion of the assets is held in non-marketable securities, i.e., bonds issued by the provincial treasurer specifically for these funds (\$9.5 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 largest portion of the \$22.5 billion in aggregate assets under management of the Caisse at the end of 1985 consisted of accumulated reserves of the Quebec Pension Plan. Only \$6.2 billion, that part relating to employer-sponsored pension plans, is included here.

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. It is estimated that, in 1985, the number of pension plans exceeded the number of pension funds by at least 1,000.

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in the fund after a pension plan has been terminated, are included in this survey. In 1985 there were 64 dormant funds and they held \$197.6 million in assets at book value.

This publication is based on data compiled from completed returns from 80% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 96.2% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since all non-respondents for which no previous data were available represented small funds, the few omissions have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Cette publication renferme des renseignements sur les caisses destinées aux employés des trois paliers de gouvernement, des conseils scolaires, des sociétés de la Couronne et d'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, une grande partie de l'actif est détenu sous forme de valeurs non négociables, comme par exemple des obligations émises par le trésorier de la province précisément à l'intention des caisses (ces valeurs s'élèvent à l'heure actuelle à \$9.5 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 \$22.5 milliards détenu par la Caisse à la fin de 1985 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 \$6.2 milliards.

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. On a estimé qu'en 1985, le nombre de régimes de retraite dépassait d'au moins 1,000 le nombre de caisses de retraite.

Les fonds inactifs, c.-à.-d. les caisses dont l'actif n'est pas tout à fait nul malgré que le régime soit terminé, sont inclus dans cette enquête. En 1985, il existait 64 fonds inactifs qui détenaient un actif à la valeur comptable de \$197.6 millions.

Les données publiées sont tirées des questionnaires remplis par 80% de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie, ce qui représente 96.2% 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. Etant donné que toutes les unités non-répondantes pour lesquelles il n'existait aucune donnée antérieure étaient de petites caisses, les quelques omissions n'ont eu que peu d'incidence sur l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

Respondents were asked to provide both book and market values of their holdings. The method of measurement of the assets at book and market values is determined by the trustees, consequently the calculation of 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 completed returns in the 1985 survey showed the book value of the assets. The corresponding market values were reported for more than 95% of these completed returns. In the case of 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 \$9.5 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

The focus of this publication, as noted in the Introduction, is on the receipts, disbursements and asset portfolios of trusteed pension funds. A brief review of the total retirement income support system in Canada and of the asset accumulations of pension plans using funding instruments other than the trusteed arrangement will serve to place these funds in their proper context and underline their importance.

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 are earnings-related and comprehensive in their coverage of all workers in Canada. Employer-sponsored pension plans, registered retirement savings plans (RRSPs) and other informal personal savings are generally regarded as the third tier.

Les répondants devaient déclarer à la fois la valeur comptable et la valeur marchande de leurs avoirs. La méthode utilisée pour calculer les valeurs comptable et marchande de l'actif des fiduciaires est déterminée par les fiduciaires eux-mêmes, par conséquent, elle peut varier d'une caisse à une autre. Certains sont d'avis que la valeur comptable devrait correspondre au prix d'achat des titres de placement. Toutefois, pour des raisons d'ordre pratique, de nombreux gestionnaires de caisses 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.

Dans presque tous les questionnaires complétés de l'enquête de 1985, les répondants ont déclaré la valeur comptable de l'actif. Les valeurs marchandes correspondantes ont été déclarées pour plus de 95% de ces questionnaires complétés. 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 \$9.5 milliards détenus dans des obligations non négociables des administrations provinciales, on n'a pas calculé la valeur marchande mais on l'a remplacée 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^o 72-13R7 de Revenu Canada, Impôt.

Importance relative des caisses de retraite en fiducie

Comme on l'a mentionné dans l'introduction, la présente publication porte essentiellement sur les encaissements, les décaissements et l'actif des caisses de retraite en fiducie. Un survol du système canadien de revenu de retraite dans son ensemble et de l'actif accumulé dans des régimes de retraite dont la gestion financière n'est pas fiduciaire permettra de connaître l'importance relative de ces caisses de retraite en fiducie.

Au Canada, l'aide sous forme de revenu pour les personnes âgées repose essentiellement sur un système à trois niveaux. Le premier niveau comprend le programme de sécurité de la vieillesse/supplément de revenu garanti (PSV/SRG) en vertu duquel sont versées des prestations uniformes et universelles ne se rattachant pas aux antécédents de travail. Le deuxième niveau comprend les régimes contributifs 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 (REÉR) et les autres épargnes personnelles sont généralement considérés comme constituant le troisième niveau.

Informal personal savings of individual Canadians for purposes of retirement income security are extremely difficult to measure. Such savings may be in the form of equity in homes, bank savings or other personal investments. Some employee benefit programs, such as deferred profit sharing plans and thrift or savings plans sponsored by employers, though not intended specifically as an opportunity for retirement savings, do in fact serve that purpose to a large extent. No data are currently available on the accumulated assets in these programs.

Text Table A demonstrates the extent to which assets have been accumulated in Canada as sources of income upon retirement. It also shows the important role of trustee pension funds in the formal retirement income savings structure in Canada. Of the estimated \$285 billion in reserve at the end of 1985 under the various retirement programs, \$192.7 billion or 67.6% was reserves to meet future pension benefit payments under employer-sponsored pension plans in Canada, which numbered 17,700 as of January 1, 1984. The largest share of these reserves (\$108.0 billion) was held in trustee funds.

Il est extrêmement difficile de mesurer l'épargne personnelle des Canadiens aux fins de la sécurité du revenu de retraite. Cette épargne peut prendre plusieurs formes. Il peut s'agir de maisons, de comptes bancaires ou de placements personnels. Certains régimes d'avantages sociaux pour les employés, comme les régimes de participation différée aux bénéfices et les programmes d'épargne parrainés par les employeurs, servent dans une large mesure à garantir un revenu de retraite même si tel n'est pas leur but premier. Aucune donnée n'existe actuellement sur l'actif accumulé dans ces régimes.

Le tableau explicatif A illustre l'importance de l'actif accumulé comme source de revenu de retraite au Canada. Il fait également ressortir la place importante qu'occupent les caisses de retraite en fiducie dans la structure officielle de l'épargne de retraite au Canada. D'après les estimations, les réserves accumulées en vertu de divers programmes de retraite atteignaient \$285 milliards à la fin de 1985, dont \$192.7 milliards ou 67.6% étaient destinés à assurer les futures prestations en vertu des 17,700 (estimation au 1^{er} janvier 1984) régimes de retraite établis à titre continu par l'employeur au Canada. La plus grande part, \$108.0 milliards, était détenue dans des caisses en fiducie.

TEXT TABLE A. Accumulated Reserves, Canadian Retirement Income System, 1985

TABLEAU EXPLICATIF A. Réserves accumulées au titre du système Canadien de revenu de retraite, 1985

| Retirement program Programme de retraite | \$'000,000 | % |
|--|----------------|--------------|
| Canada/Quebec Pension Plans(1) - Régimes de pensions du Canada et de rentes du Québec(1) | 41,514 | 14.6 |
| Employer-sponsored Pension Plans - Régimes offerts par l'employeur: | | |
| Trusteed - Fiducie | 108,043 | 37.9 |
| Insurance companies(2) - Compagnies d'assurances(2) | 26,946 | 9.4 |
| Canadian Government Annuities(3) - Rentes sur l'État(3) | 679 | 0.2 |
| Consolidated Revenue Funds(4) - Fonds de revenu consolidés(4) | 57,012 | 20.0 |
| Sub-total - Total partiel | 192,680 | 67.6 |
| RRSP's(5) - REÉR(5) | 46,327 | 16.2 |
| Individual annuities(5,6) - Rentes Individuelles(5,6) | 4,629 | 1.6 |
| Total | 285,150 | 100.0 |

(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) Source: Report of Superintendent of Insurance for Canada; Annual Report on Insurance, Quebec Inspector General of Financial Institutions and; Financial Institutions Division, Ontario Ministry of Consumer and Commercial Relations.

(2) Source: Rapport du surintendant des assurances du Canada; Rapport annuel sur les assurances, Inspecteur général des institutions financières du Québec; et Division des établissements financiers, ministère de la Consommation et du commerce de l'Ontario.

(3) Source: Actuarial Services, Employment and Immigration Canada.

(3) Source: Services de l'actuariat, Emploi et Immigration Canada.

(4) Source: Supply and Services Canada and various provincial governments financial reports, adjusted to December 31, 1985.

(4) Source: Approvisionnement et Services Canada et divers rapports financiers des administrations provinciales, chiffres corrigés au 31 décembre 1985.

(5) Source: Financial Institutions, Financial Statistics, Statistics Canada (Catalogue 61-006, Quarterly). RRSP reserves in insurance company general funds are estimated.

(5) Source: Institutions financières, Statistique financière, Statistique Canada (n° 61-006 au catalogue, publication trimestrielle). Les réserves des REÉR dans les fonds généraux des compagnies d'assurance sont estimées.

(6) Includes life annuities and fixed term annuities. Life insurance company individual annuities are estimated as the remainder of total annuity reserves less group reserves and RRSP reserves.

(6) Comprend les rentes viagères et les rentes à échéance fixe. Les rentes viagères individuelles des compagnies d'assurance ont été estimées. Pour ce faire, on a retranché les réserves collectives et les réserves des REER du total des réserves de rentes.

TEXT TABLE B. Employer-Sponsored Plans and Members, by Funding Agency, 1984

TABLEAU EXPLICATIF B. Régimes offerts par l'employeur et participants selon l'organisme de financement, 1984

| Funding agency Organisme de financement | Plans Régimes | | Members Participants | |
|--|------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | No. | % | No. | % |
| | nbre | | nbre | |
| Insurance companies - Sociétés d'assurance | 12,788 | 72.2 | 619,100 | 13.6 |
| Canadian government annuities - Rentes sur l'État | 22 | 0.1 | 78 | .. |
| Trusteed - Fiducie | 4,655 | 26.3 | 3,062,893 | 67.1 |
| Combination of above - Combinaison des précédents | 227 | 1.3 | 169,969 | 3.7 |
| Government consolidated revenue funds - Fonds de revenu consolidés des administrations publiques | 19 | 0.1 | 712,583 | 15.6 |
| Total | 17,711 | 100.0 | 4,564,623 | 100.0 |

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 C. Estimated Value of Employer-Sponsored Pension Plan Reserves, by Funding Agency, 1970-1985

TABLEAU EXPLICATIF C. Estimation des réserves au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur selon le gestionnaire de la caisse, 1970-1985

| Year Année | Funding agency - Gestionnaire de la caisse de retraite | | | |
|---------------|--|---|--|--|
| | Trusteed(1) Fiducie(1) | Insurance companies(2) Sociétés d'assurance(2) | Canadian Government Annuities(3) Rentes sur l'État(3) | Government consolidated revenue funds(4) Fonds de revenu consolidé des administrations publiques(4) |
| | | | | |
| | \$'000,000 | | | |
| 1970 | 11,059 | 3,683 | 855 | .. |
| 1971 | 12,461 | 4,173 | 842 | .. |
| 1972 | 14,050 | 4,615 | 837 | .. |
| 1973 | 16,025 | 5,338 | 827 | .. |
| 1974 | 18,084 | 6,070 | 812 | .. |
| 1975 | 20,962 | 6,819 | 803 | .. |
| 1976 | 24,879 | 7,880 | 796 | .. |
| 1977 | 29,270 | 8,945 | 787 | .. |
| 1978 | 34,894 | 10,523 | 777 | .. |
| 1979 | 42,419 | 12,239 | 766 | .. |
| 1980 | 50,753 | 14,273 | 759 | 28,366 |
| 1981 | 60,487 | 15,473 | 747 | 32,829 |
| 1982 | 70,541 | 17,871 | 733 | 38,577 |
| 1983 | 83,064 | 20,831 r | 720 | 44,339 |
| 1984 | 94,427 | 22,805 r | 702 | 50,424 |
| 1985 | 108,043 | 26,946 | 679 p | 57,012 |

(1) Excludes the insurance company portion of trustee pension funds for funds that have part of their portfolio in deposit administration and/or segregated funds of insurance companies.

(1) Ne comprend pas la portion des caisses de retraite en fiducie gérée par les sociétés d'assurance lorsqu'il s'agit de caisses dont une partie du portefeuille a été versée dans des caisses séparées et/ou d'administration des dépôts des sociétés d'assurance.

(2) Sources: Report of Superintendent of Insurance for Canada; Annual Report on Insurance, Quebec Inspector General of Financial Institutions; and Financial Institutions Division, Ontario Ministry of Consumer and Commercial Relations. Includes \$11.8 billion in segregated funds and \$15.2 billion in insurance company general funds in 1985.

(2) Sources: Rapport du surintendant des assurances du Canada; Rapport annuel sur les assurances, Inspecteur général des institutions financières du Québec; et Division des établissements financiers, ministère de la Consommation et du commerce de l'Ontario. Comprend \$11.8 milliards dans les caisses séparées et \$15.2 milliards dans les fonds généraux des sociétés d'assurance en 1985.

(3) Source: Actuarial Services, Employment and Immigration Canada. Data previously published have been revised to include reserves for group terminated contracts.

(3) Source: Service de l'actuariel, Emploi et Immigration Canada. Les données déjà publiées ont été révisées pour inclure les réserves au titre des régimes collectifs terminés.

(4) Sources: Supply and Services Canada and various provincial governments financial reports, adjusted to December 31 year end. Not invested assets, but account balances for pension plans in government consolidated revenue accounts.

(4) Sources: Approvisionnement et Services Canada et divers rapports financiers des administrations provinciales, chiffres corrigés au 31 décembre. Il ne s'agit pas de l'actif placé mais plutôt des soldes pour les Régimes de retraite dans les comptes des fonds de revenu consolidés des administrations publiques.

More than 72% of the 17,700 employer-sponsored pension plans in Canada in 1984 (the most recent year for which data are available) were funded through an insurance company contract, as is shown in Text Table B. Most of these plans were small in terms of membership, however, and less than 14% of the total members belonged to plans funded through insurance company contracts. Plans funded on a trustee basis, on the other hand, though only 26.3% of all plans, covered more than two-thirds of the members, indicating that large employers generally preferred the trustee arrangement as a means of funding their pension plans. A total of 19 plans for government employees were funded through the consolidated revenue accounts of the government of Canada and those of some of the provinces. These 19 plans covered 15.6% of all members. Finally, Canadian Government Annuities, in 1984, accounted for just 1% of all plans and for a negligible portion of the members.

Text Table C shows how the reserves to provide retirement income to members of employer-sponsored pension plans have grown, particularly in recent years. To avoid double-counting, the reserves for trustee pension plans in this table exclude the amounts deposited by trustee fund managers with insurance companies under deposit administration and segregated funds contracts and held as part of their total asset portfolio (\$1.9 billion in 1985). This amount is included in the insurance company reserves. For further information on insurance company funds consult the Statistics Canada publication **Financial Institutions, Financial Statistics** (Catalogue 61-006, Quarterly).

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 are reported in Text Table C. Data previous to 1980 are not available for plans funded in this way.

Over the six-year period, from 1980 to 1985, the reserves held by insurance companies for employer-sponsored pension plans increased 89%, the government consolidated revenue account balances 101% and trustee funds 113%. Trustee funds, therefore, are not only by far the most prominent in terms of total reserves, but are also growing at a more rapid rate than reserves held under other funding arrangements.

Plus de 72% des 17,700 régimes de retraite établis à titre continu par des employeurs au Canada en 1984, (soit l'année la plus récente pour laquelle des données sont disponibles) étaient pourvus aux termes d'un contrat avec une compagnie d'assurance, comme le montre le tableau explicatif B. Toutefois, la plupart de ces régimes comptaient peu de participants de sorte que moins de 14% de l'ensemble des participants adhéraient à ce genre de régimes. Par contre, plus des deux tiers des participants adhéraient à des régimes en fiducie même si les régimes de ce type ne représentaient que 26.3% de l'ensemble, ce qui prouve que les employeurs importants préfèrent généralement assurer la capitalisation de leurs régimes de retraite par voie de fiducie. Un total de 19 régimes réservés aux employés de l'État étaient pourvus par le biais des fonds de revenu consolidés du gouvernement du Canada et de certaines provinces. Les adhérents à ces 19 régimes représentaient 15.6% de l'ensemble des participants. Enfin, les rentes sur l'État constituaient à peine 1% de tous les régimes et une partie négligeable des participants.

Le tableau explicatif C montre comment ont augmenté, en particulier ces dernières années, les réserves destinées à assurer un revenu de retraite aux participants à des régimes de retraite établis à titre continu par les employeurs. Afin d'éviter les doubles comptes, les réserves des régimes de retraite en fiducie présentées dans ce tableau excluent les sommes que les gestionnaires de caisses de retraite ont déposées auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat d'administration des dépôts et dans des caisses séparées, et qui font partie de l'actif total de leur portefeuille (\$1.9 milliard en 1985). Ces sommes sont comprises dans les réserves des compagnies d'assurance. Pour plus de renseignements sur les caisses des compagnies d'assurance, consulter la publication de Statistique Canada intitulée **Institutions financières: Statistique financière** (n° 61-006 au catalogue, publication trimestrielle).

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 les pensions et les retraits en espèces en sont déduits. Les soldes accumulés des comptes ainsi générés figurent au tableau explicatif C. Aucune donnée comparable n'est disponible pour les années antérieures à 1980.

Au cours de la période de six ans allant de 1980 à 1985, les réserves détenues par les compagnies d'assurance au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur ont augmenté de 89%, les soldes des comptes dans les fonds de revenu consolidés des administrations, de 101%, et les caisses en fiducie, de 113%. Les caisses de retraite en fiducie, qui sont de loin les plus importantes sur le plan des réserves totales, affichent donc en plus, un taux de croissance supérieur à ceux des réserves détenues en vertu d'autres conventions de gestion financière.

Assets

The book value of assets held by trustee pension funds increased by \$13.9 billion during 1985 to \$110.0 billion. This \$110.0 billion was a net asset total, after deducting \$424 million in payables, short-term debts, overdrafts, etc. from the gross assets of \$110.4 billion. The \$13.9 billion increase represented a growth of 14.4%. Text Table D and Figure I show the growth of these funds in both current and constant (1971) dollars from 1970 to 1985. Over this period, the average annual rate of growth was nearly 18%, at book value, in current dollars and 8% in constant dollars.

As Text Table D shows, the \$110.0 billion in assets at book value was held for nearly 3.2 million active pension plan members plus an undetermined number of terminated and retired employees. Considering just the employed (i.e. active) plan members, this \$110.0 billion represented \$34,372 in reserves per member, a considerable increase over the \$30,411 per member recorded in 1984 and the \$16,957 in 1980.

Text Table D also demonstrates that the market values of the assets have exceeded the book values for ten of the last sixteen years. Because of limitations in the calculation of market values, as explained earlier, these data should be used with considerable caution. Based on the data aggregated in this survey, the market value of the 1985 assets represented 113.6% of the book value, greater than the previous high of 108.9% recorded in 1983. The relative high market value of total assets in recent years continues to be primarily due to the stocks portion of the assets which, in 1985, was 32.6% higher at market than at book value. The distribution of assets in 1985, at book and market values, is illustrated in Figure II.

As can be seen in Text Table E, the distribution of assets among the various investment vehicles has remained relatively stable over the past few years. Over the longer term, however, some changes have been observed. The proportion of the assets at book value invested in stocks has been increasing continuously since 1979, when they were at a low of 18.5% of total assets. By 1985 they had reached 26.6%, the highest level since the 26.1% of 1974. The proportion held in bonds, after decreasing from a high of 49.1% in 1980 to 46.5% in 1981, has changed very little since then and in 1985 represented 46.8% of total assets at book value. Text Table E also shows that the year to year fluctuations in the proportions held in stocks were greater at market than at book value; this can be attributed to changing conditions in the stock market.

Investments in foreign securities amounted to \$6.0 billion and represented 5.4% of the total assets of trustee pension funds in 1985. In Text Table E, these

Actif

La valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie a augmenté de \$13.9 milliards en 1985, pour s'inscrire à \$110.0 milliards. Ce chiffre de \$110.0 milliards représente l'actif net total et on l'a obtenu en retranchant de l'actif brut de \$110.4 milliards, \$424 millions sous forme de comptes à payer, de dettes à court terme, de découverts, etc. L'augmentation de \$13.9 milliards équivaut à une croissance de 14.4%. Le tableau explicatif D et la figure I montrent la croissance de ces caisses en dollars courants et en dollars constants (de 1971) de 1970 à 1985. Au cours des 16 dernières années, le taux annuel moyen de croissance de l'actif à la valeur comptable atteignait près de 18% en dollars courants et 8% en dollars constants.

Comme le montre le tableau explicatif D, l'actif de \$110.0 milliards à la valeur comptable était détenu pour le compte de près de 3.2 millions de participants ayant actuellement un emploi et d'un nombre indéterminé d'adhérents qui ont quitté leur emploi ou qui sont à la retraite. Si l'on tient compte uniquement des participants ayant un emploi, cette somme de \$110.0 milliards représente une réserve de \$34,372 par participant, soit une augmentation considérable par rapport au chiffre de \$30,411 enregistré en 1984 et à celui de \$16,957 enregistré en 1980.

Le tableau explicatif D révèle également qu'au cours des seize dernières années, la valeur marchande a dépassé dix fois la valeur comptable de l'actif. Comme on l'a déjà expliqué, le calcul des valeurs marchandes pose certaines difficultés de sorte que ces données doivent être utilisées avec la plus grande prudence. Sur la base des données agrégées de la présente enquête, la valeur marchande de l'actif en 1985 représentait 113.6% de la valeur comptable, en hausse par rapport au ratio de 108.9% observé en 1984. La valeur marchande relativement élevée de l'actif total, ces dernières années, a toujours été due principalement aux avoirs sous forme d'actions. En 1985, la valeur marchande de ce type de placement dépassait de 32.6% la valeur comptable. La répartition de l'actif en valeurs comptable et marchande, en 1985, est présentée à la figure II.

Comme on peut le voir au tableau explicatif E, la répartition de l'actif est demeurée relativement stable au cours des dernières années. A plus long terme, toutefois, on a pu observer quelques changements. La proportion de l'actif total à la valeur comptable détenue sous forme d'actions n'a cessé de croître depuis 1979, année au cours de laquelle elle atteignait un creux de 18.5%. En 1985, cette proportion atteignait 26.6%, soit son plus haut niveau depuis celui de 26.1% de 1974. La proportion détenue sous forme d'obligations, qui était passée d'un sommet de 49.1% en 1980 à 46.5% en 1981, a très peu varié depuis et en 1985, représentait 46.8% de l'actif total à la valeur comptable. Le tableau explicatif E nous fait également observer que les fluctuations d'une année à l'autre des actions, étaient plus fortes en valeur marchande qu'en valeur comptable; cela peut être attribuable aux conditions changeantes des marchés financiers.

Les fonds investis à l'étranger s'élevaient à \$6.0 milliards et représentaient 5.4% de l'actif total des caisses de retraite en fiducie en 1985. Ces placements se retrouvent au tableau

TEXT TABLE D. Number of Trusteed Pension Funds, Employees Covered and Book and Market Value of Assets, 1970-1985

TABLEAU EXPLICATIF D. Nombre de caisses de pensions en fiducie, participants et valeur comptable et marchande de l'actif, 1970-1985

| Year Année | Funds Caisses | Employees covered Participants | Book value of assets Valeur comptable de l'actif | | Market value of assets Valeur marchande de l'actif |
|---------------|------------------|-----------------------------------|--|--|--|
| | no. nbre | in thousands en milliers | current \$'000,000 en millions de dollars courants | constant 1971 \$'000,000 en millions de dollars constants de 1971 | current \$'000,000 en millions de dollars courants |
| 1970 | 3,859 | 1,771 | 11,059 | 11,378 | 10,574 |
| 1971 | 3,946 | 1,901 | 12,461 | 12,461 | 12,574 |
| 1972 | 3,778 | 1,919 | 14,050 | 13,406 | 15,098 |
| 1973 | 3,859 | 2,050 | 16,171 | 14,349 | 16,303 |
| 1974 | 3,680 | 2,307 | 18,284 | 14,627 | 16,352 |
| 1975 | 3,622 | 2,416 | 21,210 | 15,314 | 19,841 |
| 1976 | 3,543 | 2,667 | 25,234 | 16,947 | 24,716 |
| 1977 | 3,403 | 2,757 | 29,737 | 18,493 | 29,538 |
| 1978 | 3,302 | 2,824 | 35,517 | 20,272 | 36,203 |
| 1979 | 3,245 | 2,964 | 43,203 | 22,596 | 44,113 |
| 1980 | 3,256 | 3,048 | 51,685 | 24,542 | 53,958 |
| 1981 | 3,364 | 3,099 | 61,514 | 25,966 | 58,889 |
| 1982 | 3,470 | 3,115 | 71,925 | 27,400 | 75,625 |
| 1983 | 3,590 | 3,119 | 84,610 | 30,468 | 92,144 |
| 1984 | 3,684 | 3,160 | 96,094 | 33,170 | 102,516 |
| 1985 | 3,779 | 3,199 | 109,957 | 36,506 | 124,882 |

Figure I
Assets of Trusteed Pension Funds, in Current and Constant (1971) Dollars, 1970-1985
Actif des caisses de retraite en fiducie, en dollars courants et constants de 1971, 1970-1985

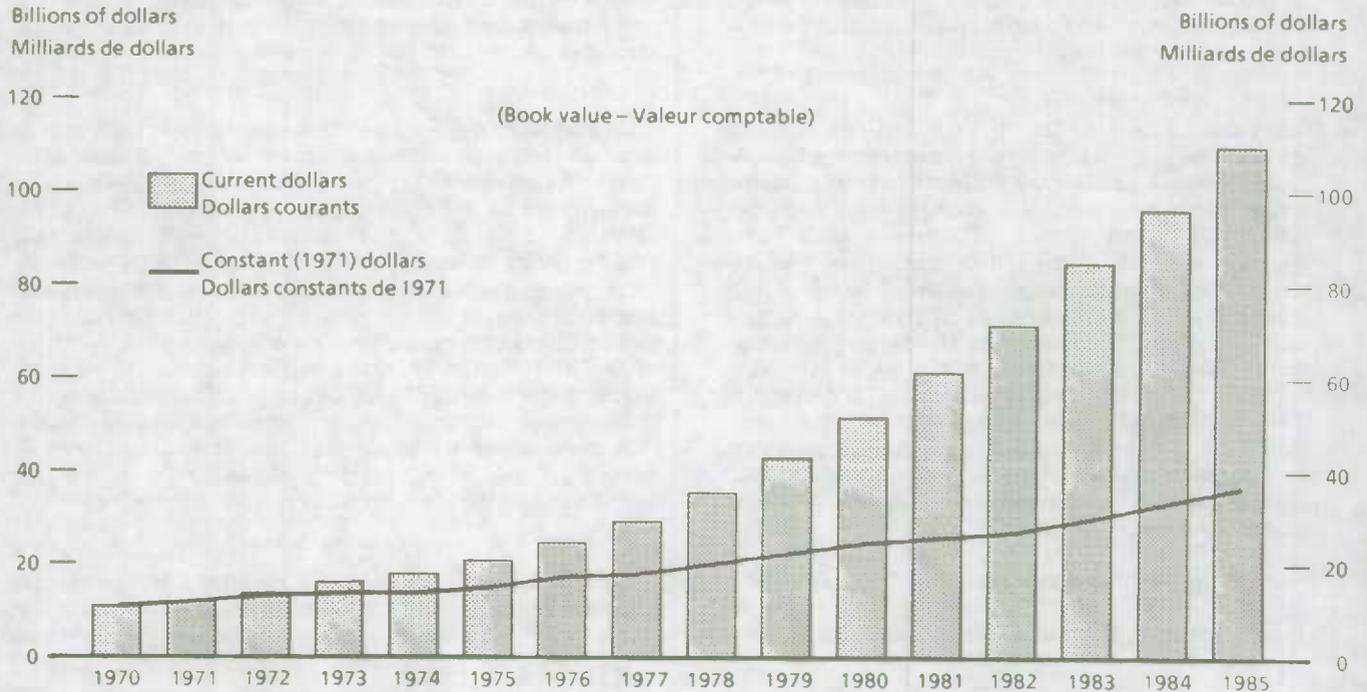
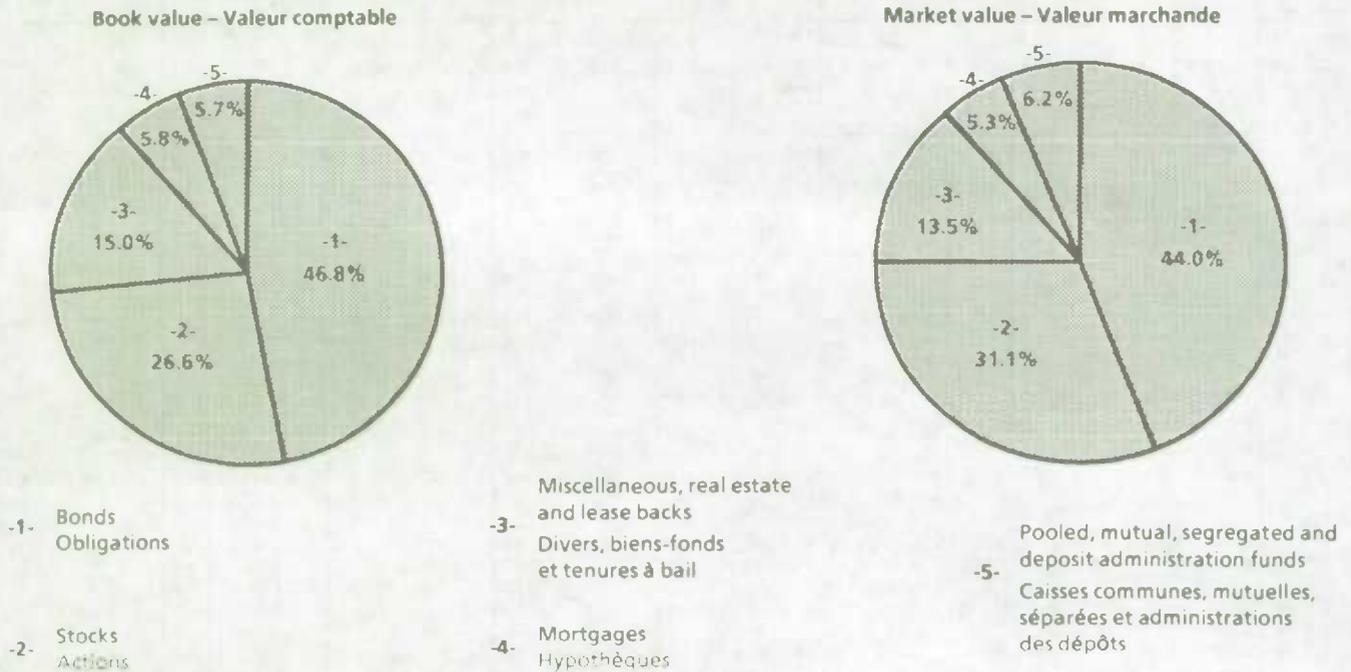


Figure II
Percentage Distribution of Assets in Trusteed Pension Funds, Book and Market Values, 1985
Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de retraite en fiducie, valeurs comptable et marchande, 1985



investments consist of the following: a portion (\$364 million) of the amount held in units of pooled funds of trust companies, \$162.3 million in non-Canadian bonds plus \$5,462.6 million in non-Canadian common and preferred stock¹. As can be seen, by far the largest proportion of the foreign investments are held in the form of non-Canadian stocks, which represented 91.2% of the \$6.0 billion. Historically, investments in foreign securities have represented a relatively small proportion of total assets because, under the Income Tax Act, a pension fund is penalized for holding more than 10% of its assets in foreign investments. Although the tendency has been for the larger funds to come closer to this 10% limit than the smaller funds, even the larger funds have, on average, invested considerably less than 10% of their assets in foreign holdings. To illustrate, in 1985, funds with assets of less than \$1,000,000 had 2.7% of their assets in foreign securities, compared with 5.4% for funds with assets of \$1,000,000 or more.

Mortgages continued to decrease in both relative and absolute terms. At book value mortgage investments decreased from \$6,439 million or 6.7% of total assets in 1984 to \$6,386 million or 5.8% of the 1985 assets. This 5.8% is the lowest proportion of assets that mortgages have represented since this survey was initiated in 1957.

explicatif E sous forme d'investissement dans les caisses communes des sociétés de fiducie (\$364 millions), d'obligations de sociétés étrangères (\$162.3 millions) et d'actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères (5,462.6 millions)¹. Comme on peut le voir, les actions des sociétés étrangères représentaient de loin la plus grande proportion de placements étrangers, soit 91.2% du total de \$6.0 milliards. Historiquement, les placements étrangers ont toujours représenté une proportion assez faible de l'actif total puisqu'en vertu de la loi sur l'impôt, une pénalité est imposée au régime lorsque plus de 10% de son actif est placé à l'étranger. Même si les plus grandes caisses avaient davantage tendance à se rapprocher du niveau limite de 10% par rapport aux plus petites caisses, elles détenaient en moyenne une proportion considérablement plus faible que les 10% d'actifs étrangers permis. En fait, en 1985, les caisses dont l'actif atteignait moins de \$1,000,000, détenaient 2.7% de leur actif sous forme de placements étrangers contre 5.4% pour les caisses dont l'actif était d'au moins \$1,000,000.

Les placements en hypothèques ont continué de baisser en termes relatifs comme en termes absolus. Exprimés à la valeur comptable, ces placements sont passés de \$6,439 millions ou 6.7% de l'actif total en 1984 à \$6,386 millions ou 5.8% de l'actif en 1985. Cette proportion de 5.8% est la plus faible jamais enregistrée depuis le début de l'enquête en 1957; le pourcentage

¹ A small but undetermined amount of foreign investment may also be found in units of segregated and mutual funds and in short term investments.

¹ Un faible montant indéterminé de placements étrangers est également détenu sous forme de parts dans les caisses séparées et mutuelles de même que sous forme de placements à court terme.

TEXT TABLE E. Book and Market Value of Assets of Trusteed Pension Funds, 1976-1985

| No | Assets | Book value - Valeur comptable | | | | | | | | | |
|----|--|---------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | | 1976 | | 1977 | | 1978 | | 1979 | | 1980 | |
| | | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % |
| 1 | Investment in pooled funds of trust companies | 1,461 | 5.9 | 1,721 | 5.8 | 1,883 | 5.4 | 1,926 | 4.5 | 2,133 | 4.1 |
| 2 | Mutual and investment funds | 27 | 0.1 | 41 | 0.1 | 114 | 0.3 | 277 | 0.6 | 394 | 0.8 |
| 3 | Investment in segregated and deposit administration funds of insurance companies | 355 | 1.4 | 467 | 1.6 | 623 | 1.8 | 784 | 1.8 | 932 | 1.8 |
| | Bonds: | | | | | | | | | | |
| 4 | Government of Canada | 620 | 2.5 | 1,138 | 3.8 | 1,805 | 5.1 | 3,831 | 8.9 | 5,510 | 10.7 |
| 5 | Provincial governments | 6,380 | 25.2 | 7,664 | 25.7 | 9,283 | 26.0 | 10,651 | 24.8 | 12,423 | 23.9 |
| 6 | Municipal, school boards, etc. | 966 | 3.8 | 1,152 | 3.9 | 1,262 | 3.6 | 1,441 | 3.3 | 1,578 | 3.1 |
| 7 | Other Canadian | 3,887 | 15.4 | 4,342 | 14.6 | 4,861 | 13.7 | 5,199 | 12.0 | 5,867 | 11.4 |
| 8 | Non-Canadian | 10 | -- | 11 | -- | 11 | -- | 14 | -- | 21 | -- |
| 9 | Total | 11,863 | 46.9 | 14,307 | 48.0 | 17,222 | 48.4 | 21,136 | 49.0 | 25,399 | 49.1 |
| | Stocks: | | | | | | | | | | |
| 10 | Canadian, common | 5,239 | 20.8 | 5,442 | 18.2 | 5,615 | 15.8 | 6,361 | 14.7 | 8,216 | 15.9 |
| 11 | Canadian, preferred | 79 | 0.3 | 61 | 0.2 | 63 | 0.2 | 91 | 0.2 | 263 | 0.5 |
| 12 | Non-Canadian, common | 894 | 3.5 | 911 | 3.1 | 1,044 | 2.9 | 1,558 | 3.6 | 2,079 | 4.0 |
| 13 | Non-Canadian, preferred | 1 | -- | 3 | -- | 4 | -- | 6 | -- | 2 | -- |
| 14 | Total | 6,213 | 24.6 | 6,417 | 21.5 | 6,726 | 18.9 | 8,016 | 18.5 | 10,560 | 20.4 |
| | Mortgages: | | | | | | | | | | |
| 15 | Insured residential (NHA) | 1,961 | 7.8 | 2,191 | 7.4 | 2,591 | 7.3 | 2,917 | 6.8 | 3,081 | 6.0 |
| 16 | Conventional | 1,388 | 5.5 | 1,807 | 6.1 | 2,206 | 6.2 | 2,442 | 5.7 | 2,676 | 5.2 |
| 17 | Total | 3,349 | 13.3 | 3,998 | 13.5 | 4,797 | 13.5 | 5,359 | 12.5 | 5,757 | 11.2 |
| 18 | Real estate and lease-backs | 144 | 0.6 | 200 | 0.7 | 247 | 0.7 | 410 | 0.9 | 561 | 1.1 |
| | Miscellaneous: | | | | | | | | | | |
| 19 | Cash on hand and in chartered banks | 398 | 1.6 | 526 | 1.8 | 910 | 2.6 | 1,229 | 2.8 | 1,910 | 3.7 |
| 20 | Guaranteed investment certificates | 172 | 0.7 | 254 | 0.9 | 365 | 1.0 | 346 | 0.8 | 309 | 0.6 |
| 21 | Other short-term investments | 790 | 3.1 | 1,209 | 4.1 | 1,831 | 5.2 | 2,793 | 6.5 | 2,608 | 5.0 |
| 22 | Accrued interest and dividends receivable | 225 | 0.9 | 305 | 1.0 | 393 | 1.1 | 517 | 1.2 | 667 | 1.3 |
| 23 | Accounts receivable | 232 | 0.9 | 289 | 1.0 | 403 | 1.1 | 398 | 0.9 | 426 | 0.8 |
| 24 | Other assets | 5 | -- | 3 | -- | 3 | -- | 12 | -- | 29 | 0.1 |
| 25 | Total | 1,822 | 7.2 | 2,586 | 8.8 | 3,905 | 11.0 | 5,295 | 12.2 | 5,949 | 11.5 |
| 26 | Gross assets | 25,234 | 100.0 | 29,737 | 100.0 | 35,517 | 100.0 | 43,203 | 100.0 | 51,685 | 100.0 |
| 27 | Debts and amounts payable(2) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 28 | Net assets | 25,234 | 100.0 | 29,737 | 100.0 | 35,517 | 100.0 | 43,203 | 100.0 | 51,685 | 100.0 |
| | | Market value - Valeur marchande | | | | | | | | | |
| | | 1976 | | 1977 | | 1978 | | 1979 | | 1980 | |
| | | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % |
| 29 | Investment in pooled funds of trust companies | 1,463 | 6.0 | 1,737 | 5.8 | 1,946 | 5.3 | 2,023 | 4.6 | 2,319 | 4.3 |
| 30 | Mutual and investment funds | 37 | 0.1 | 41 | 0.1 | 128 | 0.4 | 310 | 0.7 | 490 | 0.9 |
| 31 | Investment in segregated and deposit administration funds of insurance companies | 346 | 1.4 | 468 | 1.6 | 643 | 1.8 | 822 | 1.9 | 1,022 | 1.9 |
| | Bonds: | | | | | | | | | | |
| 32 | Government of Canada | 612 | 2.5 | 1,119 | 3.8 | 1,717 | 4.7 | 3,448 | 7.8 | 4,990 | 9.2 |
| 33 | Provincial governments | 6,223 | 25.2 | 7,589 | 25.7 | 9,106 | 25.3 | 10,046 | 22.9 | 11,693 | 21.7 |
| 34 | Municipal, school boards, etc. | 873 | 3.5 | 1,093 | 3.7 | 1,175 | 3.2 | 1,237 | 2.8 | 1,364 | 2.5 |
| 35 | Other Canadian | 3,752 | 15.2 | 4,270 | 14.5 | 4,650 | 12.8 | 4,636 | 10.5 | 5,081 | 9.4 |
| 36 | Non-Canadian | 9 | -- | 10 | -- | 11 | -- | 14 | -- | 20 | -- |
| 37 | Total | 11,469 | 46.4 | 14,081 | 47.7 | 16,659 | 46.0 | 19,381 | 44.0 | 23,148 | 42.8 |
| | Stocks: | | | | | | | | | | |
| 38 | Canadian, common | 5,103 | 20.6 | 5,461 | 18.5 | 6,726 | 18.6 | 8,818 | 20.1 | 11,906 | 22.2 |
| 39 | Canadian, preferred | 70 | 0.3 | 59 | 0.2 | 64 | 0.2 | 109 | 0.2 | 309 | 0.6 |
| 40 | Non-Canadian, common | 932 | 3.8 | 892 | 3.0 | 1,129 | 3.1 | 1,785 | 4.0 | 2,849 | 5.3 |
| 41 | Non-Canadian, preferred | 1 | -- | 3 | -- | 4 | -- | 7 | -- | 2 | -- |
| 42 | Total | 6,106 | 24.7 | 6,415 | 21.7 | 7,923 | 21.9 | 10,719 | 24.3 | 15,066 | 28.1 |
| | Mortgages: | | | | | | | | | | |
| 43 | Insured residential (NHA) | 1,944 | 7.9 | 2,196 | 7.5 | 2,561 | 7.1 | 2,790 | 6.3 | 2,802 | 5.2 |
| 44 | Conventional | 1,384 | 5.6 | 1,806 | 6.1 | 2,182 | 6.0 | 2,354 | 5.3 | 2,551 | 4.7 |
| 45 | Total | 3,328 | 13.5 | 4,002 | 13.6 | 4,743 | 13.1 | 5,144 | 11.6 | 5,353 | 9.9 |
| 46 | Real estate and lease-backs | 144 | 0.6 | 202 | 0.7 | 253 | 0.7 | 413 | 0.9 | 605 | 1.1 |
| | Miscellaneous: | | | | | | | | | | |
| 47 | Cash on hand and in chartered banks | 398 | 1.6 | 526 | 1.8 | 910 | 2.5 | 1,229 | 2.8 | 1,910 | 3.5 |
| 48 | Guaranteed investment certificates | 173 | 0.7 | 254 | 0.9 | 366 | 1.0 | 347 | 0.8 | 309 | 0.6 |
| 49 | Other short-term investments | 790 | 3.2 | 1,213 | 4.1 | 1,833 | 5.1 | 2,798 | 6.3 | 2,614 | 4.8 |
| 50 | Accrued interest and dividends receivable | 225 | 0.9 | 305 | 1.0 | 393 | 1.1 | 517 | 1.2 | 667 | 1.2 |
| 51 | Accounts receivable | 232 | 0.9 | 289 | 1.0 | 403 | 1.1 | 398 | 0.9 | 426 | 0.8 |
| 52 | Other assets | 5 | -- | 3 | -- | 3 | -- | 12 | -- | 29 | 0.1 |
| 53 | Total | 1,823 | 7.3 | 2,590 | 8.8 | 3,908 | 10.8 | 5,301 | 12.0 | 5,955 | 11.0 |
| 54 | Gross assets | 24,718 | 100.0 | 29,538 | 100.0 | 36,203 | 100.0 | 44,113 | 100.0 | 53,958 | 100.0 |
| 55 | Debts and amounts payable(2) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 56 | Net assets | 24,718 | 100.0 | 29,538 | 100.0 | 36,203 | 100.0 | 44,113 | 100.0 | 53,958 | 100.0 |

(1) Includes \$9.5 billion in non-marketable bonds at book value.

(2) Previous to 1983 the accounts receivable were adjusted where possible to reflect debts and amounts payable.

TABLEAU EXPLICATIF E. Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1976-1985

| Book value - Valeur comptable | | | | | | | | | | Éléments d'actif | No |
|-------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|---|-----------|
| 1981 | | 1982 | | 1983 | | 1984 | | 1985 | | | |
| \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | | |
| 2,423 | 3.9 | 2,591 | 3.6 | 2,762 | 3.3 | 2,730 | 2.9 | 2,886 | 2.6 | Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie | 1 |
| 508 | 0.8 | 696 | 1.0 | 837 | 1.0 | 1,154 | 1.2 | 1,508 | 1.4 | Caisses mutuelles et de placement | 2 |
| 1,027 | 1.7 | 1,384 | 1.9 | 1,546 | 1.8 | 1,666 | 1.7 | 1,915 | 1.7 | Caisses séparées et administrations des dépôts des sociétés d'assurance | 3 |
| 6,433 | 10.5 | 7,942 | 11.0 | 10,475 | 12.4 | 13,648 | 14.2 | 17,552 | 15.9 | Obligations: | |
| 13,852 | 22.5 | 16,198 | 22.5 | 18,720 | 22.1 | 20,331 | 21.1 | 23,555 | 21.3 | Gouvernement du Canada | 4 |
| 1,776 | 2.9 | 1,929 | 2.7 | 2,178 | 2.6 | 2,291 | 2.4 | 2,255 | 2.0 | Administrations provinciales | 5 |
| 6,499 | 10.5 | 7,115 | 9.9 | 7,440 | 8.8 | 7,369 | 7.6 | 8,176 | 7.4 | Administrations municipales, commissions scolaires, etc | 6 |
| 38 | 0.1 | 82 | 0.1 | 160 | 0.2 | 117 | 0.1 | 162 | 0.1 | Obligations d'autres organismes canadiens | 7 |
| | | | | | | | | | | Obligations d'organismes étrangers | 8 |
| 26,598 | 46.5 | 33,266 | 46.2 | 38,974 | 46.0 | 43,756 | 45.4 | 51,700 | 46.8 | Total | 9 |
| 10,371 | 16.9 | 12,238 | 17.0 | 16,960 | 20.0 | 19,855 | 20.6 | 23,422 | 21.2 | Actions: | |
| 397 | 0.7 | 537 | 0.7 | 695 | 0.8 | 560 | 0.6 | 485 | 0.4 | Ordinaires, de sociétés canadiennes | 10 |
| 2,614 | 4.2 | 3,126 | 4.4 | 4,078 | 4.8 | 4,727 | 4.9 | 5,450 | 4.9 | Privilegiées, de sociétés canadiennes | 11 |
| 2 | -- | 1 | -- | 9 | -- | 9 | -- | 13 | -- | Ordinaires, de sociétés étrangères | 12 |
| | | | | | | | | | | Privilegiées, de sociétés étrangères | 13 |
| 13,384 | 21.8 | 15,902 | 22.1 | 21,742 | 25.6 | 25,151 | 26.1 | 29,369 | 26.6 | Total | 14 |
| 3,286 | 5.3 | 3,575 | 5.0 | 3,935 | 4.6 | 3,835 | 4.0 | 3,692 | 3.3 | Hypothèques: | |
| 2,918 | 4.8 | 2,901 | 4.0 | 2,704 | 3.2 | 2,605 | 2.7 | 2,695 | 2.4 | Assurées sur l'habitation(LNH) | 15 |
| 6,204 | 10.1 | 6,476 | 9.0 | 6,639 | 7.8 | 6,439 | 6.7 | 6,386 | 5.8 | Ordinaires | 16 |
| 615 | 1.3 | 1,216 | 1.7 | 1,773 | 2.1 | 2,307 | 2.4 | 3,115 | 2.8 | Total | 17 |
| | | | | | | | | | | Biens-fonds et tenures à bail | 18 |
| 2,623 | 4.3 | 3,296 | 4.6 | 3,383 | 4.0 | 3,368 | 3.5 | 2,891 | 2.6 | Divers: | |
| 485 | 0.8 | 560 | 0.6 | 466 | 0.5 | 635 | 0.7 | 421 | 0.4 | Encaisse et dépôts dans les banques à charte | 19 |
| 4,127 | 6.7 | 4,883 | 6.8 | 4,524 | 5.3 | 6,992 | 7.3 | 7,679 | 6.9 | Certificats de placements garantis | 20 |
| 913 | 1.5 | 1,223 | 1.7 | 1,468 | 1.7 | 1,572 | 1.6 | 1,750 | 1.6 | Autres placements à court terme | 21 |
| 384 | 0.6 | 428 | 0.6 | 670 | 0.8 | 520 | 0.5 | 753 | 0.7 | Intérêts courus et dividendes à recevoir | 22 |
| 23 | -- | 4 | -- | 17 | -- | 19 | -- | 8 | -- | Comptes à recevoir | 23 |
| | | | | | | | | | | Autres éléments d'actif | 24 |
| 8,555 | 13.9 | 10,394 | 14.5 | 10,529 | 12.4 | 13,106 | 13.6 | 13,502 | 12.2 | Total | 25 |
| 61,514 | 100.0 | 71,925 | 100.0 | 84,801 | 100.0 | 96,311 | 100.0 | 110,381 | 100.0 | Actif brut | 26 |
| | | | | 191 | 0.2 | 217 | 0.2 | 424 | 0.4 | Dettes et montants à payer(2) | 27 |
| 61,514 | 100.0 | 71,925 | 100.0 | 84,610 | 99.8 | 96,094 | 99.8 | 109,957 | 99.6 | Actif net | 28 |

| Market value - Valeur marchande | | | | | | | | | | Éléments d'actif | No |
|---------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|--------------------|--------------|---|-----------|
| 1981 | | 1982 | | 1983 | | 1984 | | 1985 | | | |
| \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | | |
| 2,466 | 4.2 | 2,807 | 3.7 | 3,159 | 3.4 | 3,047 | 3.0 | 3,481 | 2.8 | Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie | 29 |
| 536 | 0.9 | 806 | 1.1 | 1,044 | 1.1 | 1,330 | 1.3 | 1,957 | 1.6 | Caisses mutuelles et de placement | 30 |
| 1,013 | 1.6 | 1,511 | 2.0 | 1,734 | 1.9 | 1,797 | 1.7 | 2,200 | 1.8 | Caisses séparées et administrations des dépôts des sociétés d'assurance | 31 |
| 5,686 | 9.7 | 8,426 | 11.2 | 10,604 | 11.5 | 14,156 | 13.8 | 19,099 | 15.2 | Obligations: | |
| 12,349 | 21.0 | 16,283 | 21.5 | 18,638 | 20.2 | 20,564 | 20.0 | 24,770 (1) | 19.8 | Gouvernement du Canada | 32 |
| 1,358 | 2.3 | 1,833 | 2.4 | 2,099 | 2.3 | 2,217 | 2.1 | 2,387 | 1.9 | Administrations provinciales | 33 |
| 5,309 | 9.0 | 6,959 | 9.2 | 7,298 | 7.9 | 7,255 | 7.1 | 8,745 | 7.0 | Administrations municipales, commissions scolaires, etc. | 34 |
| 37 | -- | 88 | 0.1 | 163 | 0.2 | 124 | 0.2 | 173 | 0.1 | Obligations d'autres organismes canadiens | 35 |
| | | | | | | | | | | Obligations d'organismes étrangers | 36 |
| 24,739 | 42.0 | 33,589 | 44.4 | 38,801 | 42.0 | 44,315 | 43.1 | 55,175 (1) | 44.0 | Total | 37 |
| 11,770 | 20.0 | 14,453 | 19.1 | 22,441 | 24.3 | 24,008 | 23.3 | 30,532 | 24.4 | Actions: | |
| 393 | 0.7 | 553 | 0.7 | 808 | 0.9 | 604 | 0.6 | 570 | 0.5 | Ordinaires, de sociétés canadiennes | 38 |
| 2,658 | 4.8 | 3,830 | 5.1 | 5,157 | 5.6 | 5,620 | 5.5 | 7,830 | 6.2 | Privilegiées, de sociétés canadiennes | 39 |
| 2 | -- | 1 | -- | 10 | -- | 11 | -- | 15 | -- | Ordinaires, de sociétés étrangères | 40 |
| | | | | | | | | | | Privilegiées, de sociétés étrangères | 41 |
| 15,023 | 25.5 | 16,837 | 24.9 | 26,417 | 30.8 | 30,243 | 29.4 | 38,946 | 31.1 | Total | 42 |
| 2,902 | 4.9 | 3,444 | 4.6 | 3,956 | 4.3 | 3,815 | 3.7 | 3,831 | 3.1 | Hypothèques: | |
| 2,716 | 4.6 | 2,833 | 3.7 | 2,690 | 2.9 | 2,615 | 2.6 | 2,788 | 2.2 | Assurées sur l'habitation(LNH) | 43 |
| 5,618 | 9.5 | 6,277 | 8.3 | 6,646 | 7.2 | 6,430 | 6.3 | 6,619 | 5.3 | Ordinaires | 44 |
| 936 | 1.6 | 1,376 | 1.6 | 1,911 | 2.1 | 2,448 | 2.4 | 3,396 | 2.7 | Total | 45 |
| | | | | | | | | | | Biens-fonds et tenures à bail | 46 |
| 2,623 | 4.4 | 3,296 | 4.4 | 3,383 | 3.7 | 3,368 | 3.3 | 2,891 | 2.3 | Divers: | |
| 486 | 0.6 | 585 | 0.7 | 552 | 0.6 | 638 | 0.8 | 422 | 0.3 | Encaisse et dépôts dans les banques à charte | 47 |
| 4,129 | 7.0 | 4,906 | 6.5 | 4,533 | 4.9 | 7,006 | 6.8 | 7,707 | 6.2 | Certificats de placements garantis | 48 |
| 913 | 1.6 | 1,223 | 1.6 | 1,468 | 1.6 | 1,572 | 1.6 | 1,750 | 1.4 | Autres placements à court terme | 49 |
| 384 | 0.7 | 428 | 0.6 | 670 | 0.7 | 520 | 0.5 | 753 | 0.6 | Intérêts courus et dividendes à recevoir | 50 |
| 23 | -- | 4 | -- | 17 | -- | 16 | -- | 9 | -- | Comptes à recevoir | 51 |
| | | | | | | | | | | Autres éléments d'actif | 52 |
| 8,558 | 14.5 | 10,422 | 13.8 | 10,623 | 11.5 | 13,121 | 12.8 | 13,532 | 10.8 | Total | 53 |
| 58,889 | 100.0 | 75,625 | 100.0 | 92,336 | 100.0 | 102,732 | 100.0 | 125,306 (1) | 100.0 | Actif brut | 54 |
| | | | | 191 | 0.2 | 217 | 0.2 | 424 | 0.3 | Dettes et montants à payer(2) | 55 |
| 58,889 | 100.0 | 75,625 | 100.0 | 92,144 | 99.8 | 102,516 | 99.8 | 124,882 (1) | 99.7 | Actifs nets | 56 |

(1) Inclut \$9.5 milliards en obligations non négociables selon leur valeur comptable.

(2) Avant 1983, les comptes à recevoir étaient ajustés lorsque c'était possible, de façon à refléter les dettes et montants à payer.

the highest percentage being 13.5%, recorded in both 1977 and 1978.

The proportion of the assets invested in units of pooled funds of trust companies has been decreasing continuously since 1976. In 1985, 2.6% of the assets at book value were held in such units. Despite a gradual increase in investment in real estate and lease-backs (including petroleum and natural gas properties) in recent years, the proportion of total assets held in these vehicles was still less than 3% in 1985.

Cash, bank deposits, guaranteed investment certificates and other short term holdings represented 9.9% of total assets at book value in 1985. This proportion has ranged between 9.3% and 12.2% since 1980. Between 1970 and 1977, these holdings represented, on average, 5.4% of the total assets. Since that time, that average has increased to 10.4%. This increase coincides with the rise in interest rates in the late 1970s and early 1980s.

Income and Expenditures

Most trustee pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. As Text Table F and Figure III illustrate, the total income of these funds in 1985 was \$19.6 billion. Out of this revenue, \$6,045 million in expenditures were met, leaving a net cash flow of nearly \$13.6 billion, 24.8% greater than the \$10.9 billion net cash flow recorded in 1984. From 1984 to 1985, total income increased by 22.3%, whereas total expenditures increased nearly 17%.

The 22.3% increase in total income was considerably higher than the annual percentage increases recorded in the previous five years, which averaged 11.9%. The average increase in the 1970s, on the other hand, was 20.0%, closer to that experienced in 1985. Almost 57% of the increase in income in 1985 can be attributed to profit on sale of securities. These profits grew from \$922 million or 5.8% of total income in 1984, to \$2,957 million or 15.1% of the total in 1985, attaining a level almost twice as high as at any time in the past.

Since 1978, an important change has taken place with respect to the relative importance of two important components of total income. Employer contributions, which have risen from \$3,271 million in 1978 to \$4,408 million in 1985, have decreased, as a proportion of total income, from 43.2% to 22.5%. Investment income, on the other hand, which grew from \$2,571 million to \$9,488 million over the same period, increased from 34.0% to 48.4% of total income and became the main source of income as of 1980. The timing of this change coincides with the rise in interest rates in the late 1970s and early 1980s.

Of the \$6.0 billion in expenditures in 1985, pension payments out of the fund, at \$4.3 billion, constituted by far the largest component. However, the 14.5% increase in these payments registered between 1984 and 1985 was the lowest increase since 1970, and was signifi-

le plus élevé a été enregistré en 1977 et 1978, et atteignait 13.5%.

La proportion de l'actif placée dans des caisses communes des sociétés de fiducie a diminué constamment depuis 1976 pour s'inscrire à 2.6% de l'actif à la valeur comptable en 1985. En dépit d'une croissance graduelle ces dernières années, des placements sous forme de biens-fonds et de tenures à bail (y compris les biens-fonds pétrolifères et gaziers), la proportion de l'actif total détenu sous cette forme était encore inférieure à 3% en 1985.

L'encaisse, les dépôts bancaires, les certificats de placements garantis et autres avoirs à court terme, représentaient 9.9% de l'actif total à la valeur comptable en 1985. Depuis 1980, cette proportion a fluctué entre 9.3% et 12.2%. Entre 1970 et 1977, ces fonds représentaient en moyenne 5.4% de l'actif total contre 10.4% au cours des années suivantes. Cette augmentation coïncide avec la hausse des taux d'intérêt survenue vers la fin des années 1970 et au début des années 1980.

Revenu et dépenses

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds supérieures aux sorties. Comme l'illustre le tableau explicatif F et la figure III, le revenu total de ces caisses en 1985 a atteint \$19.6 milliards. Ces recettes ont permis d'absorber des dépenses de \$6,045 millions, laissant un solde net de près de \$13.6 milliards, ce qui est de 24.8% supérieur aux rentrées nettes de \$10.9 milliards enregistrées en 1984. Le revenu total a augmenté de 22.3% entre 1984 et 1985 alors que les dépenses totales augmentaient de près de 17%.

La hausse de 22.3% du revenu est nettement supérieure aux augmentations enregistrées au cours des cinq années précédentes qui se situaient en moyenne à 11.9%. Par contre, elle se rapproche de la moyenne des années 1970 qui atteignait 20.0%. Près de 57% de cette hausse du revenu en 1985 est attribuable aux profits provenant de la vente de titres. Ceux-ci sont passés de \$922 millions ou 5.8% du revenu total en 1984, à \$2,957 millions ou 15.1% du total en 1985, soit un niveau de près de deux fois supérieur à ceux atteints dans le passé.

L'importance relative de deux composantes clés du revenu a varié considérablement depuis 1978. Les contributions des employeurs, qui sont passées de \$3,271 millions en 1978 à \$4,408 millions en 1985, ont diminué en terme de proportion du revenu total en passant de 43.2% à 22.5% au cours de la même période. Les revenus de placements quant à eux, ont augmenté de \$2,571 millions à \$9,488 millions durant cette période, alors que leur proportion du revenu total passait de 34.0% à 48.4%. Les revenus de placements devenaient ainsi en 1980, la source principale de revenu. Ces changements coïncident avec l'augmentation des taux d'intérêts survenue à la fin des années 70 et au début des années 80.

Des \$6.0 milliards de dépenses en 1985, le versement des rentes puisées dans la caisse, qui atteignaient \$4.3 milliards, constituaient de loin la dépense la plus importante. L'augmentation de 14.5% de ces versements entre 1984 et 1985 constituait toutefois la plus faible augmentation depuis 1970, et contrastait

TEXT TABLE F. Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds, 1976-1985

TABLEAU EXPLICATIF F. Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1976-1985

| Income and expenditures Revenu et dépenses | 1976 | 1977 | 1978 | 1979 | 1980 | 1981 | 1982 | 1983 | 1984 | 1985 |
|--|---|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | millions of dollars - millions de dollars | | | | | | | | | |
| Income - Revenu | | | | | | | | | | |
| Employee contributions - Cotisations des employés | 1,133 | 1,198 | 1,409 | 1,584 | 1,774 | 2,106 | 2,331 | 2,492 | 2,651 | 2,669 |
| Employer contributions - Cotisations des employeurs | 2,259 | 2,722 | 3,271 | 3,429 | 3,758 | 3,915 | 4,368 | 4,123 | 4,147 | 4,408 |
| Total | 3,392 | 3,920 | 4,680 | 5,013 | 5,532 | 6,021 | 6,699 | 6,615 | 6,798 | 7,077 |
| Investment income - Revenu de placements | 1,639 | 2,044 | 2,571 | 3,368 | 4,246 | 5,491 | 6,636 | 7,425 | 8,215 | 9,488 |
| Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres | 59 | 93 | 282 | 796 | 1,076 | 784 | 264 | 1,615 | 922 | 2,957 |
| Miscellaneous - Divers | 14 | 48 | 38 | 46 | 129 | 62 | 102 | 188 | 95 | 87 |
| Total | 1,712 | 2,185 | 2,891 | 4,210 | 5,451 | 6,337 | 7,002 | 9,228 | 9,232 | 12,532 |
| Income - Total - Revenu | 5,104 | 6,105 | 7,571 | 9,223 | 10,983 | 12,358 | 13,701 | 15,842 | 16,030 | 19,609 |
| Expenditures - Dépenses: | | | | | | | | | | |
| Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse | 1,037 | 1,195 | 1,400 | 1,625 | 1,884 | 2,212 | 2,576 | 3,052 | 3,756 | 4,300 |
| Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées | 35 | 37 | 44 | 70 | 84 | 99 | 246 | 119 | 375 | 288 |
| Cash withdrawals - Retraits en espèces | 248 | 280 | 380 | 333 | 402 | 446 | 494 | 685 | 753 | 942 |
| Administration costs - Frais d'administration | 32 | 43 | 48 | 62 | 72 | 87 | 109 | 133 | 153 | 182 |
| Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres | 93 | 117 | 63 | 10 | 25 | 116 | 297 | 30 | 76 | 5 |
| Other expenditures - Autres dépenses | 9 | 13 | 16 | 48 | 28 | 12 | 56 | 23 | 58 | 328 |
| Expenditures - Total - Dépenses | 1,454 | 1,685 | 1,951 | 2,148 | 2,495 | 2,972 | 3,778 | 4,043 | 5,171 | 6,045 |

cantly lower than the 23.1% and 18.5% recorded in 1984 and 1983, respectively.

In lieu of paying pension benefits directly out of the funds, some fund managers purchase annuities from insurance companies for terminated and retired members. These expenditures are reported in Text Table F as "Cost of pensions purchased" and in 1985 they amounted to \$288 million, less than the high of \$375 million recorded one year earlier.

Cash withdrawals amounted to \$942 million in 1985, of which \$672 million was paid out to workers whose employment had been terminated; \$123 million was transferred out of trusteed funds to other funding agencies; nearly \$82 million was paid to members on termination of some plans; and \$65 million was paid out in death claims.

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. In 1985, \$182 million, only a fraction of a percent of the assets held, was reported as administration costs paid from the funds.

Finally, the \$328 million identified in Text Table F as other expenditures was more than five times higher than the \$58 million recorded one year earlier. This was the largest percentage increase experienced by any single

avec celles de 1984 et 1983 qui s'établissaient à 23.1% et 18.5% respectivement.

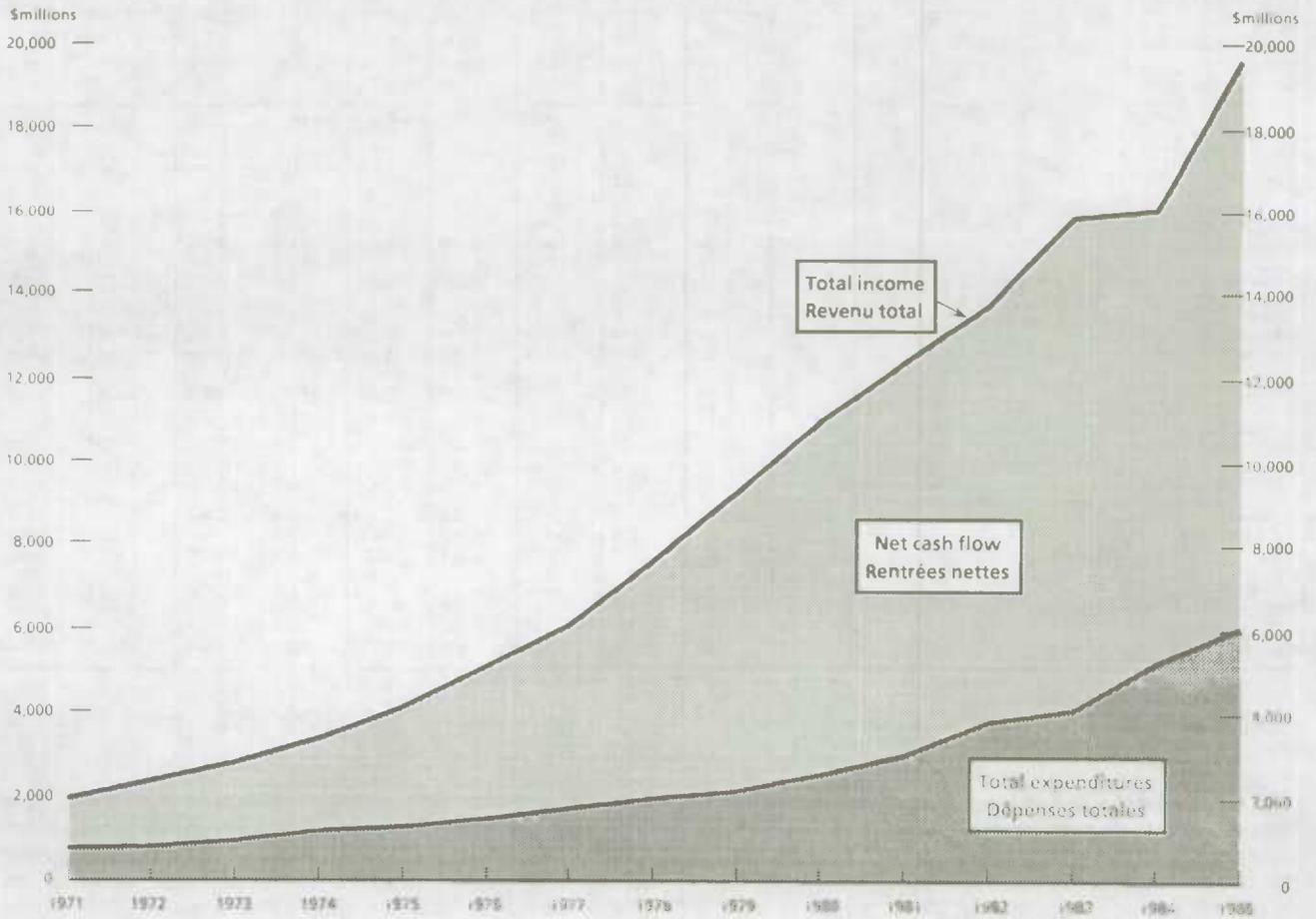
Au lieu de puiser les prestations de retraite directement dans la caisse, certains gestionnaires de caisses achètent des rentes auprès de compagnies d'assurance pour les participants qui ont quitté leur emploi ou qui sont à leur retraite. Ces dépenses, qui sont déclarées au tableau explicatif F à la rubrique "Coût des rentes achetées", ont atteint \$288 millions en 1985, en baisse par rapport à celles de \$375 millions enregistrées un an plus tôt.

Les retraits en espèces se sont chiffrés à \$942 millions en 1985. De ce dernier montant, \$672 millions ont été versés à des travailleurs dont l'emploi avait pris fin, \$123 millions ont été transférés des caisses de retraite en fiducie à d'autres caisses de retraite, près de \$82 millions ont été versés aux participants de quelques caisses abolies et \$65 millions ont été versés au titre des prestations de décès.

La plupart des frais engagés pour la gestion de ces caisses sont réglés par les employeurs eux-mêmes et seulement une petite partie de l'ensemble des frais d'administration est imputée aux caisses. En 1985, les frais d'administration réglés à même les caisses se chiffraient à \$182 millions, ce qui représente moins de 1% de l'actif détenu.

Enfin, les \$328 millions déclarés comme autres dépenses au tableau explicatif F représentaient une valeur cinq fois plus élevée que les \$58 millions enregistrés un an plus tôt. Il s'agissait de la plus forte augmentation parmi les différentes composantes

Figure III
Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1971 - 1985
Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1971 - 1985



expenditure item. The \$328 million included at least \$290 million paid in the form of refunds of pension fund surpluses authorized by some of the regulatory pension authorities to some employers.

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. Public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments (including Crown Corporations, agencies and certain educational and health institutions) for the purposes of accumulating a portfolio of investments to

des dépenses. Ces \$328 millions comprenaient approximativement \$290 millions sous forme de remboursements d'excédents de caisses de retraite que certains organismes de réglementation des pensions ont autorisé certains employeurs à recevoir.

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. Les caisses du secteur public sont celles qui sont établies par les administrations fédérale, provinciales et municipales, ce qui comprend les sociétés de la Couronne, les organismes ainsi que certains établissements d'enseignement et de santé, afin de constituer un

pay future benefits to participating employees. For the purposes of this publication, public sector funds do not include the consolidated revenue arrangements referred to under "Scope and Method of Survey".

Of the 3,779 trustee funds in 1985, only 227 were in the public sector. However, many of these funds were large in terms of both membership and assets. This is illustrated by the fact that, while representing just 6% of all funds, the public sector funds covered nearly 44% of all members and held 51% of the total assets. Of the 16 funds with assets in excess of \$1 billion in 1985, 12 were in the public sector whereas 10 of the 18 funds with 30,000 members and more were public sector funds. Furthermore, of the \$13.6 billion net cash flow of trustee pension funds in 1985, \$7.6 billion or 56% was applicable to public sector funds.

portefeuille de placements qui servira au versement des prestations aux participants. Dans ce rapport, on a exclu, des caisses du secteur privé, celles qui sont inscrites au fonds de revenu consolidé et auxquelles nous faisons référence dans la partie "Champ et méthode d'enquête".

Même si le secteur public ne comptait que 227 des 3,779 caisses de retraite en fiducie en 1985, plusieurs de ces caisses étaient considérablement importantes autant en termes du nombre de participants que de la taille de l'actif. En fait, même si elles ne représentaient que 6% de l'ensemble des caisses, elles regroupaient néanmoins près de 44% de tous les membres et détenaient 51% du total de l'actif. Des 16 caisses dont l'actif dépassait \$1 milliard en 1985, 12 appartenaient au secteur public; également, 10 des 18 caisses comptant au moins 30,000 participants appartenaient au secteur public. De plus, sur les \$13.6 milliards de rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie en 1985, \$7.6 milliards, ou 56%, allaient aux caisses du secteur public.

TEXT TABLE G. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1985

TABLEAU EXPLICATIF G. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1985

| Income and expenditures Revenu et dépenses | Public sector(1) - Secteur public(1) | | Private sector - Secteur privé | |
|---|--------------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
| | 1985 | | 1985 | |
| | \$'000 | % | \$'000 | % |
| Income - Revenu: | | | | |
| Employee contributions - Cotisations des employés | 1,961,184 | 19.1 | 708,141 | 7.6 |
| Employer contributions - Cotisations des employeurs | 2,279,143 | 22.2 | 2,128,778 | 22.8 |
| Total | 4,240,327 | 41.2 | 2,836,919 | 30.4 |
| Investment income - Revenu de placements | 5,185,678 | 50.4 | 4,302,496 | 46.1 |
| Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres | 830,468 | 8.1 | 2,126,467 | 22.8 |
| Other receipts - Autres revenus | 23,525 | 0.2 | 63,525 | 0.7 |
| Total | 6,039,671 | 58.8 | 6,492,487 | 69.6 |
| Income - Total - Revenu | 10,279,998 | 100.0 | 9,329,406 | 100.0 |
| Expenditures - Dépenses: | | | | |
| Pension payments out of fund including lump sum settlements - Pensions versées sur la caisse, y compris règlements en une seule somme | 2,156,397 | 79.7 | 2,144,110 | 64.2 |
| Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées | 27,042 | 1.0 | 260,556 | 7.8 |
| Cash withdrawals - Retraits en espèces | 451,005 | 16.7 | 490,659 | 14.7 |
| Administration costs - Frais d'administration | 60,722 | 2.2 | 121,547 | 3.6 |
| Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres | 2,225 | 0.1 | 2,690 | 0.1 |
| Other expenditures - Autres dépenses | 9,799 | 0.4 | 318,448 | 9.5 |
| Expenditures - Total - Dépenses | 2,707,190 | 100.0 | 3,338,010 | 100.0 |

(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.

As can be seen in Text Table G, of the \$7.1 billion contributed to all trustee pension funds in 1985, \$4.2 billion or 60% was deposited in funds for public sector employees. Unlike the private sector, where 25% of the \$2.8 billion contributed consisted of employee contributions, in the public sector, more than 46% 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 a significant portion of the assets consists of non-marketable provincial bonds. The asset profile of public sector funds, therefore, varies considerably from that of private sector funds. To bring these differences into focus and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, the asset distribution in the public and private sectors is shown separately in Text Table H.

This table 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 1985, 56.9% of the public sector assets were in bond holdings versus 36.4% in the private sector. Moreover, a closer examination of these bonds reveals that in the public sector bonds tended to be more frequently government bonds. Of the \$31.9 billion invested in bonds in 1985 in the public sector, nearly 89% was held in bonds guaranteed by the three levels of government, while little more than 11% was held in bonds of Canadian and foreign corporations. On the other hand, in the private sector, nearly 76% of the \$19.8 billion held in bonds was invested in those of the three levels of government and 24% in those of corporations.

Another difference between the asset portfolio of public and private sector funds can be seen in the relatively high proportion of assets invested in stocks by private sector funds. In 1985, 34.1% of the total assets of the private sector funds were held in this form of investment, whereas, for the public sector funds, the proportion was 19.4%. Text Table H also illustrates that public sector funds have tended to place only a very small proportion of their assets (1.0% in 1985) in pooled funds of trust companies, segregated funds of insurance companies and deposit administration funds, which are in turn invested mainly in stocks, bonds and mortgages. Private sector funds, on the other hand, had as much as 12.5% of their assets in this type of holding in 1977, although this proportion has since steadily decreased to the current level of 7.8%.

Comme on peut le voir au tableau explicatif G, sur les \$7.1 milliards versés sous forme de contributions dans toutes les caisses de retraite en fiducie en 1985, \$4.2 milliards, ou 60%, étaient déposés dans les caisses pour les employés du secteur public. Contrairement au secteur privé, où 25% des \$2.8 milliards de cotisations provenaient des employés, dans le secteur public plus de 46% 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 comprend une proportion considérable 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 H présente séparément la répartition de l'actif des secteurs public et privé afin de faire ressortir les différences et donner un aperçu des modes de placement dans les deux secteurs.

Ce tableau 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 1985, 56.9% de l'actif du secteur public était sous la forme de placements obligataires, contre 36.4% pour le secteur privé. De plus, un examen plus attentif de ces placements montre que dans le secteur public, les obligations ont tendance à être plus fréquemment des obligations des administrations publiques. Sur les \$31.9 milliards placés en obligations en 1985 dans le secteur public, près de 89% étaient détenus sous la forme d'obligations garanties par les trois niveaux d'administration, alors qu'un peu plus de 11% étaient détenus sous forme d'obligations de sociétés canadiennes et étrangères. Par contre, dans le secteur privé, près de 76% des \$19.8 milliards détenus sous forme d'obligations étaient placés dans celles des trois niveaux d'administration, et 24% dans celles de sociétés.

Une autre distinction se rapportant aux portefeuilles des caisses des secteurs public et privé a trait à la proportion relativement élevée de l'actif des caisses du secteur privé détenu sous forme d'actions. En 1985, 34.1% de l'actif total des caisses du secteur privé était détenu sous forme d'actions, alors que les caisses du secteur public en détenaient 19.4%. Le tableau explicatif H fait ressortir le fait que les caisses du secteur public ont eu tendance à n'investir qu'une faible proportion de leur actif (1% en 1985) dans les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses séparées des compagnies d'assurance et dans les contrats d'administration de dépôts, placements qui sont eux-mêmes constitués en grande partie d'actions, d'obligations et d'hypothèques. Quant aux caisses du secteur privé, en 1977, elles ont détenu jusqu'à 12.5% de leur actif sous forme d'actions; cette proportion a toutefois diminué de façon constante depuis pour s'établir à 7.8% en 1985.

TEXT TABLE H. Book Value of Assets of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors
1974-1985

TABLEAU EXPLICATIF H. Valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé
1974-1985

| | Bonds | | Stocks | | Mortgages | | Real estate lease-backs and miscellaneous | | Pooled funds(1) | | Mutual and investment funds | | Total | |
|--|-------------|------|------------|------|-------------|------|---|------|---------------------|------|-----------------------------------|-----|------------|-------|
| | Obligations | | Actions | | Hypothèques | | Biens-fonds, tenures à bail et divers | | Caisses communes(1) | | Caisses mutuelles et de placement | | | |
| | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % |
| Public sector(2) - Secteur public(2): | | | | | | | | | | | | | | |
| 1974 | 5,454 | 63.6 | 1,318 | 15.4 | 918 | 10.7 | 678 | 7.9 | 188 | 2.2 | 16 | 0.2 | 8,572 | 100.0 |
| 1975 | 6,465 | 64.3 | 1,470 | 14.6 | 1,073 | 10.7 | 830 | 8.3 | 207 | 2.1 | 3 | -- | 10,048 | 100.0 |
| 1976 | 7,728 | 83.2 | 1,824 | 14.9 | 1,439 | 11.8 | 978 | 8.0 | 251 | 2.1 | 3 | -- | 12,223 | 100.0 |
| 1977 | 9,405 | 83.9 | 2,022 | 13.7 | 1,692 | 11.5 | 1,290 | 8.7 | 306 | 2.1 | 14 | 0.1 | 14,729 | 100.0 |
| 1978 | 11,503 | 64.4 | 2,148 | 12.0 | 2,046 | 11.5 | 1,747 | 9.8 | 351 | 2.0 | 58 | 0.3 | 17,853 | 100.0 |
| 1979 | 13,724 | 63.4 | 2,743 | 12.6 | 2,379 | 11.0 | 2,390 | 11.0 | 358 | 1.6 | 83 | 0.4 | 21,677 | 100.0 |
| 1980 | 16,292 | 62.6 | 3,991 | 15.3 | 2,634 | 10.1 | 2,596 | 10.0 | 355 | 1.4 | 144 | 0.6 | 26,012 | 100.0 |
| 1981 | 18,341 | 58.8 | 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 |
| 1984 | 27,192 | 56.4 | 9,262 | 19.2 | 3,311 | 6.9 | 7,837 | 15.8 | 516 | 1.1 | 281 | 0.6 | 48,198 | 100.0 |
| 1985 | 31,919 | 56.9 | 10,866 | 19.4 | 3,553 | 6.3 | 8,631 | 15.4 | 582 | 1.0 | 517 | 0.9 | 56,068 | 100.0 |
| Private sector - Secteur privé: | | | | | | | | | | | | | | |
| 1974 | 3,082 | 31.7 | 3,455 | 35.6 | 1,018 | 10.5 | 924 | 9.5 | 1,208 | 12.4 | 25 | 0.3 | 9,712 | 100.0 |
| 1975 | 3,682 | 33.0 | 3,843 | 34.4 | 1,397 | 12.5 | 966 | 8.7 | 1,247 | 11.2 | 27 | 0.2 | 11,162 | 100.0 |
| 1976 | 4,135 | 31.8 | 4,389 | 33.7 | 1,910 | 14.7 | 988 | 7.6 | 1,565 | 12.0 | 24 | 0.2 | 13,011 | 100.0 |
| 1977 | 4,902 | 32.7 | 4,395 | 29.3 | 2,306 | 15.4 | 1,496 | 9.9 | 1,882 | 12.5 | 27 | 0.2 | 15,008 | 100.0 |
| 1978 | 5,719 | 32.4 | 4,578 | 25.9 | 2,751 | 15.6 | 2,405 | 13.6 | 2,155 | 12.2 | 56 | 0.3 | 17,664 | 100.0 |
| 1979 | 7,412 | 34.4 | 5,273 | 24.5 | 2,980 | 13.9 | 3,314 | 15.4 | 2,353 | 10.9 | 194 | 0.9 | 21,526 | 100.0 |
| 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 | 33.6 | 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 |
| 1984 | 16,564 | 34.4 | 15,888 | 33.0 | 3,128 | 6.5 | 7,777 | 16.2 | 3,881 | 8.1 | 874 | 1.8 | 48,112 | 100.0 |
| 1985 | 19,762 | 36.4 | 16,503 | 34.1 | 2,833 | 5.2 | 7,985 | 14.7 | 4,218 | 7.8 | 991 | 1.8 | 54,313 | 100.0 |
| Both sectors - Les deux secteurs: | | | | | | | | | | | | | | |
| 1974 | 8,536 | 46.7 | 4,773 | 26.1 | 1,936 | 10.6 | 1,602 | 8.8 | 1,396 | 7.6 | 41 | 0.2 | 18,284 | 100.0 |
| 1975 | 10,147 | 47.8 | 5,313 | 25.0 | 2,470 | 11.6 | 1,796 | 8.5 | 1,454 | 6.9 | 30 | 0.2 | 21,210 | 100.0 |
| 1976 | 11,863 | 46.9 | 6,213 | 24.6 | 3,349 | 13.3 | 1,966 | 7.8 | 1,816 | 7.3 | 27 | 0.1 | 25,234 | 100.0 |
| 1977 | 14,307 | 48.0 | 6,417 | 21.5 | 3,996 | 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 | 5,756 | 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 | 33,266 | 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 | 12,302 | 14.5 | 4,309 | 5.1 | 837 | 1.0 | 84,801 | 100.0 |
| 1984 | 43,756 | 45.4 | 25,151 | 26.1 | 6,439 | 6.7 | 15,413 | 16.0 | 4,397 | 4.6 | 1,154 | 1.2 | 96,311 | 100.0 |
| 1985 | 51,700 | 46.8 | 29,369 | 26.6 | 6,386 | 5.8 | 16,617 | 15.1 | 4,601 | 4.3 | 1,506 | 1.4 | 110,381 | 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 and subsequent years.

(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 et au cours des années suivantes.

TEXT TABLE I. Book and Market Value of Assets of Public Sector Funds with and without Investment Restrictions and Private Sector Funds, 1985

TABLEAU EXPLICATIF I. Valeurs comptable et marchande de l'actif des caisses, avec et sans restrictions, du secteur public et des caisses du secteur privé, 1985

| Assets Éléments d'actif | Book value - Valeur comptable | | | | | |
|---|--|--------------|--|--------------|---------------------------------|--------------|
| | Public sector(1) - Secteur public(1) | | | | Private sector Secteur privé | |
| | With restrictions Avec restrictions | | Without restrictions Sans restriction | | | |
| | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % | \$'000,000 | % |
| Investment in pooled funds of trust companies - Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie | - | - | 321 | 1.0 | 2,565 | 4.7 |
| Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placements | - | - | 517 | 1.5 | 991 | 1.8 |
| Segregated and deposit administration funds of insurance companies - Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance | - | - | 261 | 0.8 | 1,653 | 3.0 |
| Bonds - Obligations: | | | | | | |
| Government of Canada - Gouvernement du Canada | 1,148 | 5.1 | 5,824 | 17.4 | 10,580 | 19.5 |
| Provincial governments - Gouvernements provinciaux | 14,413 | 63.8 | 5,237 | 15.6 | 3,905 | 7.2 |
| Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires etc. | 383 | 1.7 | 1,368 | 4.1 | 505 | 0.9 |
| Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens | 169 | 0.7 | 3,275 | 9.8 | 4,732 | 8.7 |
| Non Canadian - Obligations d'organismes étrangers | 77 | 0.3 | 25 | 0.1 | 60 | 0.1 |
| Total | 16,190 | 71.7 | 15,729 | 47.0 | 19,782 | 36.4 |
| Stocks - Actions: | | | | | | |
| Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes | 1,691 | 7.5 | 6,978 | 20.8 | 14,753 | 27.2 |
| Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes | 61 | 0.3 | 150 | 0.4 | 274 | 0.5 |
| Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères | 93 | 0.4 | 1,890 | 5.6 | 3,466 | 6.4 |
| Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères | 2 | .. | 1 | .. | 10 | .. |
| Total | 1,848 | 8.2 | 9,019 | 26.9 | 18,503 | 34.1 |
| Mortgages - Hypothèques: | | | | | | |
| Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH) | 106 | 0.5 | 2,154 | 6.4 | 1,431 | 2.6 |
| Conventional - Ordinaires | 163 | 0.7 | 1,129 | 3.4 | 1,402 | 2.6 |
| Total | 269 | 1.2 | 3,283 | 9.8 | 2,833 | 5.2 |
| Real estate and lease backs - Biens-fonds et tenures à bail | 78 | 0.3 | 1,541 | 4.6 | 1,495 | 2.8 |
| Miscellaneous - Divers: | | | | | | |
| Cash on hand and in chartered banks - Encaisse, dans les banques à charte | 1,605 | 7.1 | 370 | 1.1 | 916 | 1.7 |
| Guaranteed investment certificates - Certificats de placement garantis | 26 | 0.1 | 76 | 0.2 | 319 | 0.6 |
| Other short-term investments - Autres placements à court terme | 1,611 | 7.1 | 1,626 | 4.9 | 4,442 | 8.2 |
| Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir | 633 | 2.8 | 434 | 1.3 | 682 | 1.3 |
| Accounts receivable - Comptes à recevoir | 324 | 1.4 | 304 | 0.9 | 124 | 0.2 |
| Other assets - Autres éléments d'actif | 1 | .. | 1 | .. | 7 | .. |
| Total | 4,201 | 18.6 | 2,811 | 8.4 | 6,490 | 11.9 |
| Gross assets - Actif brut | 22,586 | 100.0 | 33,482 | 100.0 | 54,313 | 100.0 |
| Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer | 167 | 0.7 | 122 | 0.4 | 135 | 0.2 |
| Net assets - Actif net | 22,419 | 99.3 | 33,360 | 99.6 | 54,178 | 99.8 |
| | Market value - Valeur marchande | | | | | |
| Investment in pooled funds of trust companies - Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie | - | - | 425 | 1.1 | 3,056 | 4.8 |
| Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placements | - | - | 729 | 1.9 | 1,229 | 1.9 |
| Segregated and deposit administration funds of insurance companies - Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance | - | - | 280 | 0.7 | 1,920 | 3.0 |
| Bonds - Obligations: | | | | | | |
| Government of Canada - Gouvernement du Canada | 1,256 | 5.3 | 6,366 | 16.6 | 11,477 | 18.2 |
| Provincial governments - Gouvernements provinciaux | 14,948 | 62.6 | 5,570 | 14.6 | 4,251 | 6.7 |
| Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires etc. | 414 | 1.7 | 1,439 | 3.8 | 533 | 0.8 |
| Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens | 182 | 0.8 | 3,526 | 9.2 | 5,038 | 8.0 |
| Non Canadian - Obligations d'organismes étrangers | 82 | 0.3 | 27 | 0.1 | 64 | 0.1 |
| Total | 16,881 | 70.7 | 16,929 | 44.3 | 21,364 | 33.8 |
| Stocks - Actions: | | | | | | |
| Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes | 2,226 | 9.3 | 8,929 | 23.4 | 19,376 | 30.7 |
| Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes | 81 | 0.3 | 167 | 0.4 | 322 | 0.5 |
| Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères | 123 | 0.5 | 2,886 | 7.5 | 4,821 | 7.6 |
| Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères | 2 | .. | 1 | .. | 11 | .. |
| Total | 2,432 | 10.2 | 11,984 | 31.3 | 24,531 | 38.8 |
| Mortgages - Hypothèques: | | | | | | |
| Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH) | 109 | 0.5 | 2,243 | 5.9 | 1,479 | 2.3 |
| Conventional - Ordinaires | 169 | 0.7 | 1,173 | 3.1 | 1,446 | 2.3 |
| Total | 278 | 1.2 | 3,416 | 8.9 | 2,925 | 4.6 |
| Real estate and lease backs - Biens-fonds et tenures à bail | 78 | 0.3 | 1,644 | 4.3 | 1,674 | 2.6 |
| Miscellaneous - Divers: | | | | | | |
| Cash on hand and in chartered banks - Encaisse, dans des banques à charte | 1,605 | 6.7 | 370 | 1.0 | 916 | 1.4 |
| Guaranteed investment certificates - Certificats de placement garantis | 26 | 0.1 | 76 | 0.2 | 321 | 0.5 |
| Other short-term investments - Autres placements à court terme | 1,611 | 6.8 | 1,644 | 4.3 | 4,448 | 7.0 |
| Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir | 633 | 2.7 | 434 | 1.1 | 682 | 1.1 |
| Accounts receivable - Comptes à recevoir | 324 | 1.4 | 304 | 0.8 | 124 | 0.2 |
| Other assets - Autres éléments d'actif | 1 | .. | 1 | .. | 7 | .. |
| Total | 4,205 | 17.6 | 2,829 | 7.4 | 6,498 | 10.3 |
| Gross assets - Actif brut | 23,874 | 100.0 | 38,235 | 100.0 | 63,196 | 100.0 |
| Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer | 167 | 0.7 | 122 | 0.3 | 135 | 0.2 |
| Net assets - Actif net | 23,707 | 99.3 | 38,113 | 99.7 | 63,061 | 99.8 |

(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 I provides a comparison of the 1985 asset portfolios, at book and market values, of (a) the 18 public sector funds that have investment restrictions, (b) the remaining public sector funds and (c) those in the private sector. The 18 funds in the first group were large in terms of assets which at book value amounted to \$22.4 billion, representing 40% of the assets of public sector funds and 20.5% of the assets of all funds.

The restrictions imposed on the investment options of the restricted funds are evident in Text Table I, where it is shown that 71.7% of the \$22.4 billion was held in bonds. More than 89% of these bonds were provincial government bonds, some of which were non-marketable and were issued specifically for individual funds.

Types of Trust Arrangements and Fund Management

As mentioned 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. In essence, trustee pension plans are funded through trust agreements with corporate trustees (trust company) or individual trustees. Funds for employees in the public sector generally are administered by a committee or agency established by the government; for the purposes of this study, these funds 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. In recent years these funding arrangements have undergone significant changes. Many employers, in order to receive the maximum return on investment and yet ensure the security of the funds, have diversified both the fund management and investment decision processes. Therefore, even though a pension plan is registered as having a trust arrangement with either an individual or corporate trustee, it could be an insurance company, trust company and/or investment counsellor that actually manages the fund.

In this report the funds are classified on the basis of the original trust agreement, i.e. whether the trustees are individuals, a pension fund society or a trust company (corporate trustee).

As Text Table J demonstrates, the proportion of the funds that had a corporate trustee arrangement, though still more than 68% of all funds in 1985, has been decreasing continuously since 1980, when more than 78% of the funds had corporate trustees. In terms of assets these funds were generally small, covering only 28% of the total in 1985, a decrease as well from the 33% recorded in 1980.

Le tableau explicatif I établit une comparaison des portefeuilles d'actif, à la valeur comptable et à la valeur marchande, détenus en 1985 par a) les 18 caisses du secteur public ayant des restrictions en matière de placements, b) les autres caisses du secteur public et c) les caisses du secteur privé. Les 18 caisses du premier groupe avaient un actif important totalisant \$22.4 milliards à la valeur comptable, soit 40% de l'actif de l'ensemble des caisses du secteur public et 20.5% de l'actif de l'ensemble des caisses.

Les conséquences des restrictions en matière de placements imposées à certaines caisses ressortent clairement du tableau explicatif I, puisque 71.7% de l'actif de \$22.4 milliards de ces caisses était détenu sous forme d'obligations. Plus de 89% de ces obligations provenaient des administrations provinciales dont certaines n'étaient pas négociables et ont été émises spécialement pour ces caisses.

Genres de fiducie et de gestion des placements

Comme on l'a mentionné 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. 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. 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. Ces dernières années, les modes de financement ont subi des changements significatifs. 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 peuvent gérer ces caisses.

Dans cette publication, la classification des caisses repose 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 J, plus de 68% de l'ensemble des caisses en 1985 étaient gérées par des sociétés de fiducie mais cette proportion est en baisse depuis 1980, alors que plus de 78% des caisses étaient gérées ainsi. Il s'agit le plus souvent de petites caisses sur le plan de l'actif, puisqu'elles ne représentaient que 28% de l'actif total en 1985, également en baisse par rapport au chiffre de 33% enregistré en 1980.

TEXT TABLE J. Number of Plans and Book Value of Assets by Type of Trust Arrangement, 1980-1985

TABLEAU EXPLICATIF J. Nombre de régimes et valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1980-1985

| Type of trust arrangement Genre de fiducie | 1980 | | 1981 | | 1982 | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 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 | 1,477 | 1,134 | 1,403 | 1,213 | 1,358 | 1,305 |
| Segregated Portfolio - Porte-feuille en gestion distincte | 639 | 7,162 | 716 | 8,723 | 782 | 11,208 |
| Combination - Combinaison | 434 | 8,787 | 454 | 10,549 | 438 | 11,054 |
| Total | 2,550 | 17,083 | 2,573 | 20,485 | 2,578 | 23,567 |
| (b) Individual Trustee - Fiduciaire particulier | 654 | 31,261 | 742 | 37,164 | 848 | 44,019 |
| (c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b) | 38 | 1,401 | 37 | 1,649 | 32 | 1,804 |
| (d) Pension Fund Society - Société de caisse de retraite | 14 | 1,941 | 12 | 2,216 | 12 | 2,534 |
| Grand total - Total général | 3,256 | 51,685 | 3,364 | 61,514 | 3,470 | 71,925 |
| | 1983 | | 1984 | | 1985 | |
| | 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 | 1,389 | 1,417 | 1,366 | 1,331 | 1,433 | 1,368 |
| Segregated Portfolio - Porte-feuille en gestion distincte | 841 | 12,738 | 849 | 14,463 | 836 | 16,814 |
| Combination - Combinaison | 402 | 12,118 | 357 | 11,798 | 320 | 12,658 |
| Total | 2,631 | 26,273 | 2,572 | 27,593 | 2,589 | 30,839 |
| (b) Individual Trustee - Fiduciaire particulier | 919 | 53,649 | 1,091 | 64,764 | 1,172 | 75,032 |
| (c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b) | 29 | 1,818 | 10 | 601 | 8 | 632 |
| (d) Pension Fund Society - Société de caisse de retraite | 11 | 2,869 | 11 | 3,137 | 10 | 3,454 |
| Grand total - Total général | 3,590 | 84,610 | 3,684 | 96,094 | 3,779 | 109,957 |

TEXT TABLE K. Net Cash Flow(1) of Trusteed Pension Funds by Investment Decision Responsibility, Public and Private Sectors, 1981 to 1985

TABLEAU EXPLICATIF K. Rentrées nettes(1) des caisses de retraite en fiducie selon le décideur en matière de placement dans les secteurs public et privé, 1981 à 1985

| | 1981 | | 1982 | | 1983 | | 1984 | | 1985 | |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % |
| Public sector - Secteur public: | | | | | | | | | | |
| Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur | 1,594,525 | 31.1 | 2,091,509 | 35.6 | 2,362,599 | 37.0 | 2,413,963 | 37.8 | 2,748,772 | 36.3 |
| Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements | 663,309 | 12.9 | 755,230 | 12.8 | 415,305 | 6.5 | 251,190 | 3.9 | 531,169 | 7.0 |
| Sub-total - Total partiel | 2,257,834 | 44.0 | 2,846,739 | 48.4 | 2,777,904 | 43.5 | 2,665,153 | 41.7 | 3,279,941 | 43.3 |
| Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discrétion des fiduciaires | 2,869,504 | 56.0 | 3,035,469 | 51.6 | 3,602,390 | 56.5 | 3,723,339 | 58.3 | 4,292,867 | 56.7 |
| Total | 5,127,338 | 100.0 | 5,882,208 | 100.0 | 6,380,294 | 100.0 | 6,388,492 | 100.0 | 7,572,808 | 100.0 |
| Private sector - Secteur privé: | | | | | | | | | | |
| Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur | 680,950 | 16.0 | 827,320 | 20.5 | 1,205,053 | 22.2 | 959,375 | 21.5 | 1,094,043 | 18.3 |
| Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements | 858,497 | 20.2 | 989,477 | 24.5 | 1,537,873 | 28.4 | 1,336,171 | 29.9 | 2,380,884 | 39.7 |
| Sub-total - Total partiel | 1,539,447 | 36.2 | 1,816,797 | 45.0 | 2,742,926 | 50.6 | 2,295,546 | 51.3 | 3,474,927 | 58.0 |
| Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discrétion des fiduciaires | 2,718,953 | 63.8 | 2,223,533 | 55.0 | 2,676,246 | 49.4 | 2,175,535 | 48.7 | 2,516,489 | 42.0 |
| Total | 4,258,400 | 100.0 | 4,040,330 | 100.0 | 5,419,172 | 100.0 | 4,471,081 | 100.0 | 5,991,396 | 100.0 |
| Both sectors - Les deux secteurs: | | | | | | | | | | |
| Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur | 2,275,475 | 24.2 | 2,918,829 | 29.4 | 3,567,652 | 30.2 | 3,373,338 | 31.1 | 3,842,815 | 28.3 |
| Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements | 1,521,806 | 16.2 | 1,744,707 | 17.6 | 1,953,179 | 16.6 | 1,567,361 | 14.6 | 2,912,053 | 21.5 |
| Sub-total - Total partiel | 3,797,281 | 40.5 | 4,663,536 | 47.0 | 5,520,831 | 46.8 | 4,960,699 | 45.7 | 6,754,868 | 49.8 |
| Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discrétion des fiduciaires | 5,588,457 | 59.5 | 5,259,002 | 53.0 | 6,278,635 | 53.2 | 5,898,873 | 54.3 | 6,809,336 | 50.2 |
| Total | 9,385,738 | 100.0 | 9,922,538 | 100.0 | 11,799,466 | 100.0 | 10,859,572 | 100.0 | 13,564,204 | 100.0 |

(1) The net cash flow is the net balance of total income less total expenditures.

(1) Les rentrées nettes sont la différence entre le revenu total et les dépenses totales.

Funds having individual trustees, on the other hand, have been increasing both in actual numbers and as a percentage of the total number of funds. In 1980, 20% of all funds had individual trustees, whereas by 1985 this percentage had increased to 31%. In terms of the percentage of total assets, funds with an individual trustee arrangement have become more prominent as well, increasing from 60.5% in 1980 to 68.2% in 1985.

Of the 1,172 funds identified as having individual trustees, 325 used trust company custodial services. These 325 funds held 14.6% of the \$75,032 million governed by individual trustee agreements.

This classification of funds by the type of trust agreement provides little information 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.

Since 1980, the questionnaire for the annual survey of trustee pension funds has gathered 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 3,779 funds in 1985, 70.6% permitted the trustees to select the investments at their own discretion. These trustees were responsible for 50.0% of total assets at book value. For 11.4% of the funds covering 28.1% of the assets, the investments were made at the direction of the employer and for 18.0%, covering 21.9% of the assets, the investments were made at the direction of outside investment counsel.

With total income of \$19.6 billion and expenditures of \$6.0 billion, trustee pension funds had a net cash flow of \$13.6 billion in 1985. Text Table K provides some indication as to how this new money was managed, from an investment decision point of view, between 1981 and 1985.

An examination of Text Table K demonstrates that, for public sector funds, trustees directed the investment of by far the largest proportion of new money. This proportion has changed very little in the past five years and, in 1985, was almost 57%. In 1981, the trustee most commonly directed the investment of the new money of private sector funds, as well. Since then, however, the proportion of the net cash flow invested at the direction of trustees has decreased from 64% to 42%.

Par contre, les caisses gérées par des fiduciaires individuels sont de plus en plus nombreuses et elles représentent un pourcentage de plus en plus élevé de l'actif total. En 1980, 20% de l'ensemble des caisses relevaient de fiduciaires individuels. En 1985, ce pourcentage était passé à 31%. Ces caisses ont également accru le pourcentage de l'actif total qu'elles détiennent, celui-ci étant passé de 60.5% en 1980 à 68.2% en 1985.

Sur les 1,172 caisses identifiées comme étant gérées par des fiduciaires individuels, 325 utilisaient les services de dépositaires des sociétés de fiducie. Ces 325 caisses détenaient 14.6% du total de \$75,032 millions géré par des contrats de fiducie individuels.

Cette classification des caisses selon le genre de fiducie donne quelques 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.

Depuis 1980, le questionnaire de cette enquête recueille des données permettant de déterminer dans quelle mesure les fiduciaires peuvent placer les fonds qui leurs sont confiés comme bon leur semble ou dans quelle mesure ils doivent suivre les indications de l'employeur ou des 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. Des 3,779 caisses en 1985, 70.6% permettaient aux fiduciaires de sélectionner les placements librement. Ces fiduciaires étaient responsables de la moitié de l'actif total à la valeur comptable. Dans le cas de 11.4% de ces caisses, représentant 28.1% de l'actif, les placements étaient effectués selon les indications de l'employeur alors que pour 18.0% de l'ensemble des caisses et 21.9% de l'actif, les placements étaient faits suivant les instructions d'un conseiller en placements de l'extérieur.

Avec un revenu total de \$19.6 milliards, et des dépenses de \$6.0 milliards, les caisses de retraite en fiducie ont enregistré des rentrées nettes de \$13.6 milliards en 1985. Le tableau explicatif K donne quelques indications sur la façon dont ces rentrées de capitaux ont été gérées du point de vue des placements entre 1981 et 1985.

Le tableau explicatif K nous fait observer qu'au secteur public, les fiduciaires étaient de loin responsables de la plus grande proportion des nouvelles rentrées. Au cours des cinq dernières années, cette proportion a très peu changé et en 1985, elle était de près de 57%. Dans le secteur privé, on remarque qu'en 1981, les fiduciaires étaient également responsables de la plus grande partie des nouvelles rentrées. Toutefois, depuis lors, cette proportion des nouvelles rentrées investies selon les indications de l'employeur est passée de près de 64% à 42%.

The use of outside investment counsel in determining how these funds were to be invested was most prevalent amongst private sector funds, especially over the past few years. In 1985, nearly 40% of the new money entering private sector funds was invested at the direction of outside investment counsel, compared with 7% for public sector funds. In the private sector, this percentage has nearly doubled since 1981, whereas in the public sector, the proportion is lower than the 12.9% recorded four years earlier.

In 1985, 36% of the new money of public sector funds was invested at the direction of the employer, compared with 18% for private sector funds. Although these proportions have fluctuated slightly in the past five years, for the most part, the employer has directed the investment of close to twice the percentage of the new money of public sector funds as private. This is partially explained by the fact that a number of large funds in this sector have severe investment restrictions, as dictated by government statutes.

Funds by Size

The number of pension funds, which had decreased during the 1970s (from 3,946 in 1971 to 3,245 in 1979) has been increasing since 1979, reaching 3,779 in 1985. As Text Table L indicates, the number of funds in the various membership-size groups remained relatively stable during the twelve years shown, except for those funds covering fewer than five members. This group of funds, which had decreased from 1,473 in 1970 to 456 in 1979, by 1985 had reached 1,174, a reflection of changing policies regarding pension plans for "significant shareholders".

Text Table M provides a distribution of the number of funds, their income, expenditures and book value of their assets by different asset-size groups from 1974 to 1985. The number of funds in the different asset-size groups fluctuated considerably over the years. Funds with less than \$100,000 in assets decreased in number from a high of 2,123 in 1968 to 471 in 1980, but by 1985 had increased again to 918. This group included funds that were in the process of being terminated and had little or no assets remaining at the end of the year.

The asset portfolios differed significantly between the large and the small funds. Statistical Table 11 shows that smaller funds tended to hold a high proportion of their assets in units of pooled funds of trust companies. Funds of less than \$5 million held 47.3% of their total assets in this type of investment, while funds with assets of \$100 million or greater, on the other hand, had less than 1% invested in these pooled funds. The larger funds held greater proportions of their assets in bonds, stocks and mortgages than the smaller funds.

Ce sont les caisses du secteur privé qui recourraient le plus souvent aux services de conseillers en placements de l'extérieur, et cela était encore plus évident au cours des dernières années. En 1985, près de 40% des nouvelles rentrées du secteur privé ont été placées suivant les instructions des conseillers en placements de l'extérieur contre 7% au secteur public. Les conseillers en placement des caisses du secteur privé ont presque doublé la proportion des nouvelles rentrées dont ils assumaient la décision de placement depuis 1981, alors qu'au secteur public, cette proportion était plus faible que celle de 12.9% enregistrée quatre ans plus tôt.

En 1985, 36% des nouvelles rentrées du secteur public ont été placées suivant les instructions de l'employeur contre 18% au secteur privé. Bien que ces proportions aient quelque peu fluctué au cours des cinq dernières années, au secteur public, on retrouvait près de deux fois plus de nouvelles rentrées placées selon les indications de l'employeur qu'au secteur privé. Ceci s'explique en partie par le fait qu'un certain nombre de grandes caisses du secteur public sont soumises à des restrictions sévères quant à l'investissement.

Caisses selon leur taille

Le nombre de caisses de retraite, qui a diminué dans les années 1970 en passant de 3,946 en 1971 à 3,245 en 1979, a augmenté depuis et atteignait 3,779 en 1985. Comme l'indique le tableau explicatif L, le nombre de caisses dans les différents groupes de taille des effectifs est resté relativement stable au cours des douze années indiquées, sauf dans le cas des caisses comptant moins de cinq membres. Le nombre de caisses dans ce groupe de taille, qui était passé de 1,473 en 1970 à 456 en 1979, a atteint 1,174 en 1985. Cette augmentation est imputable au changement de politique à l'égard des régimes à l'intention des "actionnaires principaux".

Le tableau explicatif M présente une répartition des caisses selon le nombre, le revenu, les dépenses et la valeur comptable de l'actif, par groupe de taille de l'actif, de 1974 à 1985. Le nombre de caisses dans les différents groupes de taille de l'actif a considérablement fluctué au cours des années. Le nombre de caisses dont l'actif était inférieur à \$100,000 est passé de 2,123 en 1968 à 471 en 1980, pour remonter à 918 en 1985. Ce groupe comprend les caisses sur le point d'être abolies et dont l'actif était nul ou presque à la fin de l'exercice.

Les portefeuilles des grandes caisses diffèrent sensiblement de ceux des petites. Le tableau statistique 11 montre que les petites caisses détiennent souvent un pourcentage élevé de leur actif dans les caisses communes des sociétés de fiducie. Les caisses dont l'actif était inférieur à \$5 millions détenaient 47.3% de leur actif total dans ce type de placement, alors que les caisses dont l'actif étaient de \$100 millions ou plus avaient placé moins de 1% de leurs avoirs dans ces caisses communes. En comparaison des petites caisses, les grandes ont placé un pourcentage plus élevé de leur actif sous forme d'obligations, d'actions et d'hypothèques.

Funds by Type of Benefit

There are essentially two methods used to calculate retirement benefits in employer-sponsored pension plans: defined contribution or defined benefit formulae. Defined contribution plans are either money purchase or profit sharing plans that specify the contributions to be made but do not specify the amount of the pension to be received. Defined benefit plans, on the other hand, specify the method to be used to calculate the benefit. In this report, defined benefit plans will be designated as follows:

- a) final earnings (including average earnings and average best earnings);
- b) career average earnings;
- c) flat benefit.

A small number of plans have either a combination of these formulae or have different formulae for different classes of employees. For further information on these benefit formulae consult the Statistics Canada publication **Pension Plans in Canada** (Catalogue No. 74-401).

As Text Table N shows, fifty-one per cent of all plans active in Canada in 1984 had a defined contribution formula, but these plans were nearly all small in terms of membership, covering less than 6% of the members in all plans. Only 11% of the defined contribution plans were funded under a trust arrangement. Defined benefit plans, on the other hand, accounted for 47.4% of all plans and covered 93% of total membership. Approximately 42% of the defined benefit plans were funded under a trust arrangement.

The large proportion of trustee funds using a defined benefit formula to calculate the retirement benefit can be seen in Text Table O and Figure IV. The funds generated by defined benefit plans accounted for 63% of all trustee funds, nearly 96% of both the income and the assets at book value and almost 95% of the expenditures. The funds generated by defined contributions plans, on the other hand, accounted for nearly 36% of all trustee funds and less than 4% of the income, expenditures and total assets. Although the defined benefit formula predominates in both public and private sector funds, a larger proportion of public sector than private sector funds use this formula. Also, in the public sector, those funds using a defined benefit formula are more likely to calculate the benefit based on final earnings than is true of the private sector funds.

Caisses classées selon le genre de prestation

Les méthodes qui servent à calculer les prestations de retraite des régimes établis par l'employeur se ramènent à essentiellement deux catégories: les régimes à cotisations déterminées et les régimes à prestations déterminées. Parmi les régimes à cotisations déterminées, on retrouve les régimes d'achat ou de participation aux bénéficiaires qui déterminent les cotisations à effectuer mais non le montant de la pension à recevoir. Quant aux régimes à prestations déterminées, ils spécifient la méthode selon laquelle les prestations sont calculées. Dans ce rapport, on désigne "régimes à prestations déterminées," les régimes suivants:

- a) salaire final (y compris salaire moyen et meilleur salaire moyen);
- b) salaire moyen de la carrière;
- c) prestations forfaitaires.

Un certain nombre de régimes utilisent une combinaison de ces formules ou bien des formules différentes pour différentes catégories d'employés. Pour plus de renseignements sur ces formules de prestation, consulter la publication de Statistique Canada intitulée **Régimes de pensions au Canada** (n° 74-401 au catalogue).

Comme en témoigne le tableau explicatif N, 51% de l'ensemble des régimes en vigueur au Canada en 1984 étaient à cotisations déterminées, mais presque tous ces régimes comprenaient peu de participants (moins de 6% du total en 1984). Seulement 11% des régimes à cotisations déterminées faisaient appel à un contrat fiduciaire. Par contre, les régimes à prestations déterminées regroupaient 47.4% de tous les régimes et 93% de tous les participants. De plus, près de 42% de ces régimes avaient confié la gestion de leurs réserves de pension à des sociétés de fiducie.

Au tableau explicatif O et à la figure IV, on peut voir la grande proportion de caisses en fiducie qui utilisent une formule à prestations déterminées pour calculer les prestations de retraite. Les caisses provenant des régimes à prestations déterminées représentaient 63% de toutes les caisses en fiducie, près de 96% du revenu et de l'actif à la valeur comptable et près de 95% des dépenses. Quant aux caisses provenant de régimes à cotisations déterminées, elles comptaient pour près de 36% de toutes les caisses de retraite, et moins de 4% du revenu, des dépenses et de l'actif total. Bien que les régimes à prestations déterminées prédominent, tant parmi les caisses du secteur public que celles du secteur privé, une plus grande proportion des caisses du secteur public utilisent cette formule. Également, parmi les caisses du secteur public, celles qui utilisent une formule à prestations déterminées sont plus souvent des régimes dont les prestations sont basées sur le salaire final que dans le secteur privé.

Statistical Tables 13 and 14 in this report demonstrate that the asset portfolios for funds set up under various types of plans differ considerably. Funds for final earnings pension plans have 50% of their assets at book value in bonds. The heavy concentration of bonds in these funds is to some extent due to the fact that those public sector funds that have investment restrictions and are predominantly invested in bonds, are funds for final earnings plans. In fact, the funds for public sector final earnings plans have 57% of their assets in bonds versus 19% in stocks. Funds for private sector final earnings plans, on the other hand, have 37% invested in bonds and 35% in stocks.

The fact that smaller funds tend to hold a larger portion of their assets in units of pooled funds of trust companies than the larger funds is reflected in the relatively high proportion held in this investment vehicle by defined contribution and career average funds, which are mostly small in terms of both members and assets held.

Les tableaux statistiques 13 et 14 de la présente publication montrent que les portefeuilles des caisses pour les différents types de régimes diffèrent considérablement. Les caisses des régimes salaire final avaient placé en obligations 50% de leur actif total à la valeur comptable. 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 de régimes salaire final. En fait, les caisses de ce type du secteur public ont placé 57% de leur actif en obligations contre 19% en actions. Par contre, les caisses du secteur privé pour des régimes salaire final détenaient 37% de leur actif en obligations et 35% en actions.

Le fait que, comparativement aux grandes caisses, les petites ont tendance à détenir une plus grande proportion de leur actif dans des caisses communes des sociétés de fiducie est démontré par la proportion relativement élevée de l'actif placé dans ce type d'instrument par les caisses à cotisations déterminées et par les caisses à prestations déterminées liées au salaire moyen de la carrière, qui sont pour la plupart de petites caisses sur le plan du total des participants et de l'actif détenu.

TEXT TABLE L. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Membership Size Group, 1974-1985

| Membership size group | | 1974 | | 1975 | | 1976 | | 1977 | | 1978 | | 1979 | |
|--|------------------|---|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| No. | | Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite | | | | | | | | | | | |
| | | No | % | No | % | No | % | No | % | No | % | No | % |
| | | nbre | | nbre | | nbre | | nbre | | nbre | | nbre | |
| 1 | Under 5 | 903 | 24.5 | 811 | 22.4 | 725 | 20.5 | 619 | 18.2 | 533 | 16.1 | 456 | 14.1 |
| 2 | 5- 9 | 309 | 8.4 | 287 | 7.9 | 267 | 7.5 | 256 | 7.5 | 261 | 7.9 | 245 | 7.5 |
| 3 | 10- 49 | 840 | 22.8 | 854 | 23.6 | 866 | 24.4 | 828 | 24.3 | 795 | 24.1 | 812 | 25.0 |
| 4 | 50- 99 | 371 | 10.1 | 381 | 10.5 | 389 | 11.0 | 386 | 11.4 | 384 | 11.6 | 389 | 12.0 |
| 5 | 100-199 | 357 | 9.7 | 348 | 9.6 | 348 | 9.8 | 343 | 10.1 | 349 | 10.6 | 345 | 10.6 |
| 6 | 200-499 | 409 | 11.1 | 426 | 11.8 | 413 | 11.7 | 426 | 12.5 | 426 | 12.9 | 424 | 13.1 |
| 7 | 500-999 | 176 | 4.8 | 176 | 4.8 | 182 | 5.1 | 177 | 5.2 | 179 | 5.4 | 176 | 5.4 |
| 8 | 1,000 and over: | | | | | | | | | | | | |
| 9 | 1,000-9,999 | | | | | | | | | | | | |
| 10 | 10,000 and over | | | | | | | | | | | | |
| 10 | Sub-total | 315 | 8.6 | 339 | 9.4 | 353 | 10.0 | 368 | 10.8 | 375 | 11.4 | 398 | 12.3 |
| 11 | Total | 3,680 | 100.0 | 3,622 | 100.0 | 3,543 | 100.0 | 3,403 | 100.0 | 3,302 | 100.0 | 3,245 | 100.0 |
| Income - Revenu | | | | | | | | | | | | | |
| | | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % |
| 12 | Under 5 | 11,260 | 0.3 | 10,808 | 0.3 | 11,109 | 0.2 | 10,653 | 0.2 | 11,802 | 0.2 | 12,674 | 0.2 |
| 13 | 5- 9 | 5,072 | 0.2 | 5,207 | 0.1 | 5,300 | 0.1 | 7,975 | 0.1 | 10,008 | 0.1 | 8,911 | 0.1 |
| 14 | 10- 49 | 33,623 | 1.0 | 38,352 | 0.9 | 45,218 | 0.9 | 47,556 | 0.8 | 55,444 | 0.7 | 67,293 | 0.7 |
| 15 | 50- 99 | 39,874 | 1.2 | 40,116 | 1.0 | 46,987 | 0.9 | 51,915 | 0.9 | 57,757 | 0.8 | 70,053 | 0.8 |
| 16 | 100-199 | 61,009 | 1.8 | 69,776 | 1.7 | 86,933 | 1.7 | 87,144 | 1.4 | 100,226 | 1.3 | 130,744 | 1.4 |
| 17 | 200-499 | 151,334 | 4.5 | 199,482 | 4.8 | 214,646 | 4.2 | 267,491 | 4.4 | 296,304 | 3.9 | 345,120 | 3.7 |
| 18 | 500-999 | 156,948 | 4.7 | 166,940 | 4.1 | 203,185 | 4.0 | 203,926 | 3.3 | 271,321 | 3.6 | 323,394 | 3.5 |
| 19 | 1,000 and over: | | | | | | | | | | | | |
| 20 | 1,000-9,999 | | | | | | | | | | | | |
| 21 | 10,000 and over | | | | | | | | | | | | |
| 21 | Sub-total | 2,902,063 | 86.3 | 3,578,971 | 87.1 | 4,490,384 | 88.0 | 5,428,206 | 88.9 | 6,767,852 | 89.4 | 8,265,256 | 89.6 |
| 22 | Total | 3,361,203 | 100.0 | 4,109,652 | 100.0 | 5,103,762 | 100.0 | 6,104,866 | 100.0 | 7,570,714 | 100.0 | 9,223,445 | 100.0 |
| Expenditures - Dépenses | | | | | | | | | | | | | |
| | | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % |
| 23 | Under 5 | 12,284 | 1.0 | 13,106 | 1.0 | 15,111 | 1.1 | 17,275 | 1.0 | 17,264 | 0.9 | 14,702 | 0.7 |
| 24 | 5- 9 | 3,648 | 0.3 | 3,883 | 0.3 | 4,791 | 0.3 | 7,238 | 0.5 | 4,804 | 0.2 | 3,405 | 0.2 |
| 25 | 10- 49 | 19,480 | 1.7 | 18,789 | 1.5 | 25,188 | 1.7 | 20,489 | 1.2 | 25,140 | 1.3 | 26,052 | 1.2 |
| 26 | 50- 99 | 24,617 | 2.1 | 17,079 | 1.3 | 19,330 | 1.3 | 21,775 | 1.3 | 21,809 | 1.1 | 29,824 | 1.4 |
| 27 | 100-199 | 25,787 | 2.2 | 24,733 | 1.9 | 31,261 | 2.2 | 26,026 | 1.5 | 40,892 | 2.1 | 54,898 | 2.5 |
| 28 | 200-499 | 60,777 | 5.2 | 66,101 | 5.1 | 73,355 | 5.0 | 88,085 | 5.2 | 74,312 | 3.8 | 83,512 | 3.9 |
| 29 | 500-999 | 56,651 | 4.9 | 55,454 | 4.3 | 56,833 | 3.9 | 67,290 | 4.0 | 82,286 | 3.2 | 68,933 | 3.2 |
| 30 | 1,000 and over: | | | | | | | | | | | | |
| 31 | 1,000-9,999 | | | | | | | | | | | | |
| 32 | 10,000 and over | | | | | | | | | | | | |
| 32 | Sub-total | 966,702 | 82.6 | 1,090,667 | 84.6 | 1,228,213 | 84.5 | 1,436,842 | 85.3 | 1,704,541 | 87.4 | 1,866,525 | 86.9 |
| 33 | Total | 1,169,946 | 100.0 | 1,289,812 | 100.0 | 1,454,082 | 100.0 | 1,685,020 | 100.0 | 1,951,048 | 100.0 | 2,147,851 | 100.0 |
| Assets (book value) - Actif (valeur comptable) | | | | | | | | | | | | | |
| | | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % |
| 34 | Under 5 | 101,755 | 0.6 | 97,065 | 0.5 | 96,540 | 0.4 | 90,470 | 0.3 | 94,579 | 0.2 | 97,420 | 0.2 |
| 35 | 5- 9 | 26,752 | 0.1 | 27,408 | 0.1 | 29,909 | 0.1 | 50,067 | 0.1 | 61,590 | 0.2 | 52,177 | 0.1 |
| 36 | 10- 49 | 188,650 | 1.0 | 214,955 | 1.0 | 252,478 | 1.0 | 256,666 | 0.9 | 279,810 | 0.8 | 331,748 | 0.8 |
| 37 | 50- 99 | 199,076 | 1.1 | 212,206 | 1.0 | 240,975 | 0.9 | 265,063 | 0.9 | 303,088 | 0.9 | 347,009 | 0.8 |
| 38 | 100-199 | 344,347 | 1.9 | 377,188 | 1.8 | 428,268 | 1.7 | 469,547 | 1.6 | 537,499 | 1.5 | 659,405 | 1.5 |
| 39 | 200-499 | 879,381 | 4.8 | 1,207,061 | 5.7 | 1,149,105 | 4.6 | 1,379,986 | 4.6 | 1,554,405 | 4.4 | 1,666,675 | 3.9 |
| 40 | 500-999 | 838,778 | 4.6 | 903,416 | 4.2 | 1,027,318 | 4.1 | 1,067,297 | 3.6 | 1,397,568 | 3.9 | 1,648,977 | 3.8 |
| 41 | 1,000 and over: | | | | | | | | | | | | |
| 42 | 1,000-9,999 | | | | | | | | | | | | |
| 43 | 10,000 and over | | | | | | | | | | | | |
| 43 | Sub-total | 15,705,160 | 85.9 | 18,170,749 | 85.7 | 22,009,034 | 87.2 | 26,158,134 | 88.0 | 31,288,273 | 88.1 | 38,399,977 | 88.9 |
| 44 | Total | 18,283,899 | 100.0 | 21,210,048 | 100.0 | 25,233,627 | 100.0 | 29,737,230 | 100.0 | 35,516,812 | 100.0 | 43,203,388 | 100.0 |

TABLEAU EXPLICATIF L. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le nombre de participants par caisse, 1974-1985

| 1980 | | 1981 | | 1982 | | 1983 | | 1984 | | 1985 | | Nombre de participants par caisse | No | |
|---|-------|------------|-------|------------|-------|------------|------------|------------|------------|-------------|------------|-----------------------------------|----------------|----|
| Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite | | | | | | | | | | | | | | |
| No. | % | No. | % | No. | % | No. | % | No. | % | No. | % | | | |
| 561 | 18.0 | 608 | 18.1 | 721 | 20.8 | 852 | 23.7 | 1,014 | 27.5 | 1,174 | 31.1 | Moins de 5 | 1 | |
| 243 | 7.4 | 239 | 7.1 | 241 | 6.9 | 241 | 6.7 | 234 | 6.4 | 239 | 6.3 | 5- 9 | 2 | |
| 783 | 24.3 | 774 | 23.0 | 764 | 22.0 | 769 | 21.4 | 732 | 19.9 | 714 | 18.9 | 10- 49 | 3 | |
| 883 | 11.8 | 881 | 11.3 | 880 | 11.0 | 376 | 10.5 | 367 | 10.5 | 353 | 9.3 | 50- 99 | 4 | |
| 337 | 10.4 | 335 | 10.0 | 338 | 9.7 | 342 | 9.5 | 319 | 8.7 | 317 | 8.4 | 100-199 | 5 | |
| 409 | 12.6 | 421 | 12.5 | 423 | 12.2 | 402 | 11.2 | 400 | 10.9 | 394 | 10.4 | 200-499 | 6 | |
| 176 | 5.4 | 190 | 5.6 | 203 | 5.9 | 219 | 6.1 | 210 | 5.7 | 205 | 5.4 | 500-999 | 7 | |
| | | | | | | 333 | 9.3 | 332 | 9.0 | 324 | 8.6 | 1,000 et plus | 8 | |
| | | | | | | 56 | 1.6 | 56 | 1.5 | 59 | 1.6 | 1,000-9,999 | 9 | |
| | | | | | | | | | | | | 10,000 et plus | 10 | |
| 307 | 12.2 | 416 | 12.4 | 400 | 11.5 | 389 | 10.8 | 388 | 10.5 | 383 | 10.1 | Total partiel | 10 | |
| 3,230 | 100.0 | 3,364 | 100.0 | 3,470 | 100.0 | 3,590 | 100.0 | 3,684 | 100.0 | 3,779 | 100.0 | Total | 11 | |
| Income - Revenu | | | | | | | | | | | | | | |
| \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | | | |
| 34,151 | 0.3 | 30,713 | 0.2 | 31,633 | 0.2 | 36,685 | 0.2 | 38,646 | 0.2 | 45,358 | 0.2 | Moins de 5 | 12 | |
| 10,578 | 0.1 | 12,927 | 0.1 | 15,446 | 0.1 | 14,792 | 0.1 | 13,501 | 0.1 | 16,696 | 0.1 | 5- 9 | 13 | |
| 76,843 | 0.7 | 82,844 | 0.7 | 82,858 | 0.6 | 96,709 | 0.6 | 99,774 | 0.6 | 107,704 | 0.5 | 10- 49 | 14 | |
| 39,952 | 0.7 | 89,818 | 0.8 | 102,249 | 0.7 | 107,829 | 0.7 | 113,412 | 0.7 | 151,761 | 0.8 | 50- 99 | 15 | |
| 168,045 | 1.4 | 162,313 | 1.3 | 170,773 | 1.3 | 202,806 | 1.3 | 183,163 | 1.1 | 186,766 | 1.0 | 100-199 | 16 | |
| 389,570 | 3.5 | 433,098 | 3.5 | 481,357 | 3.5 | 532,108 | 3.4 | 495,993 | 3.1 | 589,768 | 3.0 | 200-499 | 17 | |
| 385,062 | 3.5 | 469,311 | 3.8 | 519,135 | 3.8 | 666,667 | 4.2 | 626,551 | 3.9 | 716,839 | 3.7 | 500-999 | 18 | |
| | | | | | | | | | | | | 1,000 et plus | 19 | |
| | | | | | | | 5,004,990 | 31.6 | 4,812,384 | 30.0 | 5,973,313 | 30.5 | 1,000-9,999 | 20 |
| | | | | | | | 9,179,666 | 57.9 | 9,646,701 | 60.2 | 11,821,198 | 60.3 | 10,000 et plus | 21 |
| 9,862,176 | 89.8 | 11,076,661 | 89.6 | 12,297,367 | 89.8 | 14,184,656 | 89.5 | 14,459,085 | 90.2 | 17,794,511 | 90.7 | Total partiel | 21 | |
| 10,983,389 | 100.0 | 12,357,785 | 100.0 | 13,700,818 | 100.0 | 15,842,253 | 100.0 | 16,030,125 | 100.0 | 19,609,404 | 100.0 | Total | 22 | |
| Expenditures - Dépenses | | | | | | | | | | | | | | |
| \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | | | |
| 54,993 | 2.2 | 14,543 | 0.5 | 20,350 | 0.5 | 22,784 | 0.6 | 29,812 | 0.6 | 26,284 | 0.4 | Moins de 5 | 23 | |
| 3,117 | 0.1 | 6,805 | 0.2 | 10,995 | 0.3 | 8,577 | 0.2 | 9,386 | 0.2 | 10,102 | 0.2 | 5- 9 | 24 | |
| 23,623 | 1.0 | 39,912 | 1.4 | 39,472 | 1.1 | 46,608 | 1.2 | 56,672 | 1.1 | 51,559 | 0.9 | 10- 49 | 25 | |
| 22,728 | 0.9 | 37,638 | 1.3 | 52,854 | 1.4 | 48,362 | 1.2 | 70,970 | 1.4 | 253,886 | 4.2 | 50- 99 | 26 | |
| 41,816 | 1.7 | 45,244 | 1.5 | 56,414 | 1.5 | 83,198 | 2.1 | 99,726 | 1.9 | 89,956 | 1.5 | 100-199 | 27 | |
| 80,766 | 3.6 | 108,231 | 3.6 | 168,166 | 4.4 | 162,229 | 4.0 | 211,539 | 4.1 | 208,306 | 3.4 | 200-499 | 28 | |
| 77,034 | 3.1 | 101,515 | 3.6 | 136,614 | 3.6 | 206,522 | 5.1 | 210,703 | 4.1 | 246,430 | 4.1 | 500-999 | 29 | |
| | | | | | | | | | | | | 1,000 et plus | 30 | |
| | | | | | | | 1,256,237 | 31.1 | 1,670,065 | 32.3 | 1,960,182 | 32.4 | 1,000-9,999 | 31 |
| | | | | | | | 2,208,271 | 54.5 | 2,811,680 | 54.4 | 3,198,492 | 52.9 | 10,000 et plus | 32 |
| 2,181,714 | 87.4 | 2,618,159 | 88.1 | 3,293,415 | 87.2 | 3,464,508 | 85.6 | 4,481,745 | 86.7 | 5,158,674 | 85.3 | Total partiel | 32 | |
| 2,494,891 | 100.0 | 2,972,047 | 100.0 | 3,778,280 | 100.0 | 4,042,787 | 100.0 | 5,170,553 | 100.0 | 6,045,200 | 100.0 | Total | 33 | |
| Assets (book value) - Actif (valeur comptable) | | | | | | | | | | | | | | |
| \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | | | |
| 238,171 | 0.5 | 124,909 | 0.2 | 144,873 | 0.2 | 184,177 | 0.2 | 221,483 | 0.2 | 259,823 | 0.2 | Moins de 5 | 34 | |
| 39,166 | 0.1 | 69,853 | 0.1 | 88,223 | 0.2 | 85,641 | 0.1 | 85,167 | 0.1 | 125,856 | 0.1 | 5- 9 | 35 | |
| 398,834 | 0.7 | 433,154 | 0.7 | 450,753 | 0.6 | 598,095 | 0.7 | 634,528 | 0.7 | 678,257 | 0.6 | 10- 49 | 36 | |
| 431,850 | 0.8 | 454,391 | 0.7 | 579,215 | 0.8 | 601,402 | 0.7 | 658,730 | 0.7 | 756,228 | 0.7 | 50- 99 | 37 | |
| 773,358 | 1.5 | 831,453 | 1.4 | 944,638 | 1.3 | 1,125,342 | 1.3 | 1,165,505 | 1.2 | 1,173,234 | 1.1 | 100-199 | 38 | |
| 1,853,319 | 3.8 | 2,276,247 | 3.7 | 2,752,881 | 3.8 | 2,959,373 | 3.5 | 3,264,179 | 3.4 | 3,707,552 | 3.4 | 200-499 | 39 | |
| 2,021,862 | 3.9 | 2,549,757 | 4.2 | 3,024,770 | 4.2 | 3,881,257 | 4.6 | 4,208,070 | 4.4 | 4,554,123 | 4.1 | 500-999 | 40 | |
| | | | | | | | | | | | | 1,000 et plus | 41 | |
| | | | | | | | 26,280,329 | 31.1 | 30,177,074 | 31.4 | 33,961,855 | 30.9 | 1,000-9,999 | 42 |
| | | | | | | | 48,894,296 | 57.8 | 55,679,129 | 57.9 | 64,740,548 | 58.9 | 10,000 et plus | 43 |
| 45,850,026 | 88.7 | 54,774,021 | 89.0 | 63,939,658 | 88.9 | 75,174,625 | 88.8 | 85,856,203 | 89.3 | 98,702,403 | 89.8 | Total partiel | 43 | |
| 51,685,186 | 100.0 | 61,513,785 | 100.0 | 71,925,011 | 100.0 | 84,609,911 | 100.0 | 96,093,864 | 100.0 | 109,957,476 | 100.0 | Total | 44 | |

TEXT TABLE M. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Asset Size Group, 1974-1985

| No. | Asset size group | 1974 | | 1975 | | 1976 | | 1977 | | 1978 | | 1979 | |
|---|-----------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite | | | | | | | | | | | | | |
| | | No. | % |
| | | nbre | | nbre | | nbre | | nbre | | nbre | | nbre | |
| 1 | 99,999 and under | 1,217 | 33.1 | 1,088 | 30.0 | 926 | 26.1 | 743 | 21.8 | 624 | 18.9 | 511 | 15.7 |
| 2 | 100,000- 999,999 | 1,529 | 41.5 | 1,501 | 41.4 | 1,529 | 43.2 | 1,506 | 44.3 | 1,457 | 44.1 | 1,426 | 43.9 |
| 3 | 1,000,000- 4,999,999 | 582 | 15.8 | 638 | 17.6 | 642 | 18.1 | 653 | 19.2 | 675 | 20.4 | 688 | 21.2 |
| 4 | 5,000,000-24,999,999 | 238 | 6.5 | 265 | 7.3 | 296 | 8.4 | 322 | 9.5 | 348 | 10.5 | 378 | 11.6 |
| 5 | 25,000,000-99,999,999 | 85 | 2.3 | 90 | 2.5 | 106 | 3.0 | 130 | 3.8 | 138 | 4.2 | 170 | 5.2 |
| 6 | 100,000,000 and over | 29 | 0.8 | 40 | 1.1 | 44 | 1.2 | 49 | 1.4 | 60 | 1.8 | 72 | 2.2 |
| 7 | Total | 3,680 | 100.0 | 3,622 | 100.0 | 3,543 | 100.0 | 3,403 | 100.0 | 3,302 | 100.0 | 3,245 | 100.0 |
| Income - Revenu | | | | | | | | | | | | | |
| | | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % |
| 8 | 99,999 and under | 13,500 | 0.4 | 11,373 | 0.3 | 9,684 | 0.2 | 7,931 | 0.1 | 7,113 | 0.1 | 6,913 | 0.1 |
| 9 | 100,000- 999,999 | 103,687 | 3.1 | 103,858 | 2.5 | 113,264 | 2.2 | 110,300 | 1.8 | 110,009 | 1.5 | 115,810 | 1.3 |
| 10 | 1,000,000- 4,999,999 | 239,809 | 7.1 | 284,901 | 6.9 | 298,399 | 5.8 | 316,737 | 5.2 | 314,771 | 4.2 | 331,634 | 3.6 |
| 11 | 5,000,000-24,999,999 | 521,486 | 15.5 | 603,946 | 14.7 | 677,821 | 13.3 | 698,264 | 11.4 | 765,134 | 10.1 | 864,765 | 9.4 |
| 12 | 25,000,000-99,999,999 | 842,741 | 25.1 | 769,223 | 18.7 | 1,176,484 | 23.1 | 1,270,767 | 20.8 | 1,377,288 | 18.2 | 1,751,682 | 19.0 |
| 13 | 100,000,000 and over | 1,639,980 | 48.8 | 2,336,351 | 56.9 | 2,828,110 | 55.4 | 3,700,867 | 60.6 | 4,996,399 | 66.0 | 6,152,641 | 66.7 |
| 14 | Total | 3,361,203 | 100.0 | 4,109,652 | 100.0 | 5,103,762 | 100.0 | 6,104,866 | 100.0 | 7,570,714 | 100.0 | 9,223,445 | 100.0 |
| Expenditures - Dépenses | | | | | | | | | | | | | |
| | | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % |
| 15 | 99,999 and under | 7,319 | 0.6 | 7,182 | 0.6 | 7,975 | 0.5 | 7,559 | 0.4 | 6,264 | 0.3 | 4,820 | 0.2 |
| 16 | 100,000- 999,999 | 54,484 | 4.7 | 49,794 | 3.9 | 59,404 | 4.1 | 53,273 | 3.2 | 51,544 | 2.6 | 48,557 | 2.3 |
| 17 | 1,000,000- 4,999,999 | 98,349 | 8.4 | 116,797 | 9.1 | 101,369 | 7.0 | 103,843 | 6.2 | 88,680 | 4.5 | 112,553 | 5.2 |
| 18 | 5,000,000-24,999,999 | 213,048 | 18.2 | 172,386 | 13.4 | 183,778 | 12.6 | 201,108 | 11.9 | 190,611 | 9.8 | 186,302 | 8.7 |
| 19 | 25,000,000-99,999,999 | 275,064 | 23.5 | 245,325 | 19.0 | 305,387 | 21.0 | 387,127 | 23.0 | 444,046 | 22.8 | 351,866 | 16.4 |
| 20 | 100,000,000 and over | 521,682 | 44.6 | 698,328 | 54.1 | 796,169 | 54.8 | 932,110 | 55.3 | 1,169,903 | 60.0 | 1,443,753 | 67.2 |
| 21 | Total | 1,169,946 | 100.0 | 1,289,812 | 100.0 | 1,454,082 | 100.0 | 1,685,020 | 100.0 | 1,951,048 | 100.0 | 2,147,851 | 100.0 |
| Assets (book value) - Actif (valeur comptable) | | | | | | | | | | | | | |
| | | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % |
| 22 | 99,999 and under | 50,824 | 0.3 | 43,685 | 0.2 | 38,505 | 0.2 | 32,010 | 0.1 | 27,975 | 0.1 | 23,742 | 0.1 |
| 23 | 100,000- 999,999 | 517,914 | 2.8 | 512,754 | 2.4 | 528,983 | 2.1 | 539,389 | 1.8 | 541,658 | 1.5 | 539,377 | 1.2 |
| 24 | 1,000,000- 4,999,999 | 1,309,929 | 7.2 | 1,444,152 | 6.8 | 1,456,723 | 5.8 | 1,503,689 | 5.1 | 1,580,102 | 4.4 | 1,561,599 | 3.6 |
| 25 | 5,000,000-24,999,999 | 2,753,577 | 15.1 | 3,064,281 | 14.4 | 3,351,229 | 13.3 | 3,509,671 | 11.8 | 3,815,712 | 10.7 | 4,022,233 | 9.3 |
| 26 | 25,000,000-99,999,999 | 4,760,046 | 26.1 | 4,156,495 | 19.6 | 5,979,796 | 23.7 | 6,126,854 | 20.6 | 6,644,839 | 18.7 | 8,175,509 | 18.9 |
| 27 | 100,000,000 and over | 8,871,609 | 48.5 | 11,988,681 | 56.5 | 13,878,391 | 55.0 | 18,025,617 | 60.6 | 22,906,526 | 64.5 | 28,880,928 | 66.8 |
| 28 | Total | 18,283,899 | 100.0 | 21,210,048 | 100.0 | 25,233,627 | 100.0 | 29,737,230 | 100.0 | 35,516,812 | 100.0 | 43,203,388 | 100.0 |

TABLEAU EXPLICATIF M. Nombre, revenu, dépenses et actif en fiducie selon l'importance des caisses de retraite, 1974-1985

| 1980 | | 1981 | | 1982 | | 1983 | | 1984 | | 1985 | | 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 | | | |
| 471 | 14.5 | 476 | 14.1 | 469 | 13.5 | 673 | 18.7 | 809 | 22.0 | 918 | 24.3 | 99,999 et moins | 1 |
| 1,393 | 42.8 | 1,419 | 42.2 | 1,459 | 42.0 | 1,352 | 37.7 | 1,284 | 34.8 | 1,256 | 33.2 | 100,000- 999,999 | 2 |
| 709 | 21.8 | 715 | 21.3 | 735 | 21.2 | 720 | 20.1 | 721 | 19.6 | 701 | 18.5 | 1,000,000- 4,999,999 | 3 |
| 414 | 12.7 | 463 | 13.8 | 484 | 13.9 | 497 | 13.8 | 482 | 13.1 | 496 | 13.1 | 5,000,000-24,999,999 | 4 |
| 186 | 5.7 | 193 | 5.7 | 204 | 5.9 | 202 | 5.6 | 229 | 6.2 | 237 | 6.3 | 25,000,000-99,999,999 | 5 |
| 83 | 2.5 | 98 | 2.9 | 119 | 3.4 | 146 | 4.1 | 159 | 4.3 | 171 | 4.5 | 100,000,000 et plus | 6 |
| 3,256 | 100.0 | 3,364 | 100.0 | 3,470 | 100.0 | 3,590 | 100.0 | 3,684 | 100.0 | 3,779 | 100.0 | Total | 7 |
| Income - Revenu | | | | | | | | | | | | | |
| \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | | |
| 7,609 | 0.1 | 9,339 | 0.1 | 6,568 | 0.1 | 19,827 | 0.1 | 8,931 | 0.1 | 10,623 | 0.1 | 99,999 et moins | 8 |
| 120,615 | 1.1 | 126,215 | 1.0 | 122,405 | 0.9 | 116,108 | 0.7 | 102,614 | 0.6 | 104,715 | 0.5 | 100,000- 999,999 | 9 |
| 332,629 | 3.0 | 347,245 | 2.8 | 319,333 | 2.3 | 301,811 | 1.9 | 291,134 | 1.6 | 274,788 | 1.4 | 1,000,000- 4,999,999 | 10 |
| 914,729 | 8.3 | 1,000,009 | 8.1 | 965,429 | 7.0 | 1,057,161 | 6.7 | 868,310 | 5.4 | 952,627 | 4.9 | 5,000,000-24,999,999 | 11 |
| 1,884,436 | 17.2 | 1,982,810 | 16.0 | 1,915,026 | 14.0 | 1,884,143 | 11.9 | 1,654,744 | 10.3 | 1,889,394 | 9.6 | 25,000,000-99,999,999 | 12 |
| 7,723,191 | 70.3 | 8,892,167 | 72.0 | 10,370,057 | 75.7 | 12,463,203 | 78.7 | 13,104,391 | 81.7 | 16,377,257 | 83.5 | 100,000,000 et plus | 13 |
| 10,983,209 | 100.0 | 12,357,785 | 100.0 | 13,700,818 | 100.0 | 15,842,253 | 100.0 | 16,030,125 | 100.0 | 19,609,404 | 100.0 | Total | 14 |
| Expenditures - Dépenses | | | | | | | | | | | | | |
| \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | | |
| 6,050 | 0.2 | 3,634 | 0.1 | 6,503 | 0.2 | 187,242 | 4.6 | 201,459 | 3.9 | 205,602 | 3.4 | 99,999 et moins | 15 |
| 44,045 | 1.6 | 58,254 | 2.0 | 57,990 | 1.5 | 35,305 | 0.9 | 32,105 | 0.6 | 37,977 | 0.6 | 100,000- 999,999 | 16 |
| 104,944 | 4.2 | 104,015 | 3.5 | 142,092 | 3.8 | 86,682 | 2.1 | 100,356 | 1.9 | 92,441 | 1.5 | 1,000,000- 4,999,999 | 17 |
| 192,587 | 7.7 | 239,826 | 8.1 | 273,680 | 7.2 | 248,954 | 6.2 | 273,557 | 5.3 | 440,041 | 7.3 | 5,000,000-24,999,999 | 18 |
| 457,590 | 18.3 | 498,317 | 16.8 | 595,634 | 15.8 | 452,094 | 11.2 | 633,499 | 12.3 | 669,841 | 11.1 | 25,000,000-99,999,999 | 19 |
| 1,689,675 | 67.7 | 2,068,001 | 69.8 | 2,702,381 | 71.5 | 3,032,511 | 75.0 | 3,929,577 | 76.0 | 4,599,298 | 76.1 | 100,000,000 et plus | 20 |
| 2,494,891 | 100.0 | 2,972,047 | 100.0 | 3,778,280 | 100.0 | 4,042,787 | 100.0 | 5,170,553 | 100.0 | 6,045,200 | 100.0 | Total | 21 |
| Assets (book value) - Actif (valeur comptable) | | | | | | | | | | | | | |
| \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | | |
| 22,476 | -- | 24,038 | -- | 22,747 | -- | 21,959 | -- | 22,039 | -- | 24,846 | -- | 99,999 et moins | 22 |
| 543,591 | 1.1 | 544,672 | 0.9 | 545,124 | 0.8 | 549,699 | 0.6 | 522,741 | 0.5 | 518,327 | 0.5 | 100,000- 999,999 | 23 |
| 1,623,671 | 3.1 | 1,638,987 | 2.7 | 1,632,119 | 2.3 | 1,660,703 | 2.0 | 1,675,777 | 1.7 | 1,612,145 | 1.5 | 1,000,000- 4,999,999 | 24 |
| 4,497,311 | 8.7 | 5,194,248 | 8.4 | 5,413,794 | 7.5 | 5,698,309 | 6.7 | 5,556,480 | 5.8 | 5,769,275 | 5.2 | 5,000,000-24,999,999 | 25 |
| 9,230,775 | 17.9 | 10,033,099 | 16.3 | 10,305,315 | 14.3 | 10,084,187 | 11.9 | 11,162,548 | 11.6 | 11,424,915 | 10.4 | 25,000,000-99,999,999 | 26 |
| 35,767,362 | 69.2 | 44,078,741 | 71.7 | 54,005,913 | 75.1 | 66,595,055 | 78.7 | 77,154,279 | 80.3 | 90,607,968 | 82.4 | 100,000,000 et plus | 27 |
| 51,685,186 | 100.0 | 61,513,785 | 100.0 | 71,925,011 | 100.0 | 84,609,911 | 100.0 | 96,093,864 | 100.0 | 109,957,476 | 100.0 | Total | 28 |

TEXT TABLE N. Number of Employer-Sponsored Pension Plans and Members by Type of Retirement Benefit and Funding Agency, 1984

TABLEAU EXPLICATIF N. Nombre de régimes offerts par l'employeur et participants selon le genre de prestation de retraite et d'organisme de financement, 1984

| Type of benefit and funding agency Genre de prestation et organisme de financement | Plans Régimes | | Members Participants | |
|---|------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | no. - nbre | % | no. - nbre | % |
| Defined contribution - Cotisations déterminées: | | | | |
| Insurance companies - Compagnies d'assurance | 7,976 | 45.0 | 137,985 | 3.0 |
| Trusteed - Sociétés de fiducie | 1,016 | 5.7 | 123,171 | 2.7 |
| Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'État | - | - | - | - |
| Combinations and other - Combinaisons et autres | 38 | 0.2 | 7,467 | 0.2 |
| Total | 9,030 | 51.0 | 268,623 | 5.9 |
| Defined benefit - Prestations déterminées: | | | | |
| Insurance companies - Compagnies d'assurance | 4,614 | 26.1 | 470,403 | 10.3 |
| Trusteed - Sociétés de fiducie | 3,562 | 20.1 | 2,910,282 | 63.8 |
| Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'État | 19 | 0.1 | 712,583 | 15.6 |
| Combinations and other - Combinaisons et autres | 198 | 1.1 | 150,087 | 3.3 |
| Total | 8,393 | 47.4 | 4,243,355 | 93.0 |
| Composite and other - Combinaisons et autres: | | | | |
| Insurance companies - Compagnies d'assurance | 198 | 1.1 | 10,712 | 0.2 |
| Trusteed - Sociétés de fiducie | 77 | 0.4 | 29,440 | 0.6 |
| Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'État | - | - | - | - |
| Combinations and other - Combinaisons et autres | 13 | 0.1 | 12,493 | 0.3 |
| Total | 288 | 1.6 | 52,645 | 1.2 |
| All benefits - Tous les genres de prestations: | | | | |
| Insurance companies - Compagnies d'assurance | 12,788 | 72.2 | 619,100 | 13.6 |
| Trusteed - Sociétés de fiducie | 4,655 | 26.3 | 3,062,893 | 67.1 |
| Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'État | 19 | 0.1 | 712,583 | 15.6 |
| Combinations and other - Combinaisons et autres | 249 | 1.4 | 170,047 | 3.7 |
| Total | 17,711 | 100.0 | 4,564,623 | 100.0 |

Source: Pension Plans in Canada 1984 (Catalogue No. 74-401)
Source: Régimes de pensions au Canada 1984 (n° 74-401 au catalogue)

TEXT TABLE O. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Type of Benefit, 1965

TABLEAU EXPLICATIF O. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le genre de prestation, 1965

| Type of benefit and sector Genre de prestation et secteur | Funds Caisse | | Income Revenu | | Expenditures Dépenses | | Assets (book value) Actif (valeur comptable) | |
|--|-----------------|--------------|-------------------|--------------|--------------------------|--------------|---|--------------|
| | No. - Nomb | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % |
| Public sector - Secteur public: | | | | | | | | |
| Defined contributions(1) - Cotisations déterminées(1) | 49 | 21.6 | 165,552 | 1.6 | 29,156 | 1.1 | 849,579 | 1.5 |
| Defined benefit - Prestations déterminées: | | | | | | | | |
| Final earnings(2) - Salaire final(2) | 121 | 53.3 | 9,720,301 | 94.6 | 2,567,815 | 94.9 | 52,737,854 | 94.5 |
| Career Average earnings - Salaire moyen de la carrière | 48 | 21.1 | 346,891 | 3.4 | 89,687 | 3.3 | 1,853,700 | 3.3 |
| Flat benefit - Prestations forfaitaires | 7 | 3.1 | 26,359 | 0.3 | 12,587 | 0.5 | 188,982 | 0.3 |
| Sub-total - Total partiel | 176 | 77.5 | 10,093,551 | 98.2 | 2,670,089 | 98.6 | 54,780,536 | 98.2 |
| Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes | 2 | 0.9 | 20,895 | 0.2 | 7,945 | 0.3 | 149,410 | 0.3 |
| Total | 227 | 100.0 | 10,279,998 | 100.0 | 2,707,190 | 100.0 | 55,779,524 | 100.0 |
| Private sector - Secteur privé: | | | | | | | | |
| Defined contributions - cotisations déterminées | 1,293 | 36.4 | 570,683 | 6.1 | 186,584 | 5.6 | 2,988,385 | 5.5 |
| Defined benefit - Prestations déterminées: | | | | | | | | |
| Final earnings - Salaire final | 1,071 | 30.2 | 4,527,888 | 48.5 | 1,613,970 | 48.4 | 28,170,527 | 52.0 |
| Career Average earnings - Salaire moyen de la carrière | 681 | 19.2 | 1,820,121 | 19.5 | 582,714 | 17.5 | 10,688,713 | 19.7 |
| Flat benefit - Prestations forfaitaires | 451 | 12.7 | 2,294,825 | 24.6 | 850,867 | 25.5 | 11,555,663 | 21.3 |
| Sub-total - Total partiel | 2,203 | 62.0 | 8,642,834 | 92.6 | 3,047,551 | 91.3 | 50,414,903 | 93.1 |
| Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes | 56 | 1.6 | 115,890 | 1.2 | 103,874 | 3.1 | 774,663 | 1.4 |
| Total | 3,552 | 100.0 | 9,329,406 | 100.0 | 3,338,010 | 100.0 | 54,177,952 | 100.0 |
| Both sectors - Les deux secteurs: | | | | | | | | |
| Defined contributions - Cotisations déterminées | 1,342 | 35.5 | 736,235 | 3.8 | 215,740 | 3.6 | 3,837,965 | 3.5 |
| Defined benefit - Prestations déterminées: | | | | | | | | |
| Final earnings - Salaire final | 1,192 | 31.5 | 14,248,189 | 72.7 | 4,181,785 | 69.2 | 80,908,380 | 73.6 |
| Career Average earnings - Salaire moyen de la carrière | 729 | 19.3 | 2,167,012 | 11.1 | 672,401 | 11.1 | 12,542,413 | 11.4 |
| Flat benefit - Prestations forfaitaires | 458 | 12.1 | 2,321,184 | 11.8 | 863,453 | 14.2 | 11,744,645 | 10.7 |
| Sub-total - Total partiel | 2,379 | 63.0 | 16,736,385 | 95.5 | 5,717,640 | 94.6 | 105,195,438 | 95.7 |
| Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes | 58 | 1.5 | 136,784 | 0.7 | 111,820 | 1.8 | 924,073 | 0.8 |
| Total | 3,779 | 100.0 | 19,609,404 | 100.0 | 6,045,200 | 100.0 | 109,957,476 | 100.0 |

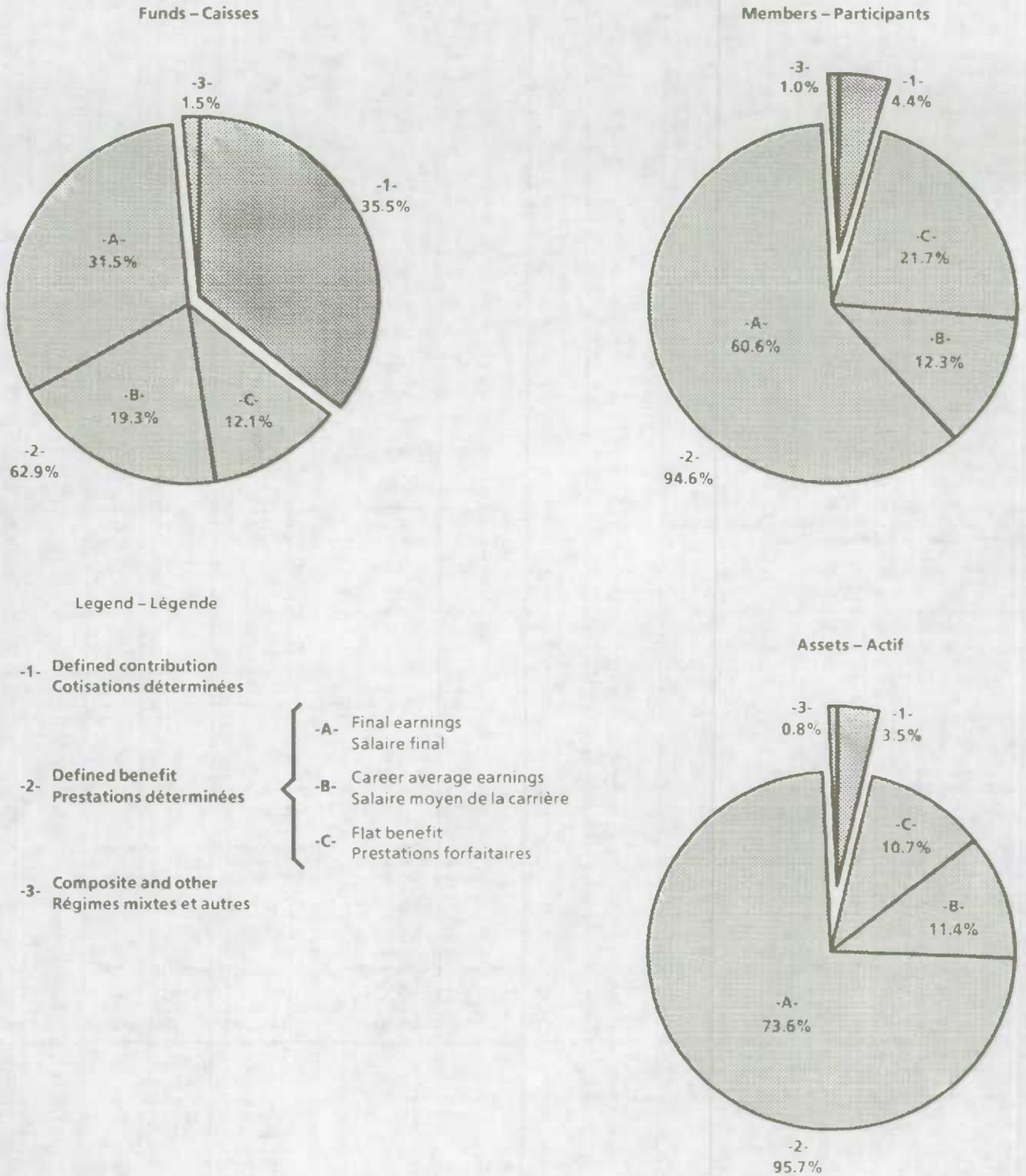
(1) Includes money purchase and profit sharing plans

(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 salaires moyens et les régimes de meilleur salaire moyen.

Figure IV
 Funds, Members and Book Value of Assets by Type of Benefit, 1985
 Caisses, participants et valeur comptable de l'actif selon le genre de prestations, 1985



Statistical Tables

Tableaux statistiques

TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1985

TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1985

| 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 - Caisses communes | 560 | 873 | 1,433 |
| Segregated portfolio - Portefeuille en gestion distincte | 395 | 441 | 836 |
| Combination - Combinaison | 175 | 145 | 320 |
| (b) Individual trustee - Fiduciaire particulier | 460 | 712 | 1,172 |
| (c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b) | 6 | 2 | 8 |
| (d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite | 10 | - | 10 |
| Total | 1,606 | 2,173 | 3,779 |
| Employees covered - Participants | 2,241,298 | 957,606 | 3,198,904 |

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1985

TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1985

| 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 | 2,619,223 | 50,102 | 2,669,325 |
| Employer contributions - Cotisations des employeurs | 3,026,819 | 1,381,102 | 4,407,921 |
| Total | 5,646,042 | 1,431,204 | 7,077,246 |
| Investment income - Revenu de placements | 7,691,446 | 1,796,728 | 9,488,174 |
| Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres | 1,973,094 | 983,841 | 2,956,935 |
| Transfers from other pension plans - Transferts d'autres régimes de retraite | 25,620 | 25,043 | 50,663 |
| Miscellaneous - Divers | 26,205 | 10,181 | 36,386 |
| Total | 9,716,365 | 2,815,793 | 12,532,158 |
| Income - Total - Revenu | 15,362,407 | 4,246,997 | 19,609,404 |
| Expenditures - Dépenses: | | | |
| Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse | 3,281,601 | 1,018,907 | 4,300,508 |
| Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées | 184,769 | 102,829 | 287,598 |
| Cash withdrawals on - Retraits en espèces: | | | |
| Death - Décès | 58,713 | 6,313 | 65,026 |
| Separation - Cessation d'emploi | 493,173 | 178,902 | 672,075 |
| Discontinuation of plan - Abolition de la caisse | 56,641 | 25,013 | 81,654 |
| Change of funding agency - Changement de gestionnaire de caisse | 50,880 | 72,029 | 122,909 |
| Total | 659,407 | 282,257 | 941,664 |
| Administration costs - Frais d'administration | 128,513 | 53,756 | 182,269 |
| Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres | 2,746 | 2,169 | 4,915 |
| Other expenditures - Autres dépenses | 96,162 | 232,084 | 328,246 |
| Expenditures - Total - Dépenses | 4,353,197 | 1,692,003 | 6,045,200 |

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1985

TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1985

| 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) | 492,076 | 682,092 | 358,527 | 496,230 | 850,603 | 1,178,322 |
| Fixed income fund (bond fund) - Fonds de revenu fixe (obligations) | 364,427 | 405,032 | 369,634 | 415,214 | 734,061 | 820,246 |
| Diversified fund - Fonds diversifiés | 12,928 | 15,079 | 16,939 | 18,417 | 29,867 | 33,496 |
| Mortgage fund - Fonds hypothécaires | 337,116 | 348,881 | 276,887 | 286,658 | 614,003 | 635,539 |
| Real estate fund - Biens-fonds | 139,340 | 148,051 | 74,336 | 79,269 | 213,676 | 227,320 |
| Foreign funds - Valeurs étrangères | 261,300 | 366,077 | 103,196 | 140,244 | 364,496 | 506,321 |
| Other funds - Autres fonds | 14,408 | 14,494 | 65,157 | 65,149 | 79,565 | 79,643 |
| Total | 1,621,596 | 1,979,706 | 1,264,675 | 1,501,181 | 2,886,271 | 3,480,887 |
| Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement | 897,048 | 1,213,181 | 611,188 | 744,226 | 1,508,236 | 1,957,407 |
| Segregated and deposit administration funds of insurance companies - Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance | 1,166,294 | 1,324,240 | 748,617 | 875,300 | 1,914,911 | 2,199,540 |
| Bonds - Obligations: | | | | | | |
| Government of Canada - Gouvernement du Canada | 13,153,370 | 14,331,027 | 4,398,463 | 4,788,197 | 17,551,833 | 19,099,224 |
| Provincial governments - Gouvernements provinciaux | 22,228,631 | 23,326,100 | 1,326,625 | 1,443,858 | 23,555,256 | 24,769,958 |
| Municipal, school boards, etc - Municipalités, commissions scolaires, etc | 2,147,968 | 2,272,693 | 107,126 | 114,048 | 2,255,094 | 2,386,741 |
| Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens | 6,039,118 | 6,455,361 | 2,136,842 | 2,289,792 | 8,175,960 | 8,745,153 |
| Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers | 120,046 | 127,094 | 42,245 | 46,396 | 182,291 | 173,490 |
| Total | 43,689,132 | 46,512,274 | 8,011,302 | 8,662,292 | 51,700,434 | 55,174,566 |
| Stocks - Actions: | | | | | | |
| Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes | 16,936,854 | 22,184,416 | 6,484,999 | 8,347,189 | 23,421,853 | 30,531,005 |
| Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes | 358,494 | 422,277 | 126,063 | 147,361 | 484,557 | 569,638 |
| Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères | 3,979,671 | 5,779,868 | 1,469,883 | 2,049,954 | 5,449,554 | 7,829,822 |
| Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères | 7,175 | 9,406 | 5,825 | 5,754 | 13,000 | 15,160 |
| Total | 21,282,193 | 28,395,966 | 8,086,771 | 10,550,259 | 29,368,964 | 38,946,225 |
| Mortgages - Hypothèques: | | | | | | |
| Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNHI) | 3,229,547 | 3,352,211 | 462,027 | 478,811 | 3,691,574 | 3,831,022 |
| Conventional - Ordinaires | 2,138,721 | 2,210,525 | 555,904 | 577,398 | 2,694,625 | 2,787,923 |
| Total | 5,368,268 | 5,562,736 | 1,017,931 | 1,056,209 | 6,386,199 | 6,618,945 |
| Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail | 2,218,187 | 2,364,825 | 896,511 | 1,031,124 | 3,114,698 | 3,395,949 |
| Miscellaneous - Divers: | | | | | | |
| Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits - Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme | 2,533,213 | 2,533,213 | 358,208 | 358,208 | 2,891,421 | 2,891,421 |
| Trust company deposits, including guaranteed investment certificates - Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis | 271,773 | 272,379 | 148,829 | 149,776 | 420,602 | 422,155 |
| Other short-term investments - Autres placements à court terme | 5,594,751 | 5,814,778 | 2,083,811 | 2,092,624 | 7,676,562 | 7,707,402 |
| Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir | 1,483,236 | 1,483,236 | 266,498 | 266,498 | 1,749,734 | 1,749,734 |
| Accounts receivable - Comptes à recevoir | 701,075 | 701,075 | 51,652 | 51,852 | 752,727 | 752,727 |
| Other assets - Autres éléments d'actif | 7,370 | 7,671 | 1,110 | 1,142 | 8,480 | 8,813 |
| Total | 10,591,417 | 10,612,351 | 2,910,109 | 2,919,901 | 13,501,526 | 13,532,252 |
| Gross assets - Actif brut | 86,834,136 | 97,965,278 | 23,547,103 | 27,340,493 | 110,381,239 | 125,305,771 |
| Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer | 393,231 | 393,231 | 30,532 | 30,532 | 423,763 | 423,763 |
| Net assets - Actif net | 86,440,905 | 97,572,047 | 23,516,571 | 27,309,961 | 109,957,476 | 124,882,008 |

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1985

| No. | Income and expenditures | Corporate 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 | 242,297 | 8.4 | 36,715 | 15.8 | 128,629 | 5.4 | 59,466 | 11.2 |
| 2 | Employer contributions | 527,417 | 18.4 | 73,219 | 31.4 | 808,316 | 33.9 | 60,979 | 11.5 |
| 3 | Total | 769,714 | 26.8 | 109,933 | 47.2 | 936,945 | 39.3 | 120,445 | 22.7 |
| 4 | Investment income | 1,284,024 | 44.7 | 105,457 | 45.2 | 978,033 | 41.0 | 311,277 | 58.8 |
| 5 | Realized profit on sale of securities | 779,042 | 27.1 | 14,815 | 6.3 | 466,867 | 19.5 | 96,687 | 18.3 |
| 6 | Transfers from other pension plans | 29,816 | 1.0 | 1,779 | 0.8 | 1,366 | 0.1 | 1,129 | 0.2 |
| 7 | Miscellaneous | 11,568 | 0.4 | 1,079 | 0.5 | 1,567 | 0.1 | - | - |
| 8 | Total | 2,104,450 | 73.2 | 123,130 | 52.8 | 1,447,833 | 60.7 | 409,093 | 77.3 |
| 9 | Total income | 2,874,164 | 100.0 | 233,064 | 100.0 | 2,384,779 | 100.0 | 529,537 | 100.0 |
| | Expenditures: | | | | | | | | |
| 10 | Pension payments out of fund | 673,312 | 58.2 | 27,057 | 22.9 | 495,758 | 78.0 | 135,202 | 78.3 |
| 11 | Cost of pensions purchased | 108,146 | 9.3 | 12,204 | 10.3 | 21,892 | 3.4 | - | - |
| | Cash withdrawals on: | | | | | | | | |
| 12 | Death | 12,402 | 1.1 | 828 | 0.7 | 2,214 | 0.3 | 1,402 | 0.8 |
| 13 | Separation | 221,919 | 19.2 | 28,273 | 23.9 | 38,495 | 6.1 | 14,616 | 8.4 |
| 14 | Discontinuation of plan | 57,742 | 5.0 | 4,896 | 4.2 | 10,045 | 1.6 | - | - |
| 15 | Change of funding agency | 28,825 | 2.4 | 35,593 | 30.1 | 18,866 | 3.0 | 1,148 | 0.7 |
| 16 | Total | 320,888 | 27.7 | 69,590 | 58.9 | 69,620 | 11.0 | 17,166 | 9.9 |
| 17 | Administration costs | 44,701 | 3.9 | 6,446 | 5.5 | 15,948 | 2.5 | 7,144 | 4.2 |
| 18 | Realized loss on sale of securities | 2,799 | 0.2 | 90 | 0.1 | 507 | 0.1 | - | - |
| 19 | Other expenditures | 7,728 | 0.7 | 2,774 | 2.3 | 31,599 | 5.0 | 13,114 | 7.6 |
| 20 | Total expenditures | 1,157,574 | 100.0 | 118,160 | 100.0 | 635,323 | 100.0 | 172,627 | 100.0 |

TABEAU 4. Revenu et dépenses selon le genre de fiducie, 1985

| Individual trustee | | Combination of corporate trustee and individual trustee | | Total | | Revenu et dépenses | No |
|------------------------|--------------|--|--------------|-------------------|--------------|--|-----------|
| Fiduciaire particulier | | Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier | | | | | |
| \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | | |
| | | | | | | Revenu: | |
| 2,192,830 | 16.3 | 9,388 | 9.6 | 2,669,325 | 13.6 | Cotisations des employés | 1 |
| 2,916,762 | 21.6 | 19,228 | 19.7 | 4,407,921 | 22.5 | Cotisations des employeurs | 2 |
| 5,111,593 | 37.9 | 28,616 | 29.3 | 7,077,246 | 36.1 | Total | 3 |
| 6,752,464 | 50.0 | 56,918 | 58.3 | 9,488,174 | 48.4 | Revenu de placements | 4 |
| 1,587,476 | 11.8 | 12,048 | 12.3 | 2,956,935 | 15.1 | Bénéfice réalisé sur la vente de titres | 5 |
| 16,573 | 0.1 | - | - | 50,663 | 0.3 | Transferts d'autres régimes de retraite | 6 |
| 3,170 | 0.2 | 2 | -- | 36,386 | 0.2 | Divers | 7 |
| 8,378,683 | 62.1 | 68,968 | 70.7 | 12,532,158 | 63.9 | Total | 8 |
| 13,490,276 | 100.0 | 97,584 | 100.0 | 19,609,404 | 100.0 | Revenu total | 9 |
| | | | | | | Depenses: | |
| 2,940,229 | 75.0 | 28,950 | 73.8 | 4,300,508 | 71.1 | Versements de rentes puisés dans la caisse | 10 |
| 138,708 | 3.5 | 6,648 | 17.0 | 287,598 | 4.8 | Coût des rentes achetées | 11 |
| | | | | | | Retraits en espèce sur: | |
| 48,002 | 1.2 | 178 | 0.5 | 65,026 | 1.1 | Décès | 12 |
| 366,177 | 9.3 | 2,595 | 6.6 | 672,075 | 11.1 | Cessation d'emploi | 13 |
| 6,971 | 0.2 | - | - | 81,654 | 1.4 | Abolition de la caisse | 14 |
| 38,477 | 1.0 | - | - | 122,909 | 2.0 | Changement de gestionnaire de caisse | 15 |
| 461,627 | 11.7 | 2,773 | 7.1 | 941,664 | 15.6 | Total | 16 |
| 107,204 | 2.7 | 826 | 2.1 | 182,269 | 3.0 | Frais d'administration | 17 |
| 1,519 | -- | - | - | 4,915 | 0.1 | Perte subie sur la vente de titres | 18 |
| 273,001 | 7.0 | - | - | 328,246 | 5.4 | Autres dépenses | 19 |
| 3,922,319 | 100.0 | 39,197 | 100.0 | 6,045,200 | 100.0 | Total des dépenses | 20 |

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1985

| No | Assets | Corporate 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 | % |
| | Investment in pooled funds of trust companies: | | | | | | | | |
| 1 | Equity fund (stock fund) | - | - | 452,217 | 33.0 | 197,276 | 1.5 | 35,505 | - |
| 2 | Fixed income fund (bond fund) | - | - | 522,299 | 38.2 | 128,051 | 1.0 | - | - |
| 3 | Diversified fund | - | - | 11,548 | 0.9 | 8,480 | 0.1 | - | - |
| 4 | Mortgage fund | - | - | 192,646 | 14.1 | 345,676 | 2.7 | - | - |
| 5 | Real estate fund | - | - | 19,478 | 1.4 | 166,627 | 1.3 | - | - |
| 6 | Foreign funds | - | - | 79,615 | 5.8 | 185,784 | 1.5 | - | - |
| 7 | Other funds | - | - | 12,737 | 0.9 | 63,329 | 0.5 | - | - |
| 8 | Total | - | - | 1,290,540 | 94.3 | 1,095,225 | 8.6 | 35,505 | 1.0 |
| 9 | Mutual and investment funds | 540,455 | 3.2 | - | - | 279,687 | 2.2 | - | - |
| 10 | Segregated and deposit administration funds of insurance companies | 345,347 | 2.0 | - | - | 644,530 | 5.1 | 21,581 | 0.6 |
| | Bonds: | | | | | | | | |
| 11 | Government of Canada | 3,350,481 | 19.9 | - | - | 2,163,313 | 17.1 | 962,439 | 27.8 |
| 12 | Provincial government | 1,180,474 | 7.0 | - | - | 906,975 | 7.2 | 279,790 | 8.1 |
| 13 | Municipal, school boards, etc. | 109,437 | 0.7 | - | - | 73,890 | 0.6 | 75,427 | 2.2 |
| 14 | Other Canadian | 1,480,891 | 8.8 | - | - | 1,387,455 | 10.9 | 265,048 | 7.8 |
| 15 | Non-Canadian | 19,125 | 0.1 | - | - | 14,264 | 0.1 | - | - |
| 16 | Total | 6,140,409 | 36.5 | - | - | 4,545,896 | 35.9 | 1,582,703 | 45.7 |
| | Stocks: | | | | | | | | |
| 17 | Canadian, common | 5,228,201 | 31.1 | - | - | 3,401,869 | 26.9 | 787,912 | 22.1 |
| 18 | Canadian, preferred | 125,520 | 0.7 | - | - | 56,476 | 0.4 | 3,171 | 0.1 |
| 19 | Non-Canadian, common | 1,223,282 | 7.3 | - | - | 622,777 | 4.9 | 276,371 | 8.0 |
| 20 | Non-Canadian, preferred | 2,614 | -- | - | - | 2,230 | -- | - | - |
| 21 | Total | 6,579,616 | 39.1 | - | - | 4,083,351 | 32.2 | 1,047,455 | 30.2 |
| | Mortgages: | | | | | | | | |
| 22 | Insured residential (NHA) | 311,932 | 1.9 | - | - | 170,389 | 1.4 | 234,116 | 6.7 |
| 23 | Conventional | 370,794 | 2.2 | - | - | 292,647 | 2.3 | 162,170 | 4.7 |
| 24 | Total | 682,726 | 4.1 | - | - | 463,035 | 3.7 | 396,287 | 11.4 |
| 25 | Real estate and lease-backs | 315,895 | 1.9 | - | - | 325,686 | 2.6 | 67,676 | 2.5 |
| | Miscellaneous: | | | | | | | | |
| 26 | Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits | 290,070 | 1.7 | 24,808 | 1.8 | 168,283 | 1.3 | 51,970 | 1.5 |
| 27 | Trust company deposits, including guaranteed investment certificates | 104,254 | 0.6 | 14,230 | 1.0 | 97,014 | 0.8 | - | - |
| 28 | Other short-term investments | 1,581,321 | 9.4 | 29,902 | 2.2 | 810,772 | 6.4 | 183,079 | 5.3 |
| 29 | Accrued interest and dividends receivable | 207,336 | 1.2 | 7,717 | 0.6 | 142,847 | 1.1 | 51,281 | 1.5 |
| 30 | Accounts receivable | 45,100 | 0.3 | 1,258 | 0.1 | 13,248 | 0.1 | 8,162 | 0.2 |
| 31 | Other assets | 2,241 | -- | 323 | -- | 1,737 | -- | 49 | -- |
| 32 | Total | 2,230,322 | 13.2 | 78,237 | 5.7 | 1,233,898 | 9.7 | 294,542 | 8.5 |
| 33 | Gross assets | 16,834,771 | 100.0 | 1,368,777 | 100.0 | 12,671,309 | 100.0 | 3,465,748 | 100.0 |
| 34 | Debts and amount payable | 21,117 | 0.1 | 718 | 0.1 | 13,633 | 0.1 | 11,262 | 0.3 |
| 35 | Net assets | 16,813,654 | 99.9 | 1,368,059 | 99.9 | 12,657,676 | 99.9 | 3,454,487 | 99.7 |

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif selon le genre de fiduciaire, 1985

| Individual trustee | | Combinaison of corporate trustee and individual trustee | | Total | | Éléments 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: | |
| 117,739 | 0.2 | 47,866 | 7.6 | 850,603 | 0.8 | Avoir (capital-actions) | 1 |
| 77,244 | 0.1 | 6,467 | 1.0 | 734,061 | 0.7 | Fonds de revenu fixe (obligations) | 2 |
| 9,839 | -- | - | - | 29,867 | -- | Fonds diversifiés | 3 |
| 71,306 | 0.1 | 4,375 | 0.7 | 614,003 | 0.5 | Fonds hypothécaires | 4 |
| 27,571 | -- | - | - | 213,676 | 0.2 | Biens-fonds | 5 |
| 95,640 | 0.1 | 3,257 | 0.5 | 364,496 | 0.3 | Valeurs étrangères | 6 |
| 3,499 | -- | - | - | 79,565 | 0.1 | Autres fonds | 7 |
| 403,036 | 0.5 | 61,965 | 9.8 | 2,886,271 | 2.6 | Total | 8 |
| 648,431 | 0.9 | 39,663 | 6.3 | 1,508,236 | 1.4 | Caisses mutuelles et de placement | 9 |
| 903,075 | 1.2 | 378 | 0.1 | 1,914,911 | 1.7 | Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance | 10 |
| | | | | | | Obligations: | |
| 10,978,903 | 14.6 | 96,697 | 15.3 | 17,551,833 | 15.9 | Gouvernement du Canada | 11 |
| 11,126,012 | 26.0 | 62,005 | 9.8 | 23,555,256 | 21.3 | Gouvernements provinciaux | 12 |
| 1,918,058 | 2.5 | 78,282 | 12.4 | 2,255,094 | 2.0 | Municipalités, commissions scolaires, etc. | 13 |
| 1,929,579 | 6.5 | 112,987 | 17.8 | 8,175,960 | 7.4 | Obligations d'autres organismes canadiens | 14 |
| 128,902 | 0.2 | - | - | 162,291 | 0.1 | Obligations d'organismes étrangers | 15 |
| 39,081,456 | 51.8 | 349,971 | 55.3 | 51,700,434 | 46.8 | Total | 16 |
| | | | | | | Actions: | |
| 13,925,955 | 18.5 | 97,916 | 15.5 | 23,421,853 | 21.2 | Ordinaires, de sociétés canadiennes | 17 |
| 299,390 | 0.4 | - | - | 484,557 | 0.4 | Privilegiées, de sociétés canadiennes | 18 |
| 3,308,665 | 4.4 | 18,459 | 2.9 | 5,449,554 | 4.9 | Ordinaires, de sociétés étrangères | 19 |
| 8,156 | -- | - | - | 13,000 | -- | Privilegiées, de sociétés étrangères | 20 |
| 17,542,167 | 23.3 | 116,375 | 18.4 | 29,366,964 | 26.6 | Total | 21 |
| | | | | | | Hypothèques: | |
| 2,973,648 | 3.9 | 1,289 | 0.2 | 3,691,574 | 3.3 | Assurées sur l'habitation (LNH) | 22 |
| 1,869,014 | 2.5 | - | - | 2,694,625 | 2.4 | Ordinaires | 23 |
| 4,842,662 | 6.4 | 1,289 | 0.2 | 6,386,199 | 5.8 | Total | 24 |
| 2,385,441 | 3.2 | - | - | 3,114,698 | 2.8 | Biens-fonds et tenures à bail | 25 |
| | | | | | | Divers: | |
| 2,348,903 | 3.1 | 7,387 | 1.2 | 2,891,421 | 2.6 | Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme | 26 |
| 185,538 | 0.2 | 19,566 | 3.1 | 420,602 | 0.4 | Dépôts dans les sociétés de fiduciaire, y compris les certificats de placement garantis | 27 |
| 5,049,042 | 6.7 | 24,446 | 3.9 | 7,678,562 | 6.9 | Autres placements à court terme | 28 |
| 1,329,535 | 1.8 | 11,018 | 1.7 | 1,749,734 | 1.6 | Intérêts courus et dividendes à recevoir | 29 |
| 684,234 | 0.9 | 727 | 0.1 | 752,727 | 0.7 | Comptes à recevoir | 30 |
| 4,130 | -- | - | - | 8,480 | -- | Autres éléments d'actif | 31 |
| 9,601,382 | 12.7 | 63,145 | 10.0 | 13,501,526 | 12.2 | Total | 32 |
| 75,407,847 | 100.0 | 632,787 | 100.0 | 110,381,239 | 100.0 | Actif brut | 33 |
| 375,002 | 0.5 | 1,171 | 0.2 | 423,763 | 0.4 | Dettes et montants à payer | 34 |
| 75,031,965 | 99.5 | 631,615 | 99.8 | 109,957,476 | 99.6 | Actif net | 35 |

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1985

| Assets | Corporate trustee - Societe de fiducie | | | | | | Pension fund society | | |
|---|--|-------------------|------------------|------------------|---|-------------------|-------------------------------|------------------|--------------|
| | Segregated portfolio | | Pooled | | Combination of segregated portfolio and pooled | | Societe de caisse de retraite | | |
| No. | 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) | - | - | 649,443 | 38.8 | 257,575 | 1.8 | 36,510 | 0.9 |
| 2 | Fixed income fund (bond fund) | - | - | 586,257 | 35.0 | 141,340 | 1.0 | - | - |
| 3 | Diversified fund | - | - | 13,314 | 0.8 | 9,462 | 0.1 | - | - |
| 4 | Mortgage fund | - | - | 200,472 | 12.0 | 355,878 | 2.4 | - | - |
| 5 | Real estate fund | - | - | 20,781 | 1.2 | 177,231 | 1.2 | - | - |
| 6 | Foreign funds | - | - | 111,933 | 6.7 | 251,986 | 1.7 | - | - |
| 7 | Other funds | - | - | 12,820 | 0.8 | 63,308 | 0.4 | - | - |
| 8 | Total | - | - | 1,595,021 | 95.3 | 1,256,781 | 8.6 | 36,510 | 0.9 |
| 9 | Mutual and investment funds | 680,867 | 3.5 | - | - | 344,156 | 2.4 | - | - |
| 10 | Segregated and deposit administration funds of insurance companies | 401,204 | 2.0 | - | - | 772,315 | 5.3 | 23,900 | 0.6 |
| Bonds: | | | | | | | | | |
| 11 | Government of Canada | 3,620,216 | 18.5 | - | - | 2,353,881 | 16.1 | 1,018,443 | 25.8 |
| 12 | Provincial government | 1,295,592 | 6.6 | - | - | 991,908 | 6.8 | 299,951 | 7.6 |
| 13 | Municipal, school boards, etc. | 115,875 | 0.6 | - | - | 79,045 | 0.5 | 79,002 | 2.0 |
| 14 | Other Canadian | 1,588,166 | 8.1 | - | - | 1,483,527 | 10.2 | 278,765 | 7.0 |
| 15 | Non-Canadian | 19,909 | 0.1 | - | - | 15,735 | 0.1 | - | - |
| 16 | Total | 6,639,758 | 33.9 | - | - | 4,924,096 | 33.7 | 1,676,160 | 42.4 |
| Stocks: | | | | | | | | | |
| 17 | Canadian, common | 6,735,846 | 34.4 | - | - | 4,273,982 | 29.3 | 1,040,812 | 26.3 |
| 18 | Canadian, preferred | 150,513 | 0.8 | - | - | 67,905 | 0.5 | 3,928 | 0.1 |
| 19 | Non-Canadian, common | 1,697,047 | 8.7 | - | - | 880,225 | 6.0 | 371,517 | 9.4 |
| 20 | Non-Canadian, preferred | 2,996 | -- | - | - | 3,144 | -- | - | - |
| 21 | Total | 8,586,403 | 43.8 | - | - | 5,225,256 | 35.8 | 1,416,257 | 35.8 |
| Mortgages: | | | | | | | | | |
| 22 | Insured residential (NHA) | 323,801 | 1.6 | - | - | 175,646 | 1.2 | 243,227 | 6.1 |
| 23 | Conventional | 388,167 | 2.0 | - | - | 301,093 | 2.1 | 165,115 | 4.2 |
| 24 | Total | 711,968 | 3.6 | - | - | 476,739 | 3.3 | 408,342 | 10.3 |
| 25 | Real estate and lease-backs | 345,805 | 1.8 | - | - | 354,403 | 2.4 | 95,057 | 2.4 |
| Miscellaneous: | | | | | | | | | |
| 26 | Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits | 290,070 | 1.5 | 24,808 | 1.5 | 168,283 | 1.1 | 51,970 | 1.3 |
| 27 | Trust company deposits, including guaranteed investment certificates | 105,400 | 0.5 | 14,260 | 0.8 | 97,149 | 0.7 | - | - |
| 28 | Other short-term investments | 1,583,629 | 8.1 | 29,933 | 1.8 | 813,621 | 5.6 | 183,210 | 4.6 |
| 29 | Accrued interest and dividends receivable | 207,336 | 1.1 | 7,717 | 0.5 | 142,847 | 1.0 | 51,281 | 1.3 |
| 30 | Accounts receivable | 45,100 | 0.2 | 1,256 | 0.1 | 13,246 | 0.1 | 8,162 | 0.2 |
| 31 | Other assets | 2,282 | -- | 332 | -- | 1,848 | -- | 49 | -- |
| 32 | Total | 2,233,817 | 11.4 | 78,308 | 4.7 | 1,236,994 | 8.5 | 294,673 | 7.5 |
| 33 | Gross assets | 19,599,822 | 100.0 | 1,673,329 | 100.0 | 14,590,740 | 100.0 | 3,950,899 | 100.0 |
| 34 | Debts and amounts payable | 21,117 | 0.1 | 718 | -- | 13,633 | 0.1 | 11,262 | 0.3 |
| 35 | Net assets | 19,578,705 | 99.9 | 1,672,611 | 100.0 | 14,577,107 | 99.9 | 3,939,637 | 99.7 |

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif selon le genre de fiducie, 1985

| Individual trustee | | Combination of corporate trustee and individual trustee | | Total | | Éléments d'actif | No |
|------------------------|--------------|--|--------------|--------------------|--------------|--|-----------|
| Fiduciaire particulier | | Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier | | | | | |
| \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | | |
| | | | | | | Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie | |
| 152,415 | 0.2 | 82,379 | 10.9 | 1,178,322 | 0.9 | Avoir (capital-actions) | 1 |
| 85,330 | 0.1 | 7,319 | 1.0 | 820,246 | 0.7 | Fonds de revenu fixe (obligations) | 2 |
| 10,718 | .. | - | - | 33,496 | .. | Fonds diversifiés | 3 |
| 74,727 | 0.1 | 4,462 | 0.6 | 635,539 | 0.5 | Fonds hypothécaires | 4 |
| 29,308 | .. | - | - | 227,320 | 0.2 | Biens-fonds | 5 |
| 138,279 | 0.2 | 4,123 | 0.5 | 506,321 | 0.4 | Valeurs étrangères | 6 |
| 3,515 | .. | - | - | 79,643 | 0.1 | Autres fonds | 7 |
| 494,292 | 0.6 | 98,283 | 13.1 | 3,480,887 | 2.8 | Total | 8 |
| 866,901 | 1.0 | 65,483 | 8.7 | 1,957,407 | 1.6 | Cassés mutuelles et de placement | 9 |
| 1,001,743 | 1.2 | 378 | .. | 2,199,540 | 1.8 | Cassés séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance | 10 |
| | | | | | | Obligations | |
| 19,000,611 | 14.2 | 106,073 | 14.1 | 19,099,224 | 15.2 | Gouvernement du Canada | 11 |
| 22,117,748 | 26.1 | 64,759 | 8.6 | 24,769,958 | 19.8 | Gouvernements provinciaux | 12 |
| 2,033,602 | 2.4 | 79,217 | 10.5 | 2,386,741 | 1.9 | Municipalités, commissions scolaires, etc. | 13 |
| 5,279,109 | 6.2 | 115,586 | 15.4 | 8,745,153 | 7.0 | Obligations d'autres organismes canadiens | 14 |
| 137,846 | 0.2 | - | - | 173,490 | 0.1 | Obligations d'organismes étrangers | 15 |
| 41,568,917 | 49.1 | 365,635 | 48.6 | 55,174,566 | 44.0 | Total | 16 |
| | | | | | | Actions: | |
| 18,348,023 | 21.7 | 132,942 | 17.7 | 30,531,605 | 24.4 | Ordinaires, de sociétés canadiennes | 17 |
| 347,292 | 0.4 | - | - | 569,638 | 0.5 | Privilégiées, de sociétés canadiennes | 18 |
| 4,855,931 | 5.7 | 25,102 | 3.3 | 7,829,822 | 6.2 | Ordinaires, de sociétés étrangères | 19 |
| 9,020 | .. | - | - | 15,160 | .. | Privilégiées, de sociétés étrangères | 20 |
| 23,560,264 | 27.8 | 158,045 | 21.0 | 38,946,225 | 31.1 | Total | 21 |
| | | | | | | Hypothèques | |
| 3,087,021 | 3.6 | 1,327 | 0.2 | 3,831,022 | 3.1 | Assurées sur l'habitation (LNH) | 22 |
| 1,933,548 | 2.3 | - | - | 2,787,923 | 2.2 | Ordinaires | 23 |
| 5,020,569 | 5.9 | 1,327 | 0.2 | 6,618,945 | 5.3 | Total | 24 |
| 2,600,684 | 3.1 | - | - | 3,395,949 | 2.7 | Biens-fonds et tenures à bail | 25 |
| | | | | | | Divers: | |
| 2,348,903 | 2.8 | 7,387 | 1.0 | 2,891,421 | 2.3 | Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme | 26 |
| 185,796 | 0.2 | 19,550 | 2.6 | 422,155 | 0.3 | Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis | 27 |
| 5,072,509 | 8.0 | 24,500 | 3.3 | 7,707,402 | 6.2 | Autres placements à court terme | 28 |
| 1,329,535 | 1.6 | 11,018 | 1.5 | 1,749,734 | 1.4 | Intérêts courus et dividendes à recevoir | 29 |
| 684,234 | 0.8 | 727 | 0.1 | 752,727 | 0.6 | Comptes à recevoir | 30 |
| 4,302 | .. | - | - | 8,813 | .. | Autres éléments d'actif | 31 |
| 9,625,278 | 11.4 | 63,182 | 8.4 | 13,532,252 | 10.8 | Total | 32 |
| 84,708,648 | 100.0 | 752,332 | 100.0 | 125,305,771 | 100.0 | Actif brut | 33 |
| 308,362 | 0.4 | 1,171 | 0.2 | 423,763 | 0.3 | Dettes et montants à payer | 34 |
| 84,300,287 | 99.6 | 751,161 | 99.8 | 124,882,008 | 99.7 | Actif net | 35 |

TABLE 7. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1985

| No | Income and expenditures | Municipalities and municipal enterprises | | Provincial Crown corporations and government agencies | | Federal Crown corporations and government agencies | | Educational | | Health | | Religious and charitable | |
|----|---------------------------------------|--|--------------|--|--------------|---|--------------|------------------|--------------|----------------|--------------|---|--------------|
| | | Municipalités et entreprises municipales | | Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial) | | Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral) | | Enseignement | | Santé | | Sociétés religieuses et de bienfaisance | |
| | | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % |
| | Income: | | | | | | | | | | | | |
| 1 | Employee contributions | 481,991 | 18.1 | 689,541 | 24.2 | 189,527 | 12.0 | 583,089 | 18.2 | 113,351 | 18.3 | 13,499 | 11.3 |
| 2 | Employer contributions | 679,141 | 25.4 | 425,910 | 14.9 | 349,386 | 22.2 | 827,162 | 25.8 | 115,432 | 18.7 | 28,933 | 24.3 |
| 3 | Total | 1,161,132 | 43.5 | 1,115,451 | 39.1 | 538,913 | 34.2 | 1,410,250 | 44.0 | 228,783 | 37.0 | 42,433 | 35.6 |
| 4 | Investment income | 1,258,469 | 47.2 | 1,547,893 | 54.3 | 752,804 | 47.8 | 1,637,849 | 51.1 | 274,864 | 44.4 | 56,413 | 47.3 |
| 5 | Realized profit on sale of securities | 246,873 | 9.3 | 182,916 | 6.4 | 279,868 | 17.8 | 145,718 | 4.5 | 112,818 | 18.2 | 19,535 | 16.4 |
| 6 | Transfers from other pension plans | 876 | -- | 3,915 | 0.1 | 192 | -- | 7,074 | 0.2 | 1,748 | 0.3 | 147 | 0.1 |
| 7 | Miscellaneous | 740 | -- | 265 | -- | 2,412 | 0.2 | 7,289 | 0.2 | 628 | 0.1 | 665 | 0.6 |
| 8 | Total | 1,506,958 | 56.5 | 1,734,989 | 60.9 | 1,035,276 | 65.8 | 1,797,930 | 56.0 | 390,058 | 63.0 | 76,760 | 64.4 |
| 9 | Total income | 2,668,090 | 100.0 | 2,850,440 | 100.0 | 1,574,190 | 100.0 | 3,208,180 | 100.0 | 618,840 | 100.0 | 119,192 | 100.0 |
| | Expenditures: | | | | | | | | | | | | |
| 10 | Pension payments out of funds | 491,449 | 83.4 | 506,217 | 76.9 | 447,690 | 66.8 | 690,988 | 87.5 | 63,944 | 65.6 | 26,596 | 79.4 |
| 11 | Cost of pensions purchased | 1,799 | 0.3 | 3,518 | 0.5 | 21,721 | 3.2 | 17,210 | 2.2 | - | - | 777 | 2.3 |
| | Cash withdrawals on: | | | | | | | | | | | | |
| 12 | Death | 1,877 | 0.3 | 1,444 | 0.2 | 1,469 | 0.2 | 5,530 | 0.7 | 71 | 0.1 | 215 | 0.6 |
| 13 | Separation | 65,833 | 11.2 | 128,058 | 19.5 | 182,525 | 24.3 | 52,902 | 6.7 | 25,266 | 25.9 | 2,461 | 7.3 |
| 14 | Discontinuation of plan | 1,085 | 0.2 | 100 | -- | 17,357 | 2.6 | 78 | - | - | - | 21 | 0.1 |
| 15 | Change of funding agency | 667 | - | 9,195 | 1.4 | - | 0.1 | 4,900 | 0.6 | 1,146 | 1.2 | 295 | 0.9 |
| 16 | Total | 69,461 | 11.8 | 138,796 | 21.1 | 181,351 | 27.1 | 63,410 | 8.0 | 26,483 | 27.2 | 2,993 | 8.9 |
| 17 | Administration costs | 24,740 | 4.2 | 8,693 | 1.3 | 11,174 | 1.7 | 16,787 | 2.1 | 6,520 | 6.7 | 2,917 | 8.7 |
| 18 | Realized loss on sale of securities | 74 | -- | 3 | -- | 951 | 0.1 | 1,197 | 0.2 | - | - | 4 | -- |
| 19 | Other expenditures | 1,584 | 0.3 | 932 | 0.1 | 6,808 | 1.0 | 23 | -- | 451 | 0.5 | 203 | 0.6 |
| 20 | Total expenditures | 589,108 | 100.0 | 658,159 | 100.0 | 669,696 | 100.0 | 789,614 | 100.0 | 97,398 | 100.0 | 33,489 | 100.0 |

TABEAU 7. Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1985

| Trade and employee associations | | Co-operatives | | Incorporated and unincorporated businesses | | Other | | Total | | Revenu et dépenses | No |
|---------------------------------|--------------|----------------|--------------|--|--------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--|-----------|
| Associations syndicales | | Coopératives | | Entreprises constituées et non constituées | | Autres | | Total | | | |
| \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | | |
| Revenu | | | | | | | | | | | |
| 3,403 | 10.7 | 38,730 | 17.0 | 555,680 | 6.7 | 514 | 18.8 | 2,669,325 | 13.6 | Cotisations des employés | 1 |
| 9,573 | 30.0 | 53,032 | 23.2 | 1,918,487 | 23.1 | 865 | 31.7 | 4,407,921 | 22.5 | Cotisations des employeurs | 2 |
| 12,976 | 40.7 | 91,762 | 40.2 | 2,474,167 | 29.8 | 1,379 | 50.5 | 7,077,246 | 36.1 | Total | 3 |
| 15,530 | 48.7 | 120,853 | 53.0 | 3,822,292 | 46.0 | 1,207 | 44.2 | 9,488,174 | 48.4 | Revenu de placements | 4 |
| 3,289 | 10.3 | 13,547 | 5.9 | 1,852,239 | 23.5 | 132 | 4.8 | 2,956,935 | 15.1 | Bénéfice réalisé sur la vente de titre | 5 |
| 35 | 0.2 | 1,819 | 0.8 | 34,837 | 0.4 | - | - | 50,663 | 0.3 | Transferts d'autres régimes de retraite | 6 |
| 18 | 0.1 | 182 | 0.1 | 24,172 | 0.3 | 15 | 0.5 | 36,386 | 0.2 | Divers | 7 |
| 18,892 | 59.3 | 136,401 | 59.8 | 5,833,540 | 70.2 | 1,354 | 49.5 | 12,532,158 | 63.9 | Total | 8 |
| 31,868 | 100.0 | 228,164 | 100.0 | 8,307,707 | 100.0 | 2,733 | 100.0 | 19,609,404 | 100.0 | Revenu total | 9 |
| Dépenses: | | | | | | | | | | | |
| 5,702 | 55.4 | 31,944 | 64.2 | 2,035,354 | 64.7 | 624 | 51.6 | 4,300,508 | 71.1 | Versements de rentes puisés dans la caisse | 10 |
| 638 | 6.2 | 7 | .. | 241,795 | 7.7 | 133 | 11.0 | 287,598 | 4.8 | Coût des rentes achetées | 11 |
| Retraits en espèces sur: | | | | | | | | | | | |
| 43 | 0.4 | 843 | 1.7 | 53,515 | 1.7 | 19 | 1.6 | 65,026 | 1.1 | Décès | 12 |
| 2,375 | 23.1 | 10,115 | 20.3 | 222,259 | 7.1 | 281 | 23.2 | 672,075 | 11.1 | Cessation d'emploi | 13 |
| 40 | 0.4 | 51 | 0.1 | 62,922 | 2.0 | - | - | 81,654 | 1.4 | Abolition de la caisse | 14 |
| 236 | 2.3 | 2,855 | 5.7 | 103,550 | 3.3 | 65 | 5.4 | 122,909 | 2.0 | Changement de gestionnaire de caisse | 15 |
| 2,694 | 26.2 | 13,865 | 27.8 | 442,246 | 14.1 | 365 | 30.2 | 941,664 | 15.6 | Total | 16 |
| 1,182 | 11.3 | 3,959 | 8.0 | 106,270 | 3.4 | 47 | 3.9 | 182,269 | 3.0 | Frais d'administration | 17 |
| 18 | 0.7 | - | - | 2,618 | 0.1 | - | - | 4,915 | 0.1 | Perte subies sur la vente de titre | 18 |
| 34 | 0.2 | 1 | .. | 318,179 | 10.1 | 41 | 3.4 | 328,246 | 5.4 | Autres dépenses | 19 |
| 10,289 | 100.0 | 49,774 | 100.0 | 3,146,463 | 100.0 | 1,210 | 100.0 | 6,045,200 | 100.0 | Total des dépenses | 20 |

TABLE 8. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1985

| No | Assets | Municipalities and municipal enterprises | | Provincial Crown corporations and government agencies | | Federal Crown corporations and government agencies | | Educational | | Health | | Religious and charitable | |
|----|--|--|--------------|--|--------------|---|--------------|-------------------|--------------|------------------|--------------|---|--------------|
| | | Municipalités et entreprises municipales | | Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial) | | Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral) | | Enseignement | | Santé | | Sociétés religieuses et de bienfaisance | |
| | | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % |
| | Investment in pooled funds of trust companies: | | | | | | | | | | | | |
| 1 | Equity fund (stock fund) | 88,731 | 0.6 | 34,654 | 0.2 | 932 | -- | 19,796 | 0.1 | 4,529 | 0.1 | 7,989 | 1.2 |
| 2 | Fixed income fund (bond fund) | 12,272 | 0.1 | 15,626 | 0.1 | 262 | -- | 18,321 | 0.1 | 6,866 | 0.2 | 10,746 | 1.6 |
| 3 | Diversified fund | 206 | -- | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4 | Mortgage fund | 13,305 | 0.1 | 22,594 | 0.1 | 2,429 | -- | 36,213 | 0.2 | 4,400 | 0.1 | 14,614 | 2.2 |
| 5 | Real estate fund | 3,568 | -- | 36,542 | 0.2 | - | - | 33,987 | 0.2 | - | - | 7,389 | 1.1 |
| 6 | Foreign funds | 15,732 | 0.1 | 36,455 | 0.2 | 3,345 | 0.1 | 36,217 | 0.2 | 24,551 | 0.7 | 3,573 | 0.5 |
| 7 | Other funds | - | - | 988 | -- | - | - | 4 | -- | - | - | 112 | -- |
| 8 | Total | 133,814 | 0.9 | 146,859 | 0.9 | 6,969 | 0.1 | 144,537 | 0.8 | 40,346 | 1.1 | 44,423 | 6.6 |
| 9 | Mutual and investment funds | 282,890 | 1.9 | 49,532 | 0.3 | 83,528 | 1.0 | 84,543 | 0.5 | 79,518 | 2.3 | 1,867 | 0.3 |
| 10 | Segregated and deposit administration funds of insurance companies | 144,231 | 1.0 | 217 | -- | 73,528 | 0.8 | 151,151 | 0.9 | 43,527 | 1.2 | 11,000 | 1.6 |
| | Bonds: | | | | | | | | | | | | |
| 11 | Government of Canada | 1,443,650 | 9.8 | 2,230,503 | 14.1 | 2,014,672 | 23.4 | 1,294,423 | 7.6 | 619,643 | 17.6 | 147,557 | 22.0 |
| 12 | Provincial government | 3,592,986 | 24.5 | 4,820,010 | 30.5 | 863,057 | 10.0 | 10,297,117 | 60.4 | 427,907 | 12.1 | 56,754 | 8.5 |
| 13 | Municipal, school boards, etc. | 1,082,373 | 7.4 | 409,043 | 2.6 | 55,102 | 0.6 | 216,587 | 1.3 | 38,593 | 1.1 | 37,049 | 5.5 |
| 14 | Other Canadian | 1,243,009 | 8.5 | 1,008,148 | 6.4 | 573,318 | 6.7 | 687,351 | 4.0 | 276,292 | 7.8 | 56,313 | 8.4 |
| 15 | Non-Canadian | 1,390 | -- | 85,933 | 0.5 | 11,903 | 0.1 | 6,878 | -- | - | - | 1,537 | 0.2 |
| 16 | Total | 7,363,409 | 50.2 | 8,553,638 | 54.1 | 3,518,051 | 40.9 | 12,502,356 | 73.3 | 1,362,434 | 38.6 | 299,211 | 44.7 |
| | Stocks: | | | | | | | | | | | | |
| 17 | Canadian, common | 2,344,387 | 16.0 | 2,862,080 | 18.1 | 2,095,012 | 24.3 | 1,356,567 | 8.0 | 1,088,405 | 30.8 | 162,649 | 24.3 |
| 18 | Canadian, preferred | 19,972 | 0.1 | 91,120 | 0.6 | 69,951 | 0.8 | 18,010 | 0.1 | 21,922 | 0.6 | 5,421 | 0.8 |
| 19 | Non-Canadian, common | 727,455 | 5.0 | 398,210 | 2.5 | 620,378 | 7.2 | 279,559 | 1.8 | 186,117 | 5.3 | 39,116 | 5.8 |
| 20 | Non-Canadian, preferred | 121 | -- | 1,668 | -- | 1,169 | -- | - | - | - | - | 19 | -- |
| 21 | Total | 3,091,935 | 21.1 | 3,353,078 | 21.2 | 2,786,510 | 32.4 | 1,654,136 | 9.7 | 1,296,443 | 36.7 | 207,205 | 30.9 |
| | Mortgages: | | | | | | | | | | | | |
| 22 | Insured residential (NHA) | 1,037,550 | 7.1 | 580,095 | 3.7 | 331,284 | 3.8 | 212,948 | 1.2 | 176,731 | 5.0 | 29,856 | 4.4 |
| 23 | Conventional | 507,494 | 3.4 | 237,370 | 1.5 | 399,982 | 4.6 | 94,287 | 0.6 | 85,450 | 2.4 | 19,825 | 3.0 |
| 24 | Total | 1,545,045 | 10.5 | 817,465 | 5.2 | 731,266 | 8.5 | 307,235 | 1.8 | 262,181 | 7.4 | 49,681 | 7.4 |
| 25 | Real estate and lease-backs | 397,114 | 2.7 | 270,690 | 1.7 | 676,091 | 7.9 | 92,056 | 0.5 | 194,400 | 5.5 | 8 | -- |
| | Miscellaneous: | | | | | | | | | | | | |
| 26 | Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits | 451,934 | 3.1 | 977,646 | 6.2 | 177,220 | 2.1 | 407,294 | 2.4 | 36,185 | 1.0 | 21,568 | 3.2 |
| 27 | Trust company deposits, including guaranteed investment certificates | 35,511 | 0.2 | 35,587 | 0.2 | 97 | -- | 45,979 | 0.3 | 109 | -- | 1,468 | 0.2 |
| 28 | Other short-term investments | 818,492 | 5.6 | 1,208,395 | 7.6 | 396,455 | 4.6 | 955,464 | 5.6 | 158,483 | 4.5 | 25,760 | 3.8 |
| 29 | Accrued interest and dividends receivable | 185,477 | 1.3 | 357,555 | 2.3 | 120,837 | 1.4 | 396,748 | 2.3 | 43,103 | 1.2 | 5,441 | 0.8 |
| 30 | Accounts receivable | 229,844 | 1.6 | 38,118 | 0.2 | 39,847 | 0.5 | 312,447 | 1.8 | 12,058 | 0.3 | 2,072 | 0.3 |
| 31 | Other assets | 6 | -- | 1,622 | -- | - | - | - | - | - | - | 68 | -- |
| 32 | Total | 1,721,265 | 11.7 | 2,618,922 | 16.6 | 734,455 | 8.5 | 2,117,932 | 12.4 | 249,938 | 7.1 | 56,376 | 8.4 |
| 33 | Gross assets | 14,679,703 | 100.0 | 15,810,402 | 100.0 | 8,610,398 | 100.0 | 17,053,946 | 100.0 | 3,528,787 | 100.0 | 669,771 | 100.0 |
| 34 | Debts and amounts payable | 50,561 | 0.3 | 170,906 | 1.1 | 37,807 | 0.4 | 29,364 | 0.2 | 4,641 | 0.1 | 1,820 | 0.3 |
| 35 | Net assets | 14,629,142 | 99.7 | 15,639,496 | 98.9 | 8,572,590 | 99.6 | 17,024,581 | 99.8 | 3,524,146 | 99.9 | 667,951 | 99.7 |

TABLEAU 8. Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1985

| 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 | | Total | | | |
| \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | | |
| | | | | | | | | | | Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie: | |
| 11,017 | 6.0 | 3,694 | 0.3 | 675,791 | 1.4 | 3,470 | 22.2 | 850,603 | 0.8 | À avoir (capital-actions) | 1 |
| 18,122 | 9.8 | 682 | 0.1 | 646,923 | 1.3 | 4,241 | 27.2 | 734,061 | 0.7 | Fonds de revenu fixe (obligations) | 2 |
| 937 | 0.5 | - | - | 26,724 | 0.1 | - | - | 29,867 | .. | Fonds diversifiés | 3 |
| 13,644 | 7.4 | 817 | 0.1 | 505,791 | 1.0 | 196 | 1.3 | 614,003 | 0.5 | Fonds hypothécaires | 4 |
| 608 | 0.3 | 477 | .. | 130,829 | 0.3 | 276 | 1.8 | 213,676 | 0.2 | Biens-fonds | 5 |
| 2,991 | 1.6 | 2,920 | 0.2 | 238,423 | 0.5 | 289 | 1.9 | 364,496 | 0.3 | Valeurs étrangères | 6 |
| 350 | 0.2 | - | - | 78,111 | 0.2 | - | - | 79,565 | 0.1 | Autres fonds | 7 |
| 47,670 | 25.8 | 8,590 | 0.7 | 2,304,592 | 4.7 | 8,471 | 54.3 | 2,886,271 | 2.6 | Total | 8 |
| 7,034 | 3.8 | 42 | .. | 919,162 | 1.9 | 120 | 0.8 | 1,508,236 | 1.4 | Caisses mutuelles et de placement | 9 |
| 509 | 0.3 | 45,241 | 3.7 | 1,441,679 | 3.0 | 3,828 | 24.5 | 1,914,911 | 1.7 | Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance | 10 |
| | | | | | | | | | | Obligations: | |
| 21,339 | 11.5 | 244,522 | 19.8 | 9,535,007 | 19.6 | 517 | 3.3 | 17,551,833 | 15.9 | Gouvernement du Canada | 11 |
| 13,686 | 7.4 | 140,240 | 11.4 | 3,342,762 | 6.9 | 737 | 4.7 | 23,555,256 | 21.3 | Gouvernements provinciaux | 12 |
| 5,942 | 3.2 | 84,362 | 7.6 | 315,525 | 0.6 | 517 | 3.3 | 2,255,094 | 2.0 | Municipalités, commissions scolaires, etc. | 13 |
| 2,688 | 5.2 | 122,068 | 9.9 | 4,199,593 | 8.6 | 180 | 1.2 | 8,175,960 | 7.4 | Obligations d'autres organismes canadiens | 14 |
| 3,105 | 4.9 | - | - | 45,545 | 0.1 | - | - | 162,291 | 0.1 | Obligations d'organismes étrangers | 15 |
| 59,760 | 32.3 | 601,192 | 48.7 | 17,438,433 | 35.9 | 1,950 | 12.5 | 51,700,434 | 46.8 | Total | 16 |
| | | | | | | | | | | Actions: | |
| 26,902 | 14.5 | 247,194 | 20.0 | 13,238,230 | 27.2 | 427 | 2.7 | 23,421,853 | 21.2 | Ordinaires, de sociétés canadiennes | 17 |
| 196 | 0.1 | 1,588 | 0.2 | 256,247 | 0.5 | 130 | 0.8 | 484,557 | 0.4 | Privilégiées, de sociétés canadiennes | 18 |
| 5,893 | 3.2 | 41,518 | 3.4 | 3,151,256 | 6.5 | 52 | 0.3 | 5,449,554 | 4.9 | Ordinaires, de sociétés étrangères | 19 |
| - | - | - | - | 10,023 | .. | - | - | 13,000 | .. | Privilégiées, de sociétés étrangères | 20 |
| 32,992 | 17.8 | 290,300 | 23.5 | 16,655,755 | 34.3 | 610 | 3.9 | 29,368,964 | 26.6 | Total | 21 |
| | | | | | | | | | | Hypothèques: | |
| 1,287 | 0.7 | 127,137 | 10.3 | 1,194,686 | 2.5 | - | - | 3,691,574 | 3.3 | Assurées sur l'habitation (LNH) | 22 |
| 2,909 | 1.6 | 34,537 | 2.8 | 1,312,771 | 2.7 | - | - | 2,694,625 | 2.4 | Ordinaires | 23 |
| 4,195 | 2.3 | 161,674 | 13.1 | 2,507,457 | 5.2 | - | - | 6,386,199 | 5.8 | Total | 24 |
| 229 | 0.1 | 1,078 | 0.1 | 1,483,032 | 3.1 | - | - | 3,114,698 | 2.8 | Biens-fonds et tenures à bail | 25 |
| | | | | | | | | | | Divers: | |
| 13,748 | 7.4 | 30,415 | 2.5 | 775,244 | 1.6 | 167 | 1.1 | 2,891,421 | 2.6 | Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme | 26 |
| 4,209 | 2.3 | 26,469 | 2.1 | 271,170 | 0.6 | 3 | .. | 420,602 | 0.4 | Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placements garantis | 27 |
| 12,019 | 6.5 | 39,443 | 3.2 | 4,064,051 | 8.4 | - | - | 7,678,562 | 6.9 | Autres placements à court terme | 28 |
| 2,255 | 1.2 | 20,916 | 1.7 | 617,272 | 1.3 | 130 | 0.8 | 1,749,734 | 1.6 | Intérêts courus et dividendes à recevoir | 29 |
| 320 | 0.2 | 8,298 | 0.7 | 109,397 | 0.2 | 326 | 2.1 | 752,727 | 0.7 | Comptes à recevoir | 30 |
| 5 | .. | 1,366 | 0.1 | 5,413 | .. | - | - | 8,480 | .. | Autres éléments d'actif | 31 |
| 32,556 | 17.6 | 126,907 | 10.3 | 5,842,549 | 12.0 | 626 | 4.0 | 13,501,526 | 12.2 | Total | 32 |
| 184,945 | 100.0 | 1,235,025 | 100.0 | 48,592,657 | 100.0 | 15,605 | 100.0 | 110,381,239 | 100.0 | Actif brut | 33 |
| 567 | 0.3 | 5,725 | 0.5 | 122,355 | 0.3 | 27 | 0.2 | 423,763 | 0.4 | Dettes et montants à payer | 34 |
| 184,389 | 99.7 | 1,229,300 | 99.5 | 48,470,303 | 99.7 | 15,578 | 99.8 | 109,957,476 | 99.6 | Actif net | 35 |

TABLE 9. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1985

| 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) | 132,633 | 0.8 | 49,142 | 0.3 | 1,204 | -- | 27,179 | 0.2 | 6,733 | 0.2 | 11,367 | 1.5 |
| 2 | Fixed income fund (bond fund) | 13,637 | 0.1 | 17,364 | 0.1 | 312 | -- | 20,502 | 0.1 | 7,362 | 0.2 | 12,141 | 1.6 |
| 3 | Diversified fund | 261 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 4 | Mortgage fund | 13,766 | 0.1 | 23,717 | 0.1 | 2,561 | -- | 37,573 | 0.2 | 4,538 | 0.1 | 15,411 | 2.0 |
| 5 | Real estate fund | 3,976 | -- | 38,816 | 0.2 | -- | -- | 36,338 | 0.2 | -- | -- | 7,702 | 1.0 |
| 6 | Foreign funds | 20,749 | 0.1 | 48,925 | 0.3 | 4,255 | 0.1 | 47,842 | 0.3 | 44,281 | 1.1 | 4,618 | 0.6 |
| 7 | Other funds | -- | -- | 994 | -- | -- | -- | 4 | -- | -- | -- | 112 | -- |
| 8 | Total | 185,022 | 1.1 | 178,959 | 1.0 | 8,332 | 0.1 | 169,438 | 0.9 | 62,914 | 1.6 | 51,350 | 6.6 |
| 9 | Mutual and investment funds | 406,518 | 2.5 | 63,960 | 0.4 | 129,072 | 1.3 | 126,171 | 0.7 | 101,409 | 2.5 | 2,899 | 0.4 |
| 10 | Segregated and deposit administration funds of insurance companies | 152,241 | 0.9 | 252 | -- | 80,356 | 0.8 | 177,834 | 1.0 | 46,908 | 1.2 | 14,264 | 1.8 |
| | Bonds: | | | | | | | | | | | | |
| 11 | Government of Canada | 1,592,439 | 9.7 | 2,458,497 | 13.8 | 2,192,214 | 21.7 | 1,404,355 | 7.8 | 662,030 | 16.4 | 161,874 | 20.7 |
| 12 | Provincial government | 3,801,268 | 23.3 | 5,253,913 | 29.4 | 941,839 | 9.3 | 10,458,028 | 58.1 | 447,791 | 11.1 | 61,877 | 7.9 |
| 13 | Municipal, school boards, etc. | 1,144,208 | 7.0 | 439,451 | 2.5 | 58,710 | 0.6 | 223,073 | 1.2 | 39,887 | 1.0 | 39,516 | 5.1 |
| 14 | Other Canadian | 1,304,117 | 8.0 | 1,094,834 | 6.1 | 637,395 | 6.3 | 740,894 | 4.1 | 299,666 | 7.4 | 60,581 | 7.8 |
| 15 | Non-Canadian | 1,511 | -- | 91,239 | 0.5 | 13,287 | 0.1 | 6,886 | -- | -- | -- | 1,586 | 0.2 |
| 16 | Total | 7,843,543 | 48.0 | 9,337,934 | 52.3 | 3,843,445 | 38.0 | 12,833,236 | 71.4 | 1,449,374 | 35.9 | 325,434 | 41.7 |
| | Stocks: | | | | | | | | | | | | |
| 17 | Canadian, common | 2,913,893 | 17.8 | 3,859,747 | 21.6 | 2,618,626 | 25.9 | 1,742,130 | 9.7 | 1,412,934 | 35.0 | 220,251 | 28.2 |
| 18 | Canadian, preferred | 22,011 | 0.1 | 115,055 | 0.6 | 75,752 | 0.7 | 21,259 | 0.1 | 25,615 | 0.6 | 5,655 | 0.7 |
| 19 | Non-Canadian, common | 1,011,130 | 6.2 | 571,370 | 3.2 | 1,165,025 | 11.5 | 379,781 | 2.1 | 196,147 | 4.9 | 54,181 | 6.9 |
| 20 | Non-Canadian, preferred | 131 | -- | 2,208 | -- | 1,364 | -- | -- | -- | -- | -- | 21 | -- |
| 21 | Total | 3,947,165 | 24.2 | 4,548,380 | 25.4 | 3,860,767 | 38.2 | 2,143,170 | 11.9 | 1,634,695 | 40.5 | 280,108 | 35.9 |
| | Mortgages: | | | | | | | | | | | | |
| 22 | Insured residential (NHA) | 1,105,130 | 6.8 | 583,874 | 3.3 | 333,950 | 3.3 | 220,328 | 1.2 | 189,707 | 4.7 | 29,943 | 3.8 |
| 23 | Conventional | 543,527 | 3.3 | 240,037 | 1.3 | 403,517 | 4.0 | 96,767 | 0.5 | 91,018 | 2.3 | 19,932 | 2.6 |
| 24 | Total | 1,648,657 | 10.1 | 823,911 | 4.6 | 737,467 | 7.3 | 317,095 | 1.8 | 280,725 | 7.0 | 49,874 | 6.4 |
| 25 | Real estate and lease-backs | 431,748 | 2.6 | 294,431 | 1.6 | 713,917 | 7.1 | 98,769 | 0.5 | 194,400 | 4.8 | 8 | -- |
| | Miscellaneous: | | | | | | | | | | | | |
| 26 | Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits | 451,934 | 2.8 | 977,646 | 5.5 | 177,220 | 1.8 | 407,294 | 2.3 | 36,185 | 0.9 | 21,568 | 2.8 |
| 27 | Trust company deposits, including guaranteed investment certificates | 35,538 | 0.2 | 35,587 | 0.2 | 97 | -- | 46,100 | 0.3 | 109 | -- | 1,468 | 0.2 |
| 28 | Other short-term investments | 818,754 | 5.0 | 1,212,167 | 6.8 | 395,736 | 3.9 | 957,673 | 5.3 | 176,832 | 4.4 | 26,151 | 3.3 |
| 29 | Accrued interest and dividends receivable | 185,477 | 1.1 | 357,555 | 2.0 | 120,837 | 1.2 | 396,748 | 2.2 | 43,103 | 1.1 | 5,441 | 0.7 |
| 30 | Accounts receivable | 229,844 | 1.4 | 38,118 | 0.2 | 39,847 | 0.3 | 312,447 | 1.7 | 12,058 | 0.3 | 2,072 | 0.3 |
| 31 | Other assets | 6 | -- | 1,738 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 68 | -- |
| 32 | Total | 1,721,554 | 10.5 | 2,622,811 | 14.7 | 733,736 | 7.3 | 2,120,262 | 11.8 | 288,287 | 6.6 | 56,769 | 7.3 |
| 33 | Gross assets | 16,336,447 | 100.0 | 17,870,640 | 100.0 | 10,107,092 | 100.0 | 17,985,975 | 100.0 | 4,038,713 | 100.0 | 780,706 | 100.0 |
| 34 | Debts and amounts payable | 50,561 | 0.3 | 170,906 | 1.0 | 37,807 | 0.4 | 29,364 | 0.2 | 4,641 | 0.1 | 1,820 | 0.2 |
| 35 | Net assets | 16,285,887 | 99.7 | 17,699,734 | 99.0 | 10,069,285 | 99.6 | 17,956,611 | 99.8 | 4,034,072 | 99.9 | 778,885 | 99.8 |

TABLEAU 9. Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1985

| Trade and employee associations | | Co-operatives | | Incorporated and unincorporated businesses | | Other | | Total | | Éléments d'actif | No |
|---------------------------------|--------------|------------------|--------------|--|--------------|---------------|--------------|--------------------|--------------|---|-----------|
| Associations syndicales | | Coopératives | | Entreprises constituées et non constituées | | Autres | | Total | | | |
| \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | | |
| | | | | | | | | | | Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie: | |
| 14,980 | 7.2 | 4,112 | 0.3 | 925,721 | 1.6 | 5,251 | 28.7 | 1,178,322 | 0.9 | Avoir (capital-actions) | 1 |
| 20,932 | 10.1 | 736 | 0.1 | 722,563 | 1.3 | 4,697 | 25.7 | 820,246 | 0.7 | Fonds de revenu fixe (obligations) | 2 |
| 1,326 | 0.6 | - | - | 31,909 | 0.1 | - | - | 33,496 | -- | Fonds diversifiés | 3 |
| 14,081 | 6.8 | 827 | 0.1 | 522,864 | 0.9 | 201 | 1.1 | 635,539 | 0.5 | Fonds hypothécaires | 4 |
| 644 | 0.3 | 482 | -- | 138,076 | 0.2 | 286 | 1.6 | 227,320 | 0.2 | Biens-fonds | 5 |
| 4,310 | 2.1 | 3,748 | 0.3 | 327,194 | 0.6 | 399 | 2.2 | 506,321 | 0.4 | Valeurs étrangères | 6 |
| 350 | 0.2 | - | - | 78,183 | 0.1 | - | - | 79,643 | 0.1 | Autres fonds | 7 |
| 56,623 | 27.4 | 9,906 | 0.7 | 2,747,509 | 4.9 | 10,834 | 59.3 | 3,480,887 | 2.8 | Total | 8 |
| 9,118 | 4.4 | 54 | -- | 1,118,065 | 2.0 | 141 | 0.8 | 1,857,407 | 1.6 | Cassés mutuelles et de placement | 9 |
| 529 | 0.3 | 53,691 | 3.9 | 1,669,637 | 3.0 | 3,828 | 20.9 | 2,199,540 | 1.6 | Cassés séparés et administration des dépôts des sociétés d'assurance | 10 |
| | | | | | | | | | | Obligations: | |
| 22,828 | 11.0 | 268,157 | 19.5 | 10,336,287 | 18.3 | 543 | 3.0 | 19,099,224 | 15.2 | Gouvernement du Canada | 11 |
| 14,082 | 7.1 | 152,713 | 11.1 | 3,637,073 | 6.4 | 774 | 4.2 | 24,769,958 | 19.8 | Gouvernements provinciaux | 12 |
| 4,311 | 3.1 | 105,759 | 7.7 | 329,280 | 0.6 | 546 | 3.0 | 2,386,741 | 1.9 | Municipalités, commissions scolaires, etc. | 13 |
| 13,380 | 5.0 | 131,797 | 9.6 | 4,465,296 | 7.9 | 193 | 1.1 | 8,745,153 | 7.0 | Obligations d'autres organismes canadiens | 14 |
| 9,339 | 4.8 | - | - | 49,442 | 0.1 | - | - | 173,490 | 0.1 | Obligations d'organismes étrangers | 15 |
| 63,741 | 30.8 | 658,426 | 47.9 | 18,817,377 | 33.3 | 2,056 | 11.3 | 55,174,566 | 44.0 | Total | 18 |
| | | | | | | | | | | Actions | |
| 32,146 | 15.5 | 298,553 | 21.7 | 17,432,768 | 30.8 | 557 | 3.0 | 30,531,605 | 24.4 | Ordinaires, de sociétés canadiennes | 17 |
| 232 | 0.1 | 1,863 | 0.1 | 302,041 | 0.5 | 155 | 0.8 | 569,638 | 0.5 | Privilegiées, de sociétés canadiennes | 18 |
| 7,428 | 3.6 | 56,383 | 4.1 | 4,388,301 | 7.8 | 76 | 0.4 | 7,829,822 | 6.2 | Ordinaires, de sociétés étrangères | 19 |
| - | - | - | - | 11,436 | -- | - | - | 15,160 | -- | Privilegiées, de sociétés étrangères | 20 |
| 39,806 | 19.2 | 356,800 | 26.0 | 22,134,546 | 39.1 | 788 | 4.3 | 38,946,225 | 31.1 | Total | 21 |
| | | | | | | | | | | Hypothèques: | |
| 1,302 | 0.6 | 131,403 | 9.6 | 1,235,385 | 2.2 | - | - | 3,831,022 | 3.1 | Assurées sur l'habitation (LNH) | 22 |
| 2,893 | 1.4 | 35,414 | 2.6 | 1,354,818 | 2.4 | - | - | 2,787,923 | 2.2 | Ordinaires | 23 |
| 4,195 | 2.0 | 166,818 | 12.1 | 2,590,203 | 4.6 | - | - | 6,618,945 | 5.3 | Total | 24 |
| 241 | 0.1 | 1,078 | 0.1 | 1,661,357 | 2.9 | - | - | 3,395,949 | 2.7 | Biens-fonds et tenures à bail | 25 |
| | | | | | | | | | | Divers: | |
| 13,748 | 6.6 | 30,415 | 2.2 | 775,244 | 1.4 | 167 | 0.9 | 2,891,421 | 2.3 | Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme | 26 |
| 4,221 | 2.0 | 26,469 | 1.9 | 272,563 | 0.5 | 3 | -- | 422,155 | 0.3 | Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placements garantis | 27 |
| 12,022 | 5.8 | 39,536 | 2.9 | 4,068,531 | 7.2 | - | - | 7,707,402 | 6.2 | Autres placements à court terme | 28 |
| 2,255 | 1.0 | 20,916 | 1.5 | 617,272 | 1.1 | 130 | 0.7 | 1,749,734 | 1.4 | Intérêts courus et dividendes à recevoir | 29 |
| 320 | 0.2 | 8,298 | 0.6 | 109,397 | 0.2 | 326 | 1.8 | 752,727 | 0.6 | Comptes à recevoir | 30 |
| 5 | -- | 1,367 | 0.1 | 5,828 | -- | - | - | 8,613 | -- | Autres éléments d'actif | 31 |
| 32,571 | 15.7 | 127,001 | 9.2 | 5,848,635 | 10.3 | 626 | 3.4 | 13,532,252 | 10.8 | Total | 32 |
| 206,823 | 100.0 | 1,373,775 | 100.0 | 56,587,327 | 100.0 | 18,273 | 100.0 | 125,305,771 | 100.0 | Actif brut | 33 |
| 557 | 0.3 | 5,725 | 0.4 | 122,355 | 0.2 | 27 | 0.1 | 423,783 | 0.3 | Dettes et montants à payer | 34 |
| 206,267 | 99.7 | 1,368,049 | 99.6 | 56,464,973 | 99.8 | 18,245 | 99.8 | 124,882,008 | 99.7 | Actif net | 35 |

TABLE 10. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1985

| 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 | 1,533 | 14.4 | 15,098 | 14.4 | 38,771 | 14.1 | 101,594 | 10.7 |
| 2 | Employer contributions | 5,719 | 53.8 | 39,327 | 37.6 | 76,453 | 27.8 | 214,054 | 22.5 |
| 3 | Total | 7,252 | 68.3 | 54,425 | 52.0 | 115,223 | 41.9 | 315,648 | 33.1 |
| 4 | Investment income | 2,038 | 19.2 | 41,110 | 39.3 | 128,900 | 46.9 | 455,434 | 47.8 |
| 5 | Realized profit on sale of securities | 922 | 8.7 | 6,281 | 6.0 | 27,888 | 10.1 | 177,016 | 18.6 |
| 6 | Transfers from other pension plans | 115 | 1.1 | 1,642 | 1.6 | 2,407 | 0.9 | 1,831 | 0.2 |
| 7 | Miscellaneous | 296 | 2.8 | 1,258 | 1.2 | 369 | 0.1 | 2,698 | 0.3 |
| 8 | Total | 3,371 | 31.7 | 50,291 | 48.0 | 159,565 | 58.1 | 636,979 | 66.9 |
| 9 | Total income | 10,623 | 100.0 | 104,715 | 100.0 | 274,788 | 100.0 | 952,627 | 100.0 |
| | Expenditures: | | | | | | | | |
| 10 | Pension payments out of fund | 1,329 | 0.6 | 9,874 | 26.0 | 39,949 | 43.2 | 152,412 | 34.8 |
| 11 | Cost of pensions purchased | 57,403 | 27.9 | 4,578 | 12.1 | 10,945 | 11.8 | 42,253 | 9.6 |
| | Cash withdrawals on: | | | | | | | | |
| 12 | Death | 9 | .. | 430 | 1.1 | 1,334 | 1.4 | 3,859 | 0.9 |
| 13 | Separation | 1,671 | 0.8 | 19,188 | 50.5 | 25,416 | 27.5 | 182,800 | 41.5 |
| 14 | Discontinuation of plan | 55,569 | 27.0 | 10 | .. | 260 | 0.3 | 23,826 | 5.4 |
| 15 | Change of funding agency | 86,288 | 42.0 | 423 | 1.1 | 916 | 1.0 | 1,159 | 0.3 |
| 16 | Total | 143,537 | 69.8 | 20,051 | 52.8 | 27,926 | 30.2 | 211,644 | 48.1 |
| 17 | Administration costs | 299 | 0.1 | 2,786 | 7.3 | 9,639 | 10.4 | 21,665 | 4.9 |
| 18 | Realized loss on sale of securities | 5 | .. | 191 | 0.5 | 182 | 0.2 | 2,646 | 0.6 |
| 19 | Other expenditures | 3,028 | 1.5 | 496 | 1.3 | 3,800 | 4.1 | 9,421 | 2.1 |
| 20 | Total expenditures | 205,602 | 100.0 | 37,977 | 100.0 | 92,441 | 100.0 | 440,041 | 100.0 |

TABLEAU 10. Revenu et dépenses selon l'importance des caisses de retraite, 1985

| \$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: | |
| 158,817 | 8.4 | 2,353,512 | 14.4 | 2,668,325 | 13.6 | Cotisations des employés | 1 |
| 397,670 | 21.0 | 3,674,696 | 22.4 | 4,407,921 | 22.5 | Cotisations des employeurs | 2 |
| 556,487 | 29.5 | 6,028,211 | 36.8 | 7,077,246 | 36.1 | Total | 3 |
| 899,778 | 47.6 | 7,960,914 | 48.6 | 9,488,174 | 48.4 | Revenu de placement | 4 |
| 424,396 | 22.5 | 2,320,432 | 14.2 | 2,956,935 | 15.1 | Bénéfice réalisé sur la vente de titres | 5 |
| 6,767 | 0.4 | 37,901 | 0.2 | 50,663 | 0.3 | Transferts d'autres régimes de retraite | 6 |
| 1,696 | 0.1 | 29,799 | 0.2 | 36,386 | 0.2 | Divers | 7 |
| 1,332,907 | 70.5 | 10,349,045 | 63.2 | 12,532,158 | 63.9 | Total | 8 |
| 1,889,394 | 100.0 | 16,377,257 | 100.0 | 19,609,404 | 100.0 | Revenu total | 9 |
| | | | | | | Dépenses: | |
| 396,810 | 59.2 | 3,700,134 | 80.4 | 4,300,508 | 71.1 | Versements de rentes puisés dans la caisse | 10 |
| 76,914 | 11.5 | 95,505 | 2.1 | 287,598 | 4.8 | Coût des rentes achetées | 11 |
| | | | | | | Retraits en espèces sur: | |
| 4,608 | 0.7 | 54,786 | 1.2 | 65,026 | 1.1 | Décès | 12 |
| 56,135 | 8.4 | 386,865 | 8.4 | 672,075 | 11.1 | Cessation d'emploi | 13 |
| 430 | 0.1 | 1,559 | -- | 61,654 | 1.4 | Abolition de la caisse | 14 |
| 20,291 | 3.0 | 13,832 | 0.3 | 122,909 | 2.0 | Changement de gestionnaire de caisse | 15 |
| 81,465 | 12.2 | 457,041 | 9.9 | 941,664 | 15.6 | Total | 16 |
| 33,604 | 5.0 | 114,276 | 2.5 | 182,269 | 3.0 | Frais d'administration | 17 |
| 704 | 0.1 | 1,197 | -- | 4,915 | 0.1 | Perte subies sur la vente de titres | 18 |
| 80,364 | 12.0 | 231,147 | 5.0 | 328,246 | 5.4 | Autres dépenses | 19 |
| 669,841 | 100.0 | 4,599,298 | 100.0 | 6,045,200 | 100.0 | Total des dépenses | 20 |

TABLE 11. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1985

| 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) | 3,670 | 14.7 | 89,125 | 17.1 | 254,817 | 15.7 | 261,232 | 4.5 |
| 2 | Fixed income fund (bond fund) | 2,798 | 11.2 | 97,494 | 18.7 | 303,705 | 18.7 | 259,676 | 4.5 |
| 3 | Diversified fund | 147 | 0.6 | 2,533 | 0.5 | 11,423 | 0.7 | 13,097 | 0.2 |
| 4 | Mortgage fund | 3,153 | 12.7 | 49,690 | 9.5 | 112,042 | 6.9 | 171,768 | 3.0 |
| 5 | Real estate fund | 75 | 0.3 | 2,616 | 0.5 | 16,804 | 1.0 | 16,155 | 0.3 |
| 6 | Foreign funds | 164 | 0.7 | 11,992 | 2.3 | 47,908 | 3.0 | 85,825 | 1.5 |
| 7 | Other funds | 280 | 1.1 | 2,808 | 0.5 | 10,977 | 0.7 | 16,849 | 0.3 |
| 8 | Total | 10,289 | 41.3 | 256,258 | 49.2 | 757,676 | 46.8 | 824,603 | 14.3 |
| 9 | Mutual investment funds | 1,987 | 8.0 | 18,949 | 3.6 | 82,280 | 5.1 | 228,337 | 3.9 |
| 10 | Segregated and deposit administration funds of insurance companies | 40 | 0.2 | 1,442 | 0.3 | 10,497 | 0.6 | 73,280 | 1.3 |
| | Bonds: | | | | | | | | |
| 11 | Government of Canada | 1,629 | 6.5 | 39,391 | 7.6 | 165,048 | 10.2 | 1,169,193 | 20.2 |
| 12 | Provincial government | 330 | 1.3 | 12,591 | 2.4 | 68,748 | 4.2 | 423,274 | 7.3 |
| 13 | Municipal, school boards, etc. | 149 | 0.6 | 5,170 | 1.0 | 31,279 | 1.9 | 144,016 | 2.5 |
| 14 | Other Canadian | 280 | 1.1 | 16,866 | 3.2 | 72,907 | 4.5 | 457,788 | 7.9 |
| 15 | Non-Canadian | - | - | 83 | -- | 825 | 0.1 | 24,022 | 0.4 |
| 16 | Total | 2,389 | 9.6 | 74,101 | 14.2 | 338,808 | 20.9 | 2,218,293 | 38.3 |
| | Stocks: | | | | | | | | |
| 17 | Canadian, common | 629 | 2.5 | 22,602 | 4.3 | 159,783 | 9.9 | 1,314,848 | 22.7 |
| 18 | Canadian, preferred | 15 | 0.1 | 3,002 | 0.6 | 8,113 | 0.5 | 35,531 | 0.6 |
| 19 | Non-Canadian, common | 47 | 0.2 | 2,506 | 0.5 | 24,025 | 1.5 | 237,023 | 4.1 |
| 20 | Non-Canadian, preferred | - | - | 133 | -- | 339 | -- | 367 | -- |
| 21 | Total | 691 | 2.8 | 28,244 | 5.4 | 192,261 | 11.9 | 1,587,769 | 27.4 |
| | Mortgages: | | | | | | | | |
| 22 | Insured residential (NHA) | - | - | 497 | 0.1 | 8,976 | 0.6 | 52,514 | 0.9 |
| 23 | Conventional | 53 | 0.2 | 4,744 | 0.9 | 13,414 | 0.8 | 64,523 | 1.1 |
| 24 | Total | 53 | 0.2 | 5,241 | 1.0 | 22,390 | 1.4 | 117,037 | 2.0 |
| 25 | Real estate and lease-backs | - | - | 673 | 0.1 | 574 | -- | 6,956 | 0.2 |
| | Miscellaneous: | | | | | | | | |
| 26 | Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits | 4,199 | 16.9 | 63,898 | 12.3 | 65,749 | 4.1 | 211,320 | 3.7 |
| 27 | Trust company deposits, including guaranteed investment certificates | 2,801 | 11.2 | 29,131 | 5.6 | 52,315 | 3.2 | 96,451 | 1.7 |
| 28 | Other short-term investments | 2,152 | 8.6 | 35,677 | 6.9 | 76,442 | 4.7 | 332,563 | 5.7 |
| 29 | Accrued interest and dividends receivable | 187 | 0.8 | 4,384 | 0.8 | 15,108 | 0.9 | 67,688 | 1.2 |
| 30 | Accounts receivable | 112 | 0.4 | 2,067 | 0.4 | 5,057 | 0.3 | 18,035 | 0.3 |
| 31 | Other assets | - | - | 325 | 0.1 | 771 | -- | 1,886 | -- |
| 32 | Total | 9,450 | 37.9 | 135,483 | 26.0 | 215,441 | 13.3 | 727,943 | 12.6 |
| 33 | Gross assets | 24,896 | 100.0 | 520,391 | 100.0 | 1,619,927 | 100.0 | 5,786,218 | 100.0 |
| 34 | Debts and amounts payable | 52 | 0.2 | 2,065 | 0.4 | 7,782 | 0.5 | 16,942 | 0.3 |
| 35 | Net assets | 24,846 | 99.8 | 518,327 | 99.6 | 1,612,145 | 99.5 | 5,769,275 | 99.7 |

TABLEAU 11. Valeur comptable de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1985

| \$25,000,000-99,999,999 | | \$100,000,000 and over \$100,000,000 et plus | | Total | | Eléments d'actif | No |
|-------------------------|--------------|---|--------------|--------------------|--------------|--|-----------|
| \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | | |
| | | | | | | Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie: | |
| 93,600 | 0.8 | 148,159 | 0.2 | 850,603 | 0.8 | Avoir (capital-actions) | 1 |
| 55,685 | 0.5 | 14,703 | -- | 734,061 | 0.7 | Fonds de revenu fixe (obligations) | 2 |
| 2,668 | -- | - | - | 29,867 | -- | Fonds diversifiés | 3 |
| 102,075 | 0.9 | 175,275 | 0.2 | 614,003 | 0.5 | Fonds hypothécaires | 4 |
| 28,063 | 0.2 | 149,963 | 0.2 | 213,676 | 0.2 | Biens-Fonds | 5 |
| 81,936 | 0.7 | 136,671 | 0.1 | 364,496 | 0.3 | Valeurs étrangères | 6 |
| 7,896 | 0.1 | 40,755 | -- | 79,565 | 0.1 | Autres fonds | 7 |
| 371,921 | 3.2 | 665,524 | 0.7 | 2,886,271 | 2.6 | Total | 8 |
| 306,847 | 2.7 | 869,836 | 1.0 | 1,508,236 | 1.4 | Caisses mutuelles et de placement | 9 |
| 405,611 | 3.5 | 1,424,041 | 1.6 | 1,914,911 | 1.7 | Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance | 10 |
| | | | | | | Obligations: | |
| 2,401,594 | 21.0 | 13,774,978 | 15.1 | 17,551,833 | 15.9 | Gouvernement du Canada | 11 |
| 986,351 | 8.6 | 22,063,962 | 24.3 | 23,555,256 | 21.3 | Gouvernements provinciaux | 12 |
| 167,725 | 1.5 | 1,906,755 | 2.1 | 2,255,094 | 2.0 | Municipalités, commissions scolaires, etc. | 13 |
| 1,126,651 | 9.8 | 6,501,468 | 7.1 | 8,175,960 | 7.4 | Obligations d'autres organismes canadiens | 14 |
| 5,383 | 0.1 | 130,978 | 0.1 | 162,291 | 0.1 | Obligations d'organismes étrangers | 15 |
| 4,688,704 | 41.0 | 44,378,130 | 48.8 | 51,700,434 | 46.8 | Total | 16 |
| | | | | | | Actions: | |
| 3,127,736 | 27.0 | 18,726,255 | 20.6 | 23,421,653 | 21.2 | Ordinaires, de sociétés canadiennes | 17 |
| 68,931 | 0.6 | 371,965 | 0.4 | 484,557 | 0.4 | Privilegiées, de sociétés canadiennes | 16 |
| 624,829 | 5.5 | 4,561,124 | 5.0 | 5,449,554 | 4.9 | Ordinaires, de sociétés étrangères | 19 |
| 2,565 | -- | 9,596 | -- | 13,000 | -- | Privilegiées, de sociétés étrangères | 20 |
| 3,891,060 | 34.0 | 23,668,939 | 26.0 | 29,368,964 | 26.6 | Total | 21 |
| | | | | | | Hypothèques: | |
| 103,838 | 0.9 | 3,525,749 | 3.9 | 3,691,574 | 3.3 | Assurées sur l'habitation (LNH) | 22 |
| 159,525 | 1.4 | 2,452,366 | 2.7 | 2,694,625 | 2.4 | Ordinaires | 23 |
| 263,363 | 2.3 | 5,978,115 | 6.6 | 6,386,199 | 5.8 | Total | 24 |
| 46,137 | 0.4 | 3,058,358 | 3.4 | 3,114,698 | 2.8 | Biens-fonds et tenures à bail | 25 |
| | | | | | | Divers: | |
| 254,716 | 2.2 | 2,291,539 | 2.5 | 2,891,421 | 2.6 | Encasse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme | 26 |
| 62,293 | 0.5 | 177,611 | 0.2 | 420,602 | 0.4 | Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis | 27 |
| 977,531 | 8.5 | 6,254,197 | 6.9 | 7,678,562 | 6.9 | Autres placements à court terme | 28 |
| 140,755 | 1.2 | 1,521,612 | 1.7 | 1,749,734 | 1.6 | Intérêts courus et dividendes à recevoir | 29 |
| 37,297 | 0.3 | 690,159 | 0.8 | 752,727 | 0.7 | Comptes à recevoir | 30 |
| 2,519 | -- | 2,979 | -- | 8,480 | -- | Autres éléments d'actif | 31 |
| 1,475,111 | 12.9 | 10,938,098 | 12.0 | 13,501,526 | 12.2 | Total | 32 |
| 11,448,754 | 100.0 | 90,981,051 | 100.0 | 110,381,239 | 100.0 | Actif brut | 33 |
| 23,839 | 0.2 | 373,083 | 0.4 | 423,763 | 0.4 | Dettes et montants à payer | 34 |
| 11,424,915 | 99.8 | 90,607,968 | 99.6 | 109,957,476 | 99.6 | Actif net | 35 |

TABLE 12. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1985

| 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) | 4,558 | 17.1 | 122,388 | 20.7 | 357,847 | 18.9 | 371,931 | 5.6 | |
| 2 | Fixed income fund (bond fund) | 3,011 | 11.3 | 109,813 | 18.6 | 340,252 | 17.9 | 289,300 | 4.3 | |
| 3 | Diversified fund | 163 | 0.6 | 2,835 | 0.5 | 13,340 | 0.7 | 14,074 | 0.2 | |
| 4 | Mortgage fund | 3,229 | 12.1 | 51,747 | 8.8 | 116,427 | 6.1 | 177,612 | 2.7 | |
| 5 | Real estate fund | 80 | 0.3 | 2,813 | 0.5 | 17,938 | 0.9 | 16,971 | 0.3 | |
| 6 | Foreign funds | 214 | 0.8 | 16,437 | 2.8 | 69,451 | 3.7 | 118,417 | 1.8 | |
| 7 | Other funds | 280 | 1.0 | 2,843 | 0.5 | 11,018 | 0.6 | 16,844 | 0.3 | |
| 8 | Total | 11,535 | 43.1 | 308,876 | 52.3 | 926,272 | 48.8 | 1,005,149 | 15.1 | |
| 9 | Mutual and investment funds | 2,314 | 8.7 | 24,785 | 4.2 | 109,635 | 5.8 | 273,602 | 4.1 | |
| 10 | Segregated and deposit administration funds of insurance companies | 44 | 0.2 | 2,200 | 0.4 | 11,495 | 0.6 | 82,277 | 1.2 | |
| | Bonds: | | | | | | | | | |
| 11 | Government of Canada | 1,712 | 6.4 | 42,218 | 7.1 | 178,071 | 9.4 | 1,272,300 | 19.1 | |
| 12 | Provincial government | 344 | 1.3 | 13,595 | 2.3 | 75,098 | 4.0 | 463,881 | 7.0 | |
| 13 | Municipal, school boards, etc. | 153 | 0.6 | 5,397 | 0.9 | 33,239 | 1.8 | 153,750 | 2.3 | |
| 14 | Other Canadian | 296 | 1.1 | 17,961 | 3.0 | 77,958 | 4.1 | 494,636 | 7.4 | |
| 15 | Non-Canadian | - | - | 96 | .. | 843 | .. | 26,022 | 0.4 | |
| 16 | Total | 2,505 | 9.4 | 79,267 | 13.4 | 365,209 | 19.2 | 2,410,589 | 36.2 | |
| | Stocks: | | | | | | | | | |
| 17 | Canadian, common | 705 | 2.6 | 27,331 | 4.6 | 203,536 | 10.7 | 1,666,137 | 25.0 | |
| 18 | Canadian, preferred | 18 | 0.1 | 3,245 | 0.5 | 9,706 | 0.5 | 41,185 | 0.6 | |
| 19 | Non-Canadian, common | 65 | 0.2 | 3,334 | 0.6 | 32,302 | 1.7 | 323,435 | 4.9 | |
| 20 | Non-Canadian, preferred | - | - | 189 | .. | 489 | .. | 416 | .. | |
| 21 | Total | 788 | 2.9 | 34,098 | 5.8 | 246,033 | 13.0 | 2,031,173 | 30.5 | |
| | Mortgages: | | | | | | | | | |
| 22 | Insured residential (NHA) | - | - | 514 | 0.1 | 9,090 | 0.5 | 54,289 | 0.8 | |
| 23 | Conventional | 55 | 0.2 | 4,862 | 0.8 | 13,669 | 0.7 | 65,875 | 1.0 | |
| 24 | Total | 55 | 0.2 | 5,376 | 0.9 | 22,759 | 1.2 | 120,164 | 1.8 | |
| 25 | Real estate and lease-backs | - | - | 708 | 0.1 | 617 | .. | 9,462 | 0.1 | |
| | Miscellaneous: | | | | | | | | | |
| 26 | Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits | 4,199 | 15.7 | 63,898 | 10.8 | 65,749 | 3.5 | 211,320 | 3.2 | |
| 27 | Trust company deposits, including guaranteed investment certificates | 2,840 | 10.6 | 29,300 | 5.0 | 52,437 | 2.8 | 96,625 | 1.5 | |
| 28 | Other short-term investments | 2,154 | 8.1 | 35,757 | 6.0 | 76,563 | 4.0 | 333,534 | 5.0 | |
| 29 | Accrued interest and dividends receivable | 187 | 0.7 | 4,384 | 0.7 | 15,108 | 0.8 | 67,688 | 1.0 | |
| 30 | Accounts receivable | 112 | 0.4 | 2,067 | 0.3 | 5,057 | 0.3 | 18,035 | 0.3 | |
| 31 | Other assets | - | - | 316 | 0.1 | 801 | .. | 1,971 | .. | |
| 32 | Total | 9,492 | 35.5 | 135,723 | 23.0 | 215,715 | 11.4 | 729,173 | 10.9 | |
| 33 | Gross assets | 26,733 | 100.0 | 591,033 | 100.0 | 1,897,734 | 100.0 | 6,661,591 | 100.0 | |
| 34 | Debts and amounts payable | 52 | 0.2 | 2,065 | 0.3 | 7,782 | 0.4 | 16,942 | 0.3 | |
| 35 | Net assets | 26,681 | 99.8 | 588,968 | 99.7 | 1,889,952 | 99.6 | 6,644,648 | 99.7 | |

TABLEAU 12. Valeur marchande de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1985

| \$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 | |
| 121,158 | 0.9 | 200,440 | 0.2 | 1,178,322 | 0.9 | Avoir (capital-actions) | 1 |
| 61,588 | 0.5 | 16,282 | -- | 820,246 | 0.7 | Fonds de revenu fixe (obligations) | 2 |
| 3,084 | -- | -- | -- | 33,496 | -- | Fonds diversifiés | 3 |
| 105,420 | 0.8 | 181,104 | 0.2 | 635,539 | 0.5 | Fonds hypothécaires | 4 |
| 29,582 | 0.2 | 159,936 | 0.2 | 227,320 | 0.2 | Biens-Fonds | 5 |
| 111,621 | 0.8 | 190,181 | 0.2 | 506,321 | 0.4 | Valeurs étrangères | 6 |
| 7,903 | 0.1 | 40,755 | -- | 79,643 | 0.1 | Autres fonds | 7 |
| 440,356 | 3.3 | 788,699 | 0.8 | 3,480,887 | 2.8 | Total | 8 |
| 375,629 | 2.6 | 1,171,442 | 1.1 | 1,957,407 | 1.6 | Caisses mutuelles et de placement | 9 |
| 470,068 | 3.5 | 1,633,456 | 1.6 | 2,199,540 | 1.8 | Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance | 10 |
| | | | | | | Obligations | |
| 2,605,774 | 19.7 | 14,999,149 | 14.6 | 19,099,224 | 15.2 | Gouvernement du Canada | 11 |
| 1,081,890 | 8.2 | 23,135,150 | 22.5 | 24,769,958 | 19.8 | Gouvernements provinciaux | 12 |
| 179,031 | 1.4 | 2,015,171 | 2.0 | 2,386,741 | 1.9 | Municipalités, commissions scolaires, etc. | 13 |
| 1,208,477 | 9.1 | 6,945,825 | 6.8 | 8,745,153 | 7.0 | Obligations d'autres organismes canadiens | 14 |
| 5,439 | -- | 140,090 | -- | 173,490 | 0.1 | Obligations d'organismes étrangers | 15 |
| 5,081,612 | 38.4 | 47,235,384 | 45.9 | 55,174,566 | 44.0 | Total | 16 |
| | | | | | | Actions | |
| 1,111,203 | 31.2 | 24,508,693 | 23.8 | 30,531,605 | 24.4 | Ordinaires, de sociétés canadiennes | 17 |
| 76,892 | 0.6 | 438,592 | 0.4 | 569,638 | 0.5 | Privilegiées, de sociétés canadiennes | 18 |
| 869,948 | 6.6 | 6,600,738 | 6.4 | 7,829,822 | 6.2 | Ordinaires, de sociétés étrangères | 19 |
| 3,242 | -- | 10,824 | -- | 15,160 | -- | Privilegiées, de sociétés étrangères | 20 |
| 5,075,284 | 38.3 | 31,558,849 | 30.7 | 38,946,225 | 31.1 | Total | 21 |
| | | | | | | Hypothèques: | |
| 105,935 | 0.8 | 3,661,194 | 3.6 | 3,831,022 | 3.1 | Assurées sur l'habitation (LNH) | 22 |
| 165,480 | 1.2 | 2,538,002 | 2.5 | 2,787,923 | 2.2 | Ordinaires | 23 |
| 271,395 | 2.0 | 6,199,196 | 6.0 | 6,618,945 | 5.3 | Total | 24 |
| 50,299 | 0.4 | 3,334,863 | 3.2 | 3,395,949 | 2.7 | Biens-fonds et tenures à bail | 25 |
| | | | | | | Divers: | |
| 254,716 | 1.9 | 2,291,539 | 2.2 | 2,891,421 | 2.3 | Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme | 26 |
| 62,997 | 0.5 | 177,956 | 0.2 | 422,155 | 0.3 | Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis | 27 |
| 979,138 | 7.4 | 6,280,256 | 6.1 | 7,707,402 | 6.2 | Autres placements à court terme | 28 |
| 140,755 | 1.1 | 1,521,612 | 1.5 | 1,749,734 | 1.4 | Intérêts courus et dividendes à recevoir | 29 |
| 37,297 | 0.3 | 690,159 | 0.7 | 752,727 | 0.6 | Comptes à recevoir | 30 |
| 2,628 | -- | 3,097 | -- | 8,813 | -- | Autres éléments d'actif | 31 |
| 1,477,530 | 11.2 | 10,964,619 | 10.7 | 13,532,252 | 10.8 | Total | 32 |
| 13,242,174 | 100.0 | 102,886,506 | 100.0 | 125,305,771 | 100.0 | Actif brut | 33 |
| 23,839 | 0.2 | 373,083 | 0.4 | 423,763 | 0.3 | Dettes et montants à payer | 34 |
| 13,218,334 | 99.8 | 102,513,425 | 99.6 | 124,882,008 | 99.7 | Actif net | 35 |

TABLE 13. Book Value of Assets, by Type of Benefits, 1985

| 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) | 352,824 | 0.4 | 242,010 | 1.9 | 130,706 | 1.1 | 725,540 | 0.7 |
| 2 | Fixed income fund (bond fund) | 271,496 | 0.3 | 240,237 | 1.9 | 124,333 | 1.1 | 636,066 | 0.6 |
| 3 | Diversified fund | 6,223 | -- | 8,423 | 0.1 | 10,951 | 0.1 | 25,597 | -- |
| 4 | Mortgage fund | 224,812 | 0.3 | 173,197 | 1.4 | 149,083 | 1.3 | 547,092 | 0.5 |
| 5 | Real estate fund | 127,965 | 0.2 | 30,079 | 0.2 | 53,438 | 0.4 | 211,482 | 0.2 |
| 6 | Foreign funds | 208,145 | 0.3 | 84,701 | 0.7 | 47,251 | 0.4 | 340,097 | 0.3 |
| 7 | Other funds | 22,244 | -- | 45,941 | 0.4 | 8,383 | 0.1 | 76,568 | 0.1 |
| 8 | Total | 1,213,710 | 1.5 | 824,587 | 6.6 | 524,145 | 4.5 | 2,562,442 | 2.4 |
| 9 | Mutual and investment funds | 799,231 | 1.0 | 142,771 | 1.1 | 385,280 | 3.3 | 1,327,282 | 1.3 |
| 10 | Segregated and deposits administration funds of insurance companies | 888,797 | 1.1 | 414,374 | 3.3 | 447,431 | 3.8 | 1,750,602 | 1.7 |
| | Bonds: | | | | | | | | |
| 11 | Government of Canada | 12,082,830 | 14.9 | 2,280,250 | 18.2 | 2,451,911 | 20.9 | 16,814,991 | 15.9 |
| 12 | Provincial governments | 21,244,881 | 26.1 | 951,924 | 7.6 | 875,747 | 7.5 | 23,072,552 | 21.8 |
| 13 | Municipal, school boards, etc. | 1,782,028 | 2.2 | 309,270 | 2.5 | 81,381 | 0.7 | 2,172,679 | 2.1 |
| 14 | Other Canadian | 5,699,805 | 7.0 | 1,197,570 | 9.5 | 740,111 | 6.3 | 7,637,486 | 7.2 |
| 15 | Non-Canadian | 122,709 | 0.2 | 17,773 | 0.1 | 15,016 | 0.1 | 155,498 | 0.1 |
| 16 | Total | 40,932,253 | 50.4 | 4,756,787 | 37.9 | 4,164,167 | 35.4 | 49,853,207 | 47.2 |
| | Stocks: | | | | | | | | |
| 17 | Canadian, common | 15,697,344 | 19.3 | 3,481,931 | 27.7 | 3,244,386 | 27.6 | 22,423,661 | 21.2 |
| 18 | Canadian, preferred | 325,722 | 0.4 | 58,323 | 0.5 | 68,809 | 0.6 | 452,854 | 0.4 |
| 19 | Non-Canadian, common | 3,870,308 | 4.8 | 816,352 | 6.5 | 522,466 | 4.4 | 5,209,126 | 4.9 |
| 20 | Non-Canadian, preferred | 5,075 | -- | 3,905 | -- | 3,870 | -- | 12,850 | -- |
| 21 | Total | 19,898,450 | 24.5 | 4,360,510 | 34.7 | 3,839,531 | 32.7 | 28,098,491 | 26.6 |
| | Mortgages: | | | | | | | | |
| 22 | Insured residential (NIHA) | 2,924,083 | 3.6 | 249,773 | 2.0 | 343,416 | 2.9 | 3,517,272 | 3.3 |
| 23 | Conventional | 2,062,933 | 2.5 | 167,303 | 1.3 | 383,983 | 3.3 | 2,614,219 | 2.5 |
| 24 | Total | 4,987,016 | 6.1 | 417,076 | 3.3 | 727,399 | 6.2 | 6,131,491 | 5.8 |
| 25 | Real estate and lease-backs | 2,758,828 | 3.4 | 199,967 | 1.6 | 134,338 | 1.1 | 3,093,133 | 2.9 |
| | Miscellaneous: | | | | | | | | |
| 26 | Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits | 2,360,004 | 2.9 | 186,816 | 1.5 | 177,429 | 1.5 | 2,724,249 | 2.6 |
| 27 | Trust company deposits, including guaranteed investment certificates | 189,353 | 0.2 | 87,410 | 0.7 | 69,082 | 0.6 | 345,845 | 0.3 |
| 28 | Other short-term investments | 5,220,254 | 6.4 | 975,752 | 7.8 | 1,084,289 | 9.2 | 7,280,295 | 6.9 |
| 29 | Accrued interest and dividends receivable | 1,370,999 | 1.7 | 148,603 | 1.2 | 170,436 | 1.5 | 1,690,038 | 1.6 |
| 30 | Accounts receivable | 669,123 | 0.8 | 40,165 | 0.3 | 26,103 | 0.2 | 735,391 | 0.7 |
| 31 | Other assets | 2,217 | -- | 3,610 | -- | 1,797 | -- | 7,624 | -- |
| 32 | Total | 9,811,952 | 12.1 | 1,442,355 | 11.5 | 1,529,135 | 13.0 | 12,783,442 | 12.1 |
| 33 | Gross assets | 81,290,236 | 100.0 | 12,558,428 | 100.0 | 11,751,426 | 100.0 | 105,600,090 | 100.0 |
| 34 | Debts and amounts payable | 381,857 | 0.5 | 16,015 | 0.1 | 6,781 | 0.1 | 404,653 | 0.4 |
| 35 | Net assets | 80,908,380 | 99.5 | 12,542,413 | 99.9 | 11,744,645 | 99.9 | 105,195,438 | 99.6 |

(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, 1985

| Defined contribution(2) Régimes à cotisations 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: | |
| 91,500 | 2.4 | 33,563 | 3.6 | 850,603 | 0.8 | Avoir (capital-actions) | 1 |
| 82,375 | 2.1 | 15,620 | 1.7 | 734,061 | 0.7 | Fonds de revenu fixe (obligations) | 2 |
| 4,270 | 0.1 | - | - | 29,867 | -- | Fonds diversifiés | 3 |
| 57,212 | 1.5 | 9,699 | 1.0 | 614,003 | 0.5 | Fonds hypothécaires | 4 |
| 1,948 | 0.1 | 246 | -- | 213,676 | 0.2 | Biens-fonds | 5 |
| 18,679 | 0.5 | 5,720 | 0.6 | 364,496 | 0.3 | Valeurs étrangères | 6 |
| 2,951 | 0.1 | 46 | -- | 79,565 | 0.1 | Autres fonds | 7 |
| 258,936 | 6.7 | 64,893 | 7.0 | 2,886,271 | 2.6 | Total | 8 |
| 49,406 | 1.3 | 131,548 | 14.2 | 1,508,236 | 1.4 | Caisses mutuelles et de placement | 9 |
| 97,342 | 2.5 | 66,967 | 7.2 | 1,914,911 | 1.7 | Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance | 10 |
| | | | | | | Obligations: | |
| 615,074 | 16.0 | 121,768 | 13.1 | 17,551,833 | 15.9 | Gouvernement du Canada | 11 |
| 441,165 | 11.4 | 41,539 | 4.5 | 23,555,256 | 21.3 | Gouvernements provinciaux | 12 |
| 51,800 | 1.3 | 30,615 | 3.3 | 2,255,094 | 2.0 | Municipalités, commissions scolaires, etc. | 13 |
| 458,673 | 11.8 | 81,801 | 8.7 | 8,175,960 | 7.4 | Obligations d'autres organismes canadiens | 14 |
| 5,196 | 0.1 | 1,597 | 0.2 | 162,291 | 0.1 | Obligations d'organismes étrangers | 15 |
| 1,569,907 | 40.7 | 277,320 | 29.9 | 51,700,434 | 46.8 | Total | 16 |
| | | | | | | Actions: | |
| 809,243 | 21.0 | 188,949 | 20.4 | 23,421,853 | 21.2 | Ordinaires, de sociétés canadiennes | 17 |
| 28,648 | 0.7 | 3,055 | 0.3 | 484,557 | 0.4 | Privilegiées, de sociétés canadiennes | 18 |
| 206,116 | 5.3 | 34,312 | 3.7 | 5,449,554 | 4.9 | Ordinaires, de sociétés étrangères | 19 |
| 150 | -- | - | - | 13,000 | -- | Privilegiées, de sociétés étrangères | 20 |
| 1,044,158 | 27.1 | 226,315 | 24.4 | 29,368,964 | 26.6 | Total | 21 |
| | | | | | | Hypothèques: | |
| 122,739 | 3.2 | 51,563 | 5.6 | 3,691,574 | 3.3 | Assurées sur l'habitation (LNH) | 22 |
| 67,737 | 1.8 | 12,669 | 1.4 | 2,694,625 | 2.4 | Ordinaires | 23 |
| 190,476 | 4.9 | 64,232 | 6.9 | 6,386,199 | 5.8 | Total | 24 |
| 7,587 | 0.2 | 13,978 | 1.5 | 3,114,698 | 2.8 | Biens-fonds et tenures à bail | 25 |
| | | | | | | Divers: | |
| 144,788 | 3.8 | 22,404 | 2.4 | 2,891,421 | 2.6 | Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme | 26 |
| 64,361 | 1.7 | 10,396 | 1.1 | 420,602 | 0.4 | Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis | 27 |
| 360,974 | 9.4 | 37,293 | 4.0 | 7,678,562 | 6.9 | Autres placements à court terme | 28 |
| 50,263 | 1.3 | 9,433 | 1.0 | 1,749,734 | 1.6 | Intérêts courus et dividendes à recevoir | 29 |
| 15,064 | 0.4 | 2,252 | 0.2 | 752,727 | 0.7 | Comptes à recevoir | 30 |
| 856 | -- | - | - | 8,480 | -- | Autres éléments d'actifs | 31 |
| 636,306 | 16.5 | 81,778 | 8.8 | 13,501,526 | 12.2 | Total | 32 |
| 3,854,118 | 100.0 | 927,031 | 100.0 | 110,381,239 | 100.0 | Actif brut | 33 |
| 16,153 | 0.4 | 2,957 | 0.3 | 423,763 | 0.4 | Dettes et montants à payer | 34 |
| 3,837,965 | 99.6 | 924,073 | 99.7 | 109,957,476 | 99.6 | Actif net | 35 |

(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, 1985

| No | Assets | Defined benefit - Prestations déterminées | | | | | | | |
|----|--|---|--------------|------------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | | Final earnings(1) | | Career average earnings | | Flat benefit | | Total | |
| | | Salaire final(1) | | Salaire moyen de la carrière | | Montant forfaire | | | |
| | | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % | \$'000 | % |
| | Investment in pooled funds of trust companies: | | | | | | | | |
| 1 | Equity fund (stock fund) | 478,331 | 0.5 | 341,868 | 2.3 | 187,460 | 1.4 | 1,007,659 | 0.8 |
| 2 | Fixed income fund (bond fund) | 304,443 | 0.3 | 267,171 | 1.8 | 140,092 | 1.0 | 711,706 | 0.6 |
| 3 | Diversified fund | 7,080 | -- | 9,694 | 0.1 | 11,756 | 0.1 | 28,530 | -- |
| 4 | Mortgage fund | 232,069 | 0.3 | 180,190 | 1.2 | 153,686 | 1.1 | 565,945 | 0.5 |
| 5 | Real estate fund | 136,045 | 0.1 | 31,184 | 0.2 | 57,799 | 0.4 | 225,028 | 0.2 |
| 6 | Foreign funds | 294,594 | 0.3 | 116,313 | 0.8 | 62,737 | 0.5 | 473,644 | 0.4 |
| 7 | Other funds | 22,262 | -- | 45,989 | 0.3 | 8,385 | 0.1 | 76,636 | 0.1 |
| 8 | Total | 1,474,825 | 1.6 | 992,407 | 6.8 | 621,915 | 4.6 | 3,089,147 | 2.6 |
| 9 | Mutual and investment funds | 1,074,820 | 1.2 | 191,560 | 1.3 | 462,733 | 3.4 | 1,729,113 | 1.4 |
| 10 | Segregated and deposits administration funds of insurance companies | 1,017,147 | 1.1 | 485,704 | 3.3 | 518,479 | 3.9 | 2,021,330 | 1.7 |
| | Bonds: | | | | | | | | |
| 11 | Government of Canada | 13,161,243 | 14.4 | 2,482,201 | 17.0 | 2,656,086 | 19.7 | 18,299,530 | 15.3 |
| 12 | Provincial governments | 22,255,227 | 24.3 | 1,038,041 | 7.1 | 946,504 | 7.0 | 24,239,772 | 20.2 |
| 13 | Municipal, school boards, etc. | 1,884,633 | 2.1 | 329,104 | 2.3 | 86,679 | 0.6 | 2,300,416 | 1.9 |
| 14 | Other Canadian | 6,102,458 | 6.7 | 1,270,756 | 8.7 | 792,948 | 5.9 | 8,166,162 | 6.8 |
| 15 | Non-Canadian | 130,974 | 0.1 | 19,735 | 0.1 | 16,128 | 0.1 | 166,837 | 0.1 |
| 16 | Total | 43,534,537 | 47.5 | 5,139,836 | 35.2 | 4,498,344 | 33.4 | 53,172,717 | 44.4 |
| | Stocks | | | | | | | | |
| 17 | Canadian, common | 20,576,264 | 22.4 | 4,499,609 | 30.8 | 4,134,106 | 30.7 | 29,209,979 | 24.4 |
| 18 | Canadian, preferred | 377,718 | 0.4 | 67,160 | 0.5 | 85,492 | 0.6 | 530,370 | 0.4 |
| 19 | Non-Canadian, common | 5,638,188 | 6.1 | 1,141,446 | 7.8 | 712,823 | 5.3 | 7,492,457 | 6.3 |
| 20 | Non-Canadian, preferred | 7,150 | -- | 5,029 | -- | 2,770 | -- | 14,949 | -- |
| 21 | Total | 26,599,320 | 29.0 | 5,713,243 | 39.1 | 4,935,191 | 36.7 | 37,247,754 | 31.1 |
| | Mortgages | | | | | | | | |
| 22 | Insured residential (NHA) | 3,035,291 | 3.3 | 258,752 | 1.8 | 355,853 | 2.6 | 3,649,896 | 3.0 |
| 23 | Conventional | 2,133,955 | 2.3 | 170,408 | 1.2 | 400,009 | 3.0 | 2,704,372 | 2.3 |
| 24 | Total | 5,169,245 | 5.6 | 429,160 | 2.9 | 755,862 | 5.6 | 6,354,267 | 5.3 |
| 25 | Real estate and lease-backs | 2,992,287 | 3.3 | 223,559 | 1.5 | 154,389 | 1.1 | 3,370,235 | 2.8 |
| | Miscellaneous: | | | | | | | | |
| 26 | Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits | 2,360,004 | 2.6 | 186,816 | 1.3 | 177,429 | 1.3 | 2,724,249 | 2.3 |
| 27 | Trust company deposits, including guaranteed investment certificates | 190,035 | 0.2 | 87,663 | 0.6 | 69,338 | 0.5 | 347,036 | 0.3 |
| 28 | Other short-term investments | 5,257,040 | 5.7 | 977,804 | 6.7 | 1,073,966 | 8.0 | 7,308,810 | 6.1 |
| 29 | Accrued interest and dividends receivable | 1,370,999 | 1.5 | 148,603 | 1.0 | 170,436 | 1.3 | 1,690,038 | 1.4 |
| 30 | Accounts receivable | 669,123 | 0.7 | 40,165 | 0.3 | 26,103 | 0.2 | 735,391 | 0.6 |
| 31 | Other assets | 2,411 | -- | 3,648 | -- | 1,879 | -- | 7,938 | -- |
| 32 | Total | 9,849,612 | 10.7 | 1,444,698 | 9.9 | 1,519,151 | 11.3 | 12,813,461 | 10.7 |
| 33 | Gross assets | 91,711,793 | 100.0 | 14,620,169 | 100.0 | 13,466,065 | 100.0 | 119,798,027 | 100.0 |
| 34 | Debts and amounts payable | 381,857 | 0.4 | 16,015 | 0.1 | 6,781 | 0.1 | 404,653 | 0.3 |
| 35 | Net assets | 91,329,937 | 99.6 | 14,604,154 | 99.9 | 13,459,283 | 99.9 | 119,393,374 | 99.7 |

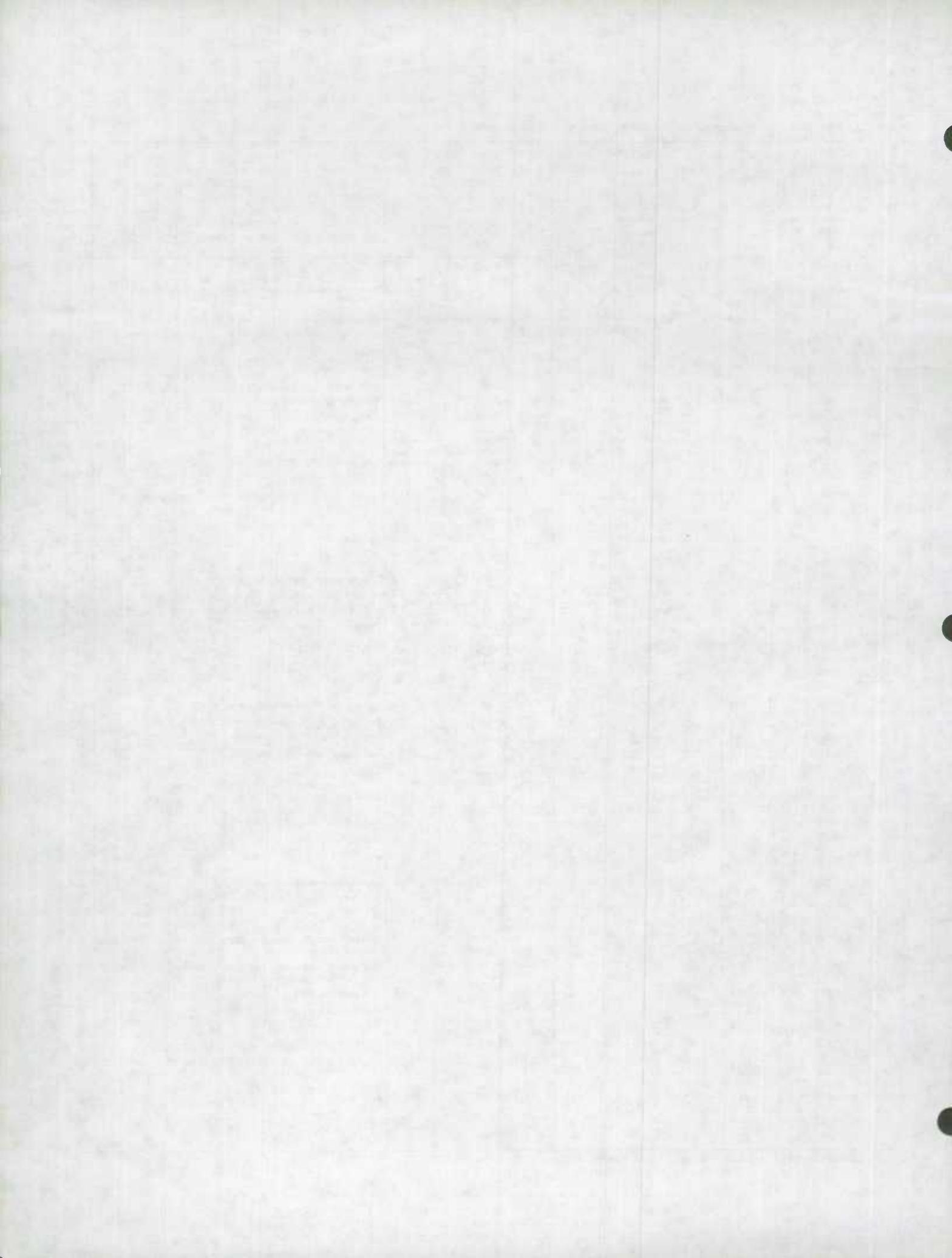
(1) Includes final average earnings and average best earnings.
 (2) Includes money purchase and profit sharing.

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif selon le genre de prestation, 1985

| Defined contribution(2) Régimes à contributions 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 | |
| 119,125 | 2.7 | 51,538 | 4.7 | 1,178,322 | 0.9 | Avoir (capital-actions) | 1 |
| 91,078 | 2.1 | 17,462 | 1.6 | 820,246 | 0.7 | Fonds de revenu fixe (obligations) | 2 |
| 4,966 | 0.1 | - | - | 33,496 | -- | Fonds diversifiés | 3 |
| 59,524 | 1.3 | 10,070 | 0.9 | 635,539 | 0.5 | Fonds hypothécaires | 4 |
| 2,029 | -- | 263 | -- | 227,320 | 0.2 | Biens-fonds | 5 |
| 24,859 | 0.8 | 7,818 | 0.7 | 506,321 | 0.4 | Valeurs étrangères | 6 |
| 2,961 | 0.1 | 46 | -- | 79,643 | 0.1 | Autres fonds | 7 |
| 304,542 | 6.9 | 87,190 | 7.9 | 3,480,887 | 2.8 | Total | 8 |
| 63,203 | 1.4 | 165,091 | 14.9 | 1,957,407 | 1.6 | Caisses mutuelles et de placement | 9 |
| 97,357 | 2.2 | 80,853 | 7.3 | 2,199,540 | 1.8 | Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance | 10 |
| | | | | | | Obligations: | |
| 665,980 | 15.1 | 133,714 | 12.1 | 19,099,224 | 15.2 | Gouvernement du Canada | 11 |
| 494,853 | 11.0 | 45,333 | 4.1 | 24,769,958 | 19.8 | Gouvernements provinciaux | 12 |
| 54,725 | 1.2 | 31,600 | 2.9 | 2,386,741 | 1.9 | Municipalités, commissions scolaires, etc. | 13 |
| 492,502 | 11.2 | 86,489 | 7.8 | 8,745,153 | 7.0 | Obligations d'autres organismes canadiens | 14 |
| 5,016 | 0.1 | 1,637 | 0.1 | 173,490 | 0.1 | Obligations d'organismes étrangers | 15 |
| 1,703,076 | 38.7 | 298,773 | 27.0 | 55,174,566 | 44.0 | Total | 16 |
| | | | | | | Actions: | |
| 1,064,590 | 24.2 | 257,036 | 23.2 | 30,531,605 | 24.4 | Ordinaires, de sociétés canadiennes | 17 |
| 35,251 | 0.8 | 4,017 | 0.4 | 569,638 | 0.5 | Privilegiées, de sociétés canadiennes | 18 |
| 290,894 | 6.6 | 46,471 | 4.2 | 7,829,822 | 6.2 | Ordinaires, de sociétés étrangères | 19 |
| 211 | -- | - | - | 15,160 | -- | Privilegiées, de sociétés étrangères | 20 |
| 1,390,947 | 31.6 | 307,524 | 27.8 | 38,948,225 | 31.1 | Total | 21 |
| | | | | | | Hypothèques: | |
| 126,454 | 2.9 | 54,872 | 4.9 | 3,831,022 | 3.1 | Assurées sur l'habitation (LNIH) | 22 |
| 69,809 | 1.6 | 13,742 | 1.2 | 2,787,923 | 2.2 | Ordinaires | 23 |
| 196,264 | 4.5 | 68,414 | 6.2 | 6,618,945 | 5.3 | Total | 24 |
| 8,169 | 0.2 | 17,545 | 1.6 | 3,395,949 | 2.7 | Biens-fonds et tenures à bail | 25 |
| | | | | | | Divers: | |
| 144,768 | 3.3 | 22,404 | 2.0 | 2,891,421 | 2.3 | Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme | 26 |
| 64,698 | 1.5 | 10,421 | 0.9 | 422,155 | 0.3 | Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis | 27 |
| 361,277 | 8.2 | 37,315 | 3.4 | 7,707,402 | 6.2 | Autres placements à court terme | 28 |
| 50,263 | 1.1 | 9,433 | 0.9 | 1,749,734 | 1.4 | Intérêts courus et dividendes à recevoir | 29 |
| 15,084 | 0.3 | 2,252 | 0.2 | 752,727 | 0.6 | Comptes à recevoir | 30 |
| 875 | -- | - | - | 8,613 | -- | Autres éléments d'actifs | 31 |
| 636,966 | 14.5 | 81,825 | 7.4 | 13,532,252 | 10.8 | Total | 32 |
| 4,400,522 | 100.0 | 1,107,222 | 100.0 | 125,305,771 | 100.0 | Actif brut | 33 |
| 18,153 | 0.4 | 2,957 | 0.3 | 423,763 | 0.3 | Dettes et montants à payer | 34 |
| 4,382,369 | 99.6 | 1,104,265 | 99.7 | 124,882,008 | 99.7 | Actif net | 35 |

(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.





SURVEY OF TRUSTEED PENSION FUNDS 1985

CONFIDENTIAL WHEN COMPLETED

Authority - Statistics Act, Statutes of Canada, 1970-71-72, Chapter 15

All reports received in this survey by Statistics Canada are protected under the Statistics Act and are not made available to any other government departments. Data are used only to produce totals which cannot be identified with any particular company or pension fund.

Keep one copy for your files and return one copy in enclosed postage free envelope to Statistics Canada.

SI VOUS PRÉFÉREZ CE QUESTIONNAIRE EN FRANÇAIS, VEUILLÉZ COCHER

Trusteed Pension Fund:

For purposes of this report, a trusteed pension fund is one under which contributions to provide pension benefits are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or 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. Specifically excluded from this study are those funds that are deposited **in total** with an insurance company under an insurance company contract.

More Than One Pension Fund in Operation:

If your organization operates more than one trusteed pension fund, please complete a separate report for each. However, **consolidated** or **master trust funds** are treated as single funds in this study. A **master trust fund** is a consolidated pension fund established by a large enterprise with a number of different pension plans for various parts of its operations. The contributions for these plans are deposited into this fund and the assets for each plan are in the form of units of the fund.

Terminated Plans - Dormant Funds:

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in a trusteed fund after a plan has been terminated and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out.

1. Does this organization operate or contribute to a trusteed pension fund?

- Yes - Please complete the balance of this document and return to Statistics Canada.
- No - Please sign on page four and return this document to Statistics Canada.

2. If your pension plan participates in a master trust fund, indicate the name of this master trust: _____

Please provide the membership, receipts and disbursements for your plan (items A4, B1, and B2, in this document).

3. If it is necessary to obtain the financial data on your pension fund from a trustee outside your company, please complete the following **authorization notice** and return this document to Statistics Canada.

How many employees on your payroll were members of this plan at December 31, 1985?

Contributions for a period of one year ending Dec. 31, 1985:

Employee contributions

Employer contributions

\$ (omit cents)

THIS IS TO AUTHORIZE _____
(Name of Trustee of the Pension Fund)

(Address)

to supply Statistics Canada with the information requested in Section B of the schedule, "Survey of Trusteed Pension Funds, 1985". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates.

(Name of company)

(Date)

(Signature)

(Title)

SECTION A: Administrative Data

1. YEAR OF INAUGURATION OF THIS FUND

| | | | | | | | |
|-----|--|--|--|--|--|--|--|
| 001 | | | | | | | |
|-----|--|--|--|--|--|--|--|

OFFICE USE

2. TYPE OF TRUST ARRANGEMENT (check one or more)

| | | |
|-----|--|--|
| 002 | | |
|-----|--|--|

(a) Corporate trustee

Name of trust company

- 1. Fund invested in pooled fund(s) of trust company
- 2. Fund is segregated portfolio of trust company
- 3. Fund is partly invested in segregated or deposit accounts of insurance company
- 4. Other (describe)

(b) Individual trustees

- 1. Fund is entirely administered by trustees
- 2. Fund is partly invested by trust company
- 3. Fund is partly invested in segregated or deposit accounts of insurance company
- 4. Trust company services are used as custodian of the assets only
- 5. Other (describe)

(c) Pension fund society

(d) Other (describe)

| |
|-----|
| 003 |
|-----|

3. INVESTMENT DECISION

- (a) Fund invested at discretion of trustees ¹
- (b) Fund invested at direction of employer ²
- (c) Fund invested at direction of outside investment counsel ³

4. (a) Number of plan members at December 31, 1985
(including employees on temporary lay-off)

| | | | | | | | |
|-----|--|--|--|--|--|--|--|
| 004 | | | | | | | |
|-----|--|--|--|--|--|--|--|

(b) If dormant fund (see definition on page 1 of this form), number of employees having equity in fund at December 31, 1985

| | | | | | | | |
|-----|--|--|--|--|--|--|--|
| 005 | | | | | | | |
|-----|--|--|--|--|--|--|--|

| |
|-----|
| 006 |
|-----|

5. Are members required to contribute to the pension fund?

- Yes ¹
- No ²

S 1

OFFICE USE ONLY

- Q-STAT AC ¹
- LA ²
- ES ³
- QU ⁴
- TR ⁵
- P Y ¹
- N ²
- A Y ¹
- N ²

S 2

SECTION B: Financial Data

Note: In lieu of completing this portion of the questionnaire, you may send us a copy of any financial statements you may have, showing income, expenditures and the asset portfolio at December 31, 1985, or nearest fiscal year end. For master trust funds (see definition on page 1) the detailed asset portfolio is essential.

FOR A PERIOD OF ONE YEAR
ENDING DECEMBER 31, 1985
(or nearest fiscal year end)

1. RECEIPTS AND GAINS

\$ (omit cents)

| | | | |
|---|-----|-----|--|
| (a) Contributions – Employee | 100 | | |
| Employer | 101 | | |
| Total contributions | | 102 | |
| (b) Investment income (interest, dividends, etc.) | | 103 | |
| (c) Net realized profit on sales of securities | | 104 | |
| (d) Transfers from other pension plans (specify) | | 105 | |
| (e) Other (specify) | | 106 | |
| Total receipts and gains | | 107 | |

S 3

2. DISBURSEMENTS AND LOSSES

| | | | |
|---|--|-----|--|
| (a) Pension payments out of fund, including lump sum settlements in lieu of pension at retirement | | 200 | |
| (b) Cost of pensions purchased from insurance companies | | 201 | |
| (c) Cash withdrawals on: Death | | 202 | |
| Separation | | 203 | |
| Discontinuation of plan | | 204 | |
| Change of funding agency | | 205 | |
| (d) Administration costs (if charged against fund) | | 206 | |
| (e) Net realized loss on sales of securities | | 207 | |
| (f) Other (specify) | | 208 | |
| Total disbursements and losses | | 209 | |

S 4

3. ASSETS

Note - Those assets held in pooled pension funds of trust companies, mutual funds, or segregated funds of insurance companies should be shown in subsections (a), (b) or (c). DO NOT show detailed breakdown of the composition of these funds into bonds, stocks, mortgages, etc.

| | | AS OF DECEMBER 31, 1985 (or nearest fiscal year end) | |
|--|---|---|--------------|
| | | Book Value | Market Value |
| | | \$ (omit cents) | |
| (a) Pooled pension funds - | Equity fund (stock fund) | 300 | 400 |
| of trust companies | Fixed income fund (bond fund) | 301 | 401 |
| | Diversified fund | 302 | 402 |
| | Mortgage fund | 303 | 403 |
| | Real estate fund (including energy funds) | 304 | 404 |
| | Foreign fund | 305 | 405 |
| | Other (specify) _____ | 306 | 406 |
| (b) Mutual and investment funds | | 310 | 410 |
| (c) Segregated funds of insurance companies | | 320 | 420 |
| (d) Deposit administration funds of insurance companies | | 330 | 430 |
| \$ 5 | | | |
| (e) Bonds | - of, or guaranteed by, gov't of Canada | 340 | 440 |
| | of, or guaranteed by, provincial gov'ts | 341 | 441 |
| | of Canadian municipal gov'ts, school boards, etc. | 342 | 442 |
| | Other Canadian | 343 | 443 |
| | Non-Canadian | 344 | 444 |
| (f) Stocks | - Canadian common | 350 | 450 |
| | Canadian preferred | 351 | 451 |
| | Foreign common | 352 | 452 |
| | Foreign preferred | 353 | 453 |
| (g) Mortgages | - Insured residential (NHA) | 360 | 460 |
| | Other | 361 | 461 |
| \$ 6 | | | |
| (h) Real estate and lease backs - including petroleum and natural gas properties | | | |
| - Direct investments | | 370 | 470 |
| - *Investments through pension corporations | | 371 | 471 |
| (i) Miscellaneous - Cash on hand and in chartered banks, including term deposits | | 380 | 480 |
| Deposits in trust and mortgage loan companies, including GICs | | 381 | 481 |
| Other short term investments (specify) _____ | | 382 | 482 |
| **Accrued interest and dividends receivable | | 383 | 483 |
| **Accounts receivable | | 384 | 484 |
| Other assets (specify) _____ | | 385 | 485 |
| Total assets | | 500 | 600 |
| Debts and amounts payable (specify) _____ | | 510 | 610 |
| Net assets | | 520 | 620 |
| \$ 7 | | | |

*Authorized under Section 149 of the Income Tax Act.
 **Include only interest, dividends and other income receivable to the extent included in Receipts, under Item 1.

| Signature | Title | Telephone number | Date |
|-----------|-------|------------------|------|
| | | | |



ENQUÊTE SUR LES CAISSES DE PENSIONS EN FIDUCIE 1985

CONFIDENTIEL UNE FOIS REMPLIE

Déclaration exigée en vertu de la Loi sur la statistique, chapitre 15, Statuts du Canada de 1970-71-72.

Toutes les déclarations reçues dans le cadre de cette enquête sont protégées en vertu de la Loi sur la statistique et les données ne sont divulguées à aucun autre ministère. Les données servent exclusivement à la production de statistiques globales, ce qui rend impossible l'identification d'une société particulière ou d'une caisse de pensions.

Conservez un exemplaire dans vos dossiers et renvoyez - en un, dans l'enveloppe affranchie ci-jointe, à Statistique Canada.

IF YOU PREFER THIS QUESTIONNAIRE IN ENGLISH, PLEASE CHECK

Caisse de pensions ou de retraite en fiducie

Dans le présent rapport, caisse de pensions ou de retraite en fiducie désigne une caisse où les cotisations qui constituent la source des prestations sont confiées à un fiduciaire chargé de leur garde, de leur versement et de leur placement. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle des particuliers (au moins trois), une société de fiducie ou une société de caisse de retraite détiennent, pour le bien des membres du régime, l'actif de la caisse conformément à l'acte écrit de fiducie. Les caisses qui sont déposées en entier auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat avec une compagnie d'assurance sont spécifiquement exclues de la présente étude.

Plus d'une caisse de pensions:

Si votre entreprise compte plus d'une caisse de pensions en fiducie, prière de remplir un rapport distinct pour chacune. Cependant, les caisses en fiducie consolidées ou globales sont traitées comme des caisses simples dans cette étude. Une caisse globale est une caisse de retraite consolidée établie par une grande entreprise avec des régimes de retraite différents pour diverses branches d'activité de l'entreprise. Les cotisations de ces régimes sont versées dans ce fond et l'actif de chaque régime est sous forme d'unités dans cette caisse.

Régimes terminés - Fonds inactifs:

Les fonds inactifs, c'est-à-dire les valeurs résiduelles qui restent dans une caisse de fiducie après la cessation d'un régime, auxquels il n'y a plus à verser d'autres cotisations, doivent être déclarés dans le cadre de la présente enquête jusqu'à ce que toutes les valeurs soient liquidées, réparties et que le fond soit entièrement épuisé.

1. Est-ce que cette organisation gère ou contribue à une caisse de retraite en fiducie?

- Oui - Veuillez répondre au reste de ce questionnaire et le retourner à Statistique Canada.
- Non - Veuillez signer le questionnaire à la page 4 et le retourner à Statistique Canada

2. Si votre régime de retraite participe à une caisse en fiducie

globale, indiquez le nom de cette fiducie globale: _____
Veuillez indiquer le nombre de membres, les recettes et les dépenses de votre régime (postes A4, B1 et B2 du questionnaire).

3. S'il est nécessaire d'obtenir les données financières de votre régime de retraite d'un fiduciaire de l'extérieur de votre compagnie, veuillez compléter la formule d'autorisation suivante et la retourner à Statistique Canada.

Combien d'employés inscrits sur votre feuille de paie participaient à ce régime au 31 décembre, 1985: _____

Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1985: \$ (Omettre les cents)

Cotisations des employés

Cotisations de l'employeur

LA PRÉSENTE AUTORISE _____
(Nom du fiduciaire de la caisse en fiducie)

(Adresse)

a fourni à Statistique Canada les renseignements requis dans la Section B du questionnaire "Enquête sur les caisses de pensions en fiducie, 1985". Ces renseignements demeureront strictement confidentiels et ne seront utilisés que pour la production de données agrégées.

(Nom de la compagnie)

(Date)

(Signature)

(Fonction)

SECTION A: Données administratives

1. ANNÉE D'ENTRÉE EN VIGUEUR DE CETTE CAISSE

001

RÉSERVÉ
AU
BUREAU

2. GÉNÈRE DE FIDUCIE (cocher une case ou plus)

002

a) Société de fiducie

Nom de la société de fiducie

- 1. Caisse placée dans un fonds commun de la société de fiducie
- 2. La caisse est un portefeuille en gestion distincte de la société de fiducie
- 3. Caisse partiellement placée dans un compte en gestion distincte ou de dépôt d'une compagnie d'assurance
- 4. Autre (préciser)

b) Fiduciaires individuels

- 1. Caisse entièrement administrée par les fiduciaires
- 2. Caisse partiellement placée par la société de fiducie
- 3. Caisse partiellement placée dans un compte en gestion distincte ou de dépôt d'une compagnie d'assurance
- 4. La société de fiducie agit comme dépositaire de l'actif seulement
- 5. Autre (préciser)

c) Société de caisses de retraite

d) Autre (préciser)

3. DECISIONS DE PLACEMENTS

003

- a) Caisse placée par les fiduciaires à leur discrétion 1
- b) Caisse placée sur l'ordre de l'employeur 2
- c) Caisse placée sur l'ordre d'un conseiller en placements de l'extérieur 3

4. a) Nombre de participants au régime au 31 décembre 1985
(y compris les employés temporairement mis à pied)

004

b) S'il s'agit d'un fonds inactif (voir définition à la page 1 de ce questionnaire), indiquez le nombre d'employés qui possèdent des parts dans la caisse au 31 décembre 1985

005

006

5. Les membres sont-ils tenus de contribuer à la caisse de retraite?

- Oui 1
- Non 2

S 1

RÉSERVÉ AU BUREAU

- Q-STAT AC 1
- LA 2
- ES 3
- QU 4
- TR 5
- P Y 1
- N 2
- A Y 1
- N 2

S 2

SECTION B: Données financières

Nota: Au lieu de compléter cette partie du questionnaire, vous pouvez nous envoyer une copie de tout état financier présentant les revenus, dépenses et portefeuille de l'actif au 31 décembre 1985 ou de la fin de l'année fiscale la plus récente. Concernant les caisses globales (voir définition à la page 1), le portefeuille détaillé de l'actif est essentiel.

POUR UN PÉRIODE D'UN AN SE
TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 1985
(ou à la fin de l'année financière la plus rapprochée)

1. RECETTES ET GAINS

\$ (omettre les cents)

| | | |
|---|-----|--|
| a) Cotisations -- employés | 100 | |
| -- employeurs | 101 | |
| Cotisations totales | 102 | |
| b) Revenu de placements (intérêts, dividendes, etc.) | 103 | |
| c) Bénéfices nets réalisés sur la vente de titres | 104 | |
| d) Transferts d'autres régimes de retraite (préciser) | 105 | |
| e) Autres (préciser) | 106 | |
| Total, recettes et gains | 107 | |

S 3

2. DÉPENSES ET PERTES

| | | |
|--|-----|--|
| a) Pensions versées sur la caisse, y compris règlements en une seule somme au lieu d'une pension lors de la retraite | 200 | |
| b) Coût des pensions achetées d'une compagnie d'assurance | 201 | |
| c) Retraits en espèces pour cause de: Décès | 202 | |
| Cessation d'emploi | 203 | |
| Abolition de la caisse | 204 | |
| Changement de caisse | 205 | |
| d) Frais d'administration (s'ils sont imputés sur la caisse) | 206 | |
| e) Perte nette subie sur la vente de titres | 207 | |
| f) Autres (préciser) | 208 | |
| Total, dépenses et pertes | 209 | |

S 4

3. ACTIF

Nota: L'actif des caisses communes de retraite d'une société de fiducie, des caisses mutuelles ou des caisses séparées des compagnies d'assurance doit être indiqué aux sous-sections a), b) ou c). N'INDIQUEZ PAS la répartition détaillée de ces caisses en obligations, actions ou hypothèques, etc.

| | | AU 31 DÉCEMBRE 1985 (ou à la fin de l'année financière la plus rapprochée) | |
|--|---|---|---------------------|
| | | Valeur comptable | Valeur marchande |
| \$ (omettre les cents) | | | |
| a) Caisse commune de retraite — Avoir (capital-actions) | | 300 | 400 |
| d'une société de fiducie | Fonds de revenu fixe (obligations) | 301 | 401 |
| | Fonds diversifiés | 302 | 402 |
| | Fonds hypothécaires | 303 | 403 |
| | Biens-fonds (ci-inclus les caisses du secteur de l'énergie) | 304 | 404 |
| | Valeur étrangère | 305 | 405 |
| | Autres (préciser) | 306 | 406 |
| b) Caisses mutuelles et de placements | | 310 | 410 |
| c) Caisses séparées des compagnies d'assurance | | 320 | 420 |
| d) Administration des dépôts des compagnies d'assurance | | 330 | 430 |
| \$ 5 | | | |
| e) Obligations — du gouvernement du Canada ou garanties par lui | | 340 | 440 |
| | des gouvernements provinciaux ou garanties par eux | 341 | 441 |
| | des gouvernements municipaux, conseils scolaires, etc. | 342 | 442 |
| | Obligations d'autres organismes canadiens | 343 | 443 |
| | Obligations d'organismes non canadiens | 344 | 444 |
| f) Actions — Ordinaires de sociétés canadiennes | | 350 | 450 |
| | Privilégiées de sociétés canadiennes | 351 | 451 |
| | Ordinaires de sociétés étrangères | 352 | 452 |
| | Privilégiées de sociétés étrangères | 353 | 453 |
| g) Hypothèques — Assurées sur l'habitation (Loi nationale sur l'habitation) | | 360 | 460 |
| | Autres | 361 | 461 |
| \$ 6 | | | |
| h) Biens-fonds et tenures à bail, y compris biens-fonds pétrolières ou gaziers | | | |
| — Placements directs | | 370 | 470 |
| — *Placements par l'entremise d'une corporation pour la gestion d'une caisse de retraite | | 371 | 471 |
| i) Divers — Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme | | 380 | 480 |
| Dépôts dans les sociétés de fiducie et de prêts hypothécaires, y compris les CGP | | 381 | 481 |
| Autres placements à court terme (préciser) | | 382 | 482 |
| **Intérêts courts et dividendes à recevoir | | 383 | 483 |
| **Comptes à recevoir | | 384 | 484 |
| Autres éléments d'actif (préciser) | | 385 | 485 |
| Total, actif | | 500 | 600 |
| Dettes et montants à payer (préciser) | | 510 | 610 |
| Actif net | | 520 | 620 |
| \$ 7 | | | |

*Autorisé par l'article 149 par la Loi de l'impôt sur le revenu.

**Ne prendre en compte que l'intérêt, les dividendes et les autres revenus à toucher tels qu'ils figurent dans les recettes sous le poste 1.

| Signature | Fonction | Numéro de téléphone | Date |
|-----------|----------|---------------------|------|
| | | | |

Selected Labour Division Publications

Catalogue

Employment and Earnings

- 72-002 Employment, Earnings and Hours.
Bil./Monthly
Canada \$35.00¹/\$350.00²
Other Countries \$36.50¹/\$365.00²
- 72-005 Estimates of Labour Income.
Bil./Quarterly
Canada \$15.00¹/\$60.00²
Other Countries \$16.00¹/\$64.00²

Labour Demand

- 71-204 Help-Wanted Index.
Bil./Annual, 1985
Canada \$10.00¹
Other Countries \$11.00¹

Work Injuries

- 72-208 Work Injuries 1983-1985
Bil./Annual
Canada \$17.00
Other Countries \$18.00

Unemployment Insurance

- 73-001 Unemployment Insurance Statistics.
Bil./Monthly
Canada \$12.00¹/\$120.00²
Other Countries \$13.00¹/\$130.00²
- 73-202S Unemployment Statistics Annual Supplement to
73-001.
Bil. (included with 73-001), 1985
Canada \$36.00¹
Other Countries \$37.00¹

Pension Plans

- 74-001 Quarterly Estimates of Trusteed Pension
Funds.
Bil./Quarterly
Canada \$10.00¹/\$40.00²
Other Countries \$11.00¹/\$44.00²
- 74-201 Trusteed Pension Funds: Financial Statistics.
Bil./Annual, 1985
Canada \$35.00¹
Other Countries \$36.00¹
- 74-401 Pension Plans in Canada.
Bil./Biennial, 1984
Canada \$50.00¹
Other Countries \$51.00¹

¹ Single copy

² Annual subscription

In addition to the selected publications listed above, Statistics Canada publishes a wide range of statistical reports on Canadian economic and social affairs. A comprehensive catalogue of all current publications is available from Statistics Canada, Ottawa (Canada), K1A 0T6.

Catalogue 11-204E, Canada \$10.00, Other Countries \$11.50

Choix de publications de la Division du travail

Catalogue

Emploi et rémunération

- 72-002 Emploi, gains et durée du travail.
Bil./mensuel
Canada \$35.00¹/\$350.00²
Autres pays \$36.50¹/\$365.00²
- 72-005 Estimations du revenu du travail.
Bil./trimestriel
Canada \$15.00¹/\$60.00²
Autres pays \$16.00¹/\$64.00²

L'offre d'emploi

- 71-204 Indice de l'offre d'emploi.
Bil./annuel, 1985
Canada \$10.00¹
Autres pays \$11.00¹

Accidents du travail

- 72-208 Accidents du travail
Bil./annuel
Canada \$17.00
Autres pays \$18.00

Assurance-chômage

- 73-001 Statistiques sur l'assurance-chômage.
Bil./mensuel
Canada \$12.00¹/\$120.00²
Autres pays \$13.00¹/\$130.00²
- 73-202S Statistiques sur l'assurance-chômage - supplément an-
nuel au mensuel no. 73-001.
Bil. (inclus avec 73-001), 1985
Canada \$36.00¹
Autres pays \$37.00¹

Régimes de pensions

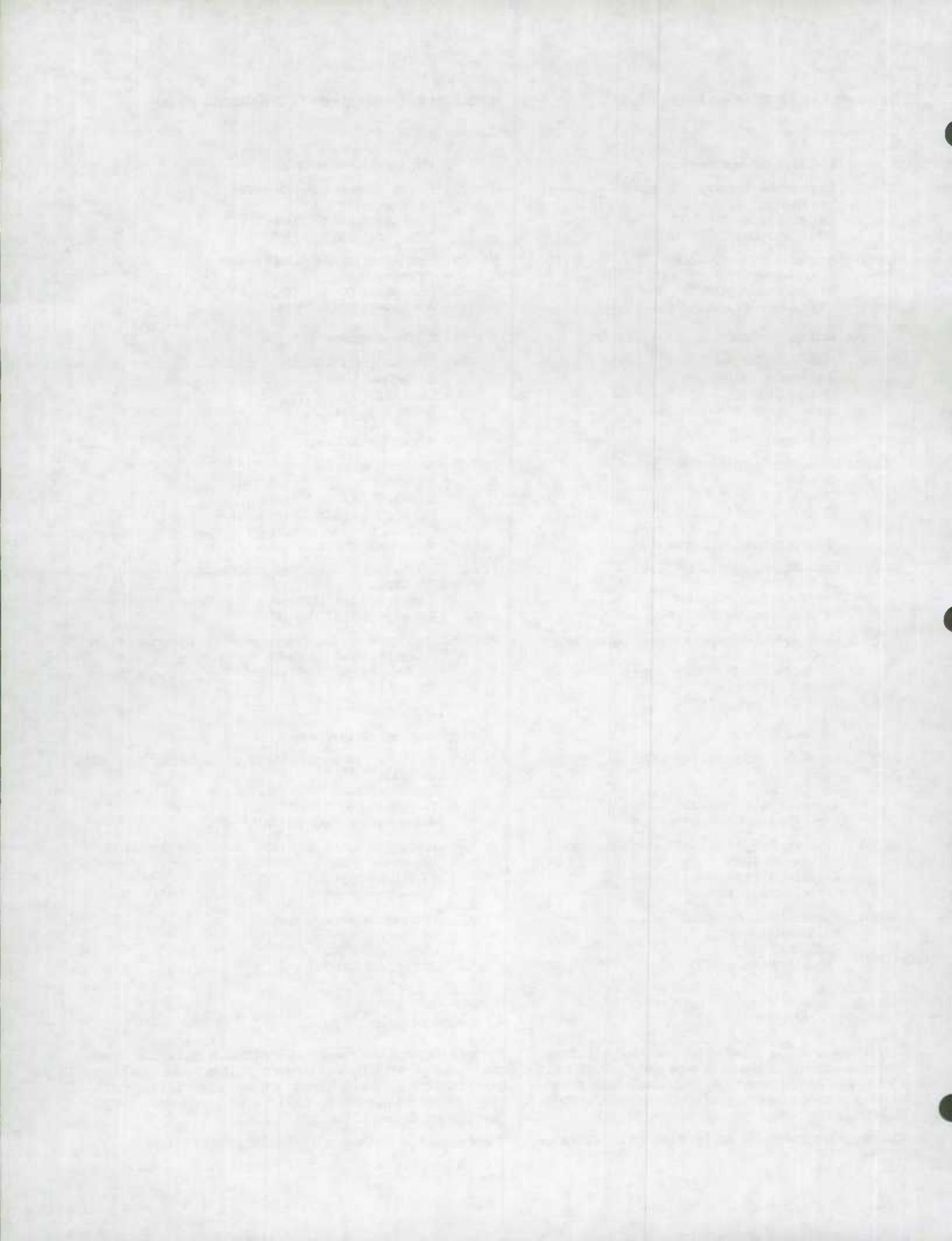
- 74-001 Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite
en fiducie.
Bil./trimestriel
Canada \$10.00¹/\$40.00²
Autres pays \$11.00¹/\$44.00²
- 74-201 Caisses de retraite en fiducie: statistiques financières.
Bil./annuel, 1985
Canada \$35.00¹
Autres pays \$36.00¹
- 74-401 Régimes de pensions au Canada
Bil./biennal, 1984
Canada \$50.00¹
Autres pays \$51.00¹

¹ Par copie

² Abonnement annuel

Outre les publications énumérées ci-dessus, Statistique Canada publie une grande variété de bulletins statistiques sur la situation économique et sociale du Canada. On peut se procurer un catalogue complet des publications courantes en s'adressant à Statistique Canada, Ottawa (Canada), K1A 0T6.

Catalogue 11-204F, Canada \$10.00, autres pays \$11.50.



STATISTICS CANADA LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE STATISTIQUE CANADA



1010507382

| DATE DUE | | DATE DE RETOUR | |
|------------------------|--------------------|------------------------|-----------------|
| OCT 7 1987 | 1987 | 1987 | 1987 |
| SEP 12 1988 | 1988 | SEP 27 1990 | 1990 |
| | | OCT 31 1990 | 1990 |
| OCT 3 1988 | 1988 | DEC -3 1990 | 1990 |
| MAR -6 1988 | 1988 | MAR 20 1991 | 1991 |
| JUN | 15 1990 | | |
| JUN | 15 1990 | | |
| AUG | 31 1990 | | |
| AUG | 31 1990 | | |
| | | | |
| | | | |

LOWE-MARTIN No. 1137

[Faint, illegible text, possibly bleed-through from the reverse side of the page]

Canada