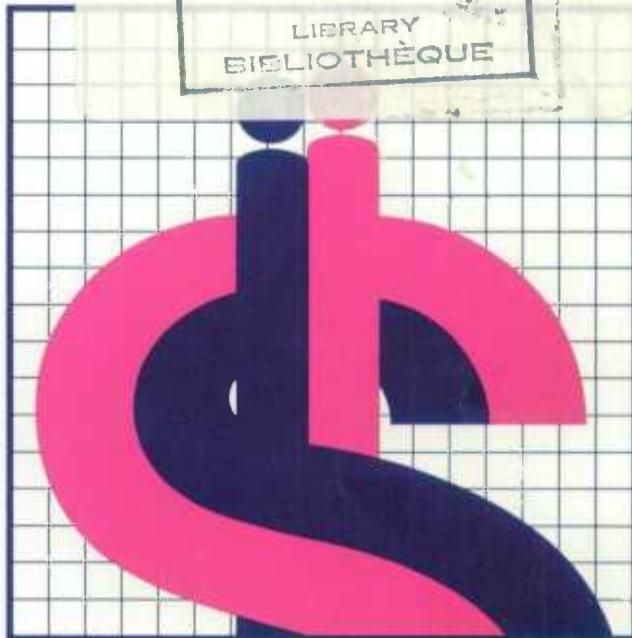


Catalogue 74-201 Annual



Trusteed Pension Funds

Financial Statistics
1990



Catalogue 74-201 Annuel

Caisse de retraite en fiducie

Statistiques financières
1990



Statistics
Canada

Statistique
Canada

Canada

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:

Johanne Pincau (613) 951-4034
Pensions Section,
Labour Division,
Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6 or to the Statistics Canada reference centre in:

St. John's	(772-4073)	Winnipeg	(983-4020)
Halifax	(426-5331)	Regina	(780-5405)
Montreal	(283-5725)	Edmonton	(495-3027)
Ottawa	(951-8116)	Calgary	(292-6717)
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	1-800-263-1136
Manitoba	1-800-542-3404
Saskatchewan	1-800-667-7164
Alberta	1-800-282-3907
Southern Alberta	1-800-472-9708
British Columbia (South and Central)	1-800-663-1551
Yukon and Northern B.C. (area served by NorthwesTel Inc.)	Zenith 0-8913
Northwest Territories (area served by NorthwesTel Inc.)	Call collect 403-495-3028

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)951-7277

Faxsimile Number 1(613)951-1584

National toll free order line 1-800-267-6677

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 géographiques sont disponibles pour certaines sortes de données. L'accès direct à des données agrégées est possible par le truchement de CANSIM, la base de données ordinolingué et le système d'extraction de Statistique Canada.

Comment obtenir d'autres renseignements

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

Johanne Pincau (613) 951-4034
Section des pensions,
Division du travail,
Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6 ou au centre de consultation de Statistique Canada à:

St. John's	(772-4073)	Winnipeg	(983-4020)
Halifax	(426-5331)	Regina	(780-5405)
Montréal	(283-5725)	Edmonton	(495-3027)
Ottawa	(951-8116)	Calgary	(292-6717)
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	1-800-263-1136
Manitoba	1-800-542-3404
Saskatchewan	1-800-667-7164
Alberta	1-800-282-3907
Sud de l'Alberta	1-800-472-9708
Colombie-Britannique (sud et centrale)	1-800-663-1551
Yukon et nord de la C.-B. (territoire desservi par la NorthwesTel Inc.)	Zénith 0-8913
Territoires du Nord-Ouest (territoire desservi par la NorthwesTel Inc.)	Appelez à frais virés au 403-495-3028

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)951-7277

Numéro du télécopieur 1(613)951-1584

Commandes: 1-800-267-6677 (sans frais partout au Canada)

Toronto
Carte de crédit seulement (973-8018)



Statistics Canada
Labour Division
Pensions Section

Trusted Pension Funds

Financial Statistics

1990

Statistique Canada
Division du travail
Section des pensions

Caisse de retraite en fiducie

Statistiques financières

1990

Published by authority of the Minister
responsible for Statistics Canada

© Minister of Industry,
Science and Technology, 1992

All rights reserved. No part of this publication
may be reproduced, stored in a retrieval system or
transmitted in any form or by any means, electronic,
mechanical, photocopying, recording or otherwise
without prior written permission from Licence
Services, Marketing Division, Statistics Canada,
Ottawa, Ontario, Canada K1A 0T6.

December 1992

Price: Canada: \$39.00
United States: US\$47.00
Other Countries: US\$55.00

Catalogue No. 74-201

ISSN 0835-4634

Ottawa

Publication autorisée par le ministre
responsable de Statistique Canada

© Ministre de l'Industrie, des Sciences
et de la Technologie, 1992

Tous droits réservés. Il est interdit de reproduire ou de
transmettre le contenu de la présente publication, sous
quelque forme ou par quelque moyen que ce soit,
enregistrement sur support magnétique, reproduction
électronique, mécanique, photographique, ou autre, ou
de l'emmagasiner dans un système de recouvrement,
sans l'autorisation écrite préalable des Services de
concession des droits de licence, Division de la
commercialisation, Statistique Canada, Ottawa, Ontario,
Canada K1A 0T6.

Décembre 1992

Prix : Canada : 39 \$
États-Unis : 47 \$ US
Autres pays : 55 \$ US

N° 74-201 au catalogue

ISSN 0835-4634

Ottawa

Note of Appreciation

Canada owes the success of its statistical system to
a long-standing cooperation involving Statistics
Canada, the citizens of Canada, its businesses and
governments. Accurate and timely statistical
information could not be produced without their
continued cooperation and goodwill.

Note de reconnaissance

Le succès du système statistique du Canada repose
sur un partenariat bien établi entre Statistique Canada
et la population, les entreprises et les administrations
canadiennes. Sans cette collaboration et cette bonne
volonté, il serait impossible de produire des statistiques
précises et actuelles.

Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

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

Signes conventionnels

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

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

Note to users

As a result of budget cuts for federal government departments, the production activities of the Pensions Section were suspended for the fiscal year 1991-92. This has delayed the release of the 1990 issue of this publication by about eight months. Also, as the resources were not available to conduct the 1991 survey, there will be no 1991 issue of this report. The next issue available will cover the 1992 reference year and will be available early in 1994.

For those interested in keeping historical series without any major breaks, we suggest that you use data from our quarterly survey; those data are published in **Quarterly Estimates of Trusted Pension Funds**, catalogue no. 74-001. The quality of estimates produced by the quarterly survey of trusted pension funds is very high – a comparison with the results from the annual census survey reveals a difference in total assets of only about 1%.

Note aux utilisateurs

En raison des coupures budgétaires dans les ministères de l'administration fédérale, les activités de production de la section des pensions avaient été suspendues pour l'année fiscale 1991-1992. Cela a eu pour effet de retarder d'environ huit mois ce numéro portant sur les données de 1990. Aussi, étant donné qu'il n'y avait pas de ressources disponibles pour mener l'enquête de 1991, il n'y aura pas de publication portant sur les données de 1991. Le prochain numéro portera sur les données de 1992 et paraîtra au début de 1994.

Pour ceux et celles intéressé(e)s à maintenir des séries chronologiques sans bris majeurs, nous vous suggérons d'utiliser les données produites à partir de notre enquête trimestrielle; ces données sont publiées dans **Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie**, no.74-001 au catalogue. Les estimations produites à partir de l'enquête trimestrielle relative aux caisses de retraite en fiducie sont de très haute qualité – une comparaison avec les résultats de l'enquête annuelle (recensement) révèle une différence d'à peine 1% au niveau de l'actif.

The paper used in this publication meets the minimum requirements of American National Standard for Information Sciences – Permanence of Paper for Printed Library Materials, ANSI Z39.48 – 1984.



Le papier utilisé dans la présente publication répond aux exigences minimales de l'"American National Standard for Information Sciences" – "Permanence of Paper for Printed Library Materials", ANSI Z39.48 – 1984.



Table of Contents

	Page
Highlights	5
Introduction	7
Scope and Method of Survey	7
Relative Importance of Trusted Pension Funds	9
Funds and Members	12
Assets	14
Income and Expenditures	21
Public and Private Sector Funds	25
Contributory and Non-contributory Funds	33
Types of Trust Arrangement and Fund Management	34
Funds by Size	38
Funds by Type of Benefit	39
For further reading	48
Statistical Tables	
1. Funds and Members by Trust Arrangement, Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1990	50
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1990	50
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1990	51
4. Income and Expenditures by Type of Trust Arrangement, 1990	52
5. Book Value of Assets by Trust Arrangement, 1990	54
6. Market Value of Assets by Trust Arrangement, 1990	56
7. Income and Expenditures by Type of Organization, 1990	58
8. Book Value of Assets by Type of Organization, 1990	60

Table des matières

	Page
Faits saillants	5
Introduction	7
Champ et méthode d'enquête	7
Importance relative des caisses de retraite en fiducie	9
Caisse et participants	12
Actif	14
Revenu et dépenses	21
Caisse des secteurs public et privé	25
Caisse des régimes de retraite contributifs et non contributifs	33
Genres de fiducie et de gestion des placements	34
Caisse selon leur taille	38
Caisse classées selon le genre de prestation	39
Lectures suggérées	48
Tableaux Statistiques	
1. Caisse et participants selon le genre fiducie, caisses contributives et non contributives, 1990	50
2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, caisses contributives et non contributives, 1990	50
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite contributives et non contributives, 1990	51
4. Revenu et dépenses selon le genre de fiducie, 1990	52
5. Valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1990	54
6. Valeur marchande de l'actif selon le genre de fiducie, 1990	56
7. Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1990	58
8. Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1990	60

Table of Contents – Concluded

	Page
9. Market Value of Assets by Type of Organization, 1990	62
10. Income and Expenditures by Size of Pension Funds, 1990	64
11. Book Value of Assets by Size of Pension Funds, 1990	66
12. Market Value of Assets by Size of Pension Funds, 1990	68
13. Book Value of Assets by Type of Benefit, 1990	70
14. Market Value of Assets by Type of Benefit, 1990	72
Appendix A – Terms and Definitions	75
Appendix B – Questionnaire	83
Appendix C – Technical Notes	93

Table des matières – fin

	Page
9. Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1990	62
10. Revenu et dépenses selon l'importance des caisses de retraite, 1990	64
11. Valeur comptable de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1990	66
12. Valeur marchande de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1990	68
13. Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation, 1990	70
14. Valeur marchande de l'actif selon le genre de prestation, 1990	72
Appendice A – Termes et définitions	79
Appendice B – Questionnaire	83
Appendice C – Notes techniques	93

Highlights

Assets

- The assets held by trusted pension funds constitute over four-fifths (86% in 1990) of all assets invested in the capital and financial markets by employer-sponsored pension plans in Canada¹.
- At December 31, 1990, the book value of the assets held by trusted funds was estimated at \$199.8 billion², an increase of 12.8% from the previous year. Nearly 35% of this growth was attributable to the inclusion of the fund for the Ontario public service in the trusted pension fund universe. Prior to January 1, 1990, the assets of this fund were held in the Consolidated Revenue Fund of the Province of Ontario. Excluding the monies held in this fund, the book value of total assets grew by 8.3%, the lowest increase of the past decade.
- Bonds, stocks and short-term holdings (including cash) continued to be the major forms of investment, accounting for 46%, 29% and 11% of the assets respectively (at book value). The remaining assets were divided among real estate, mortgages and pooled, mutual and segregated funds.
- Despite the book value increase of 12.8%, the market value of assets was up just 5.2% (1.2% excluding the monies in the Ontario public service fund). The weakness in the market value growth is primarily attributable to stocks, whose market value declined by 6% between 1989 and 1990 (reflecting the drop in the TSE 300 index); their book value, on the other hand, actually grew by 13.5%, the single largest increase of the three major forms of investment.
- The assets were held on behalf of approximately 3.7 million active pension plan members, plus an undetermined number of persons who had retired or left their employment. Assets per active member (at book value) increased from approximately \$17,000 in 1980 to \$53,500 in 1990 (\$27,500 to \$53,500 in constant 1990 dollars).

Income and expenditures

- The estimated income of trusted pension funds dropped to \$27.3 billion in 1990, down 0.4% from the previous year. This decline, only the second

Faits saillants

Actif

- Les caisses de retraite en fiducie détenaient plus des quatre cinquièmes (86% en 1990) de l'actif investi sur les marchés financiers et des capitaux, par les régimes de retraite offerts par l'employeur¹.
- Au 31 décembre 1990, la valeur comptable de l'actif détenu par ces caisses s'élevait à \$199.8 milliards², soit une augmentation de 12.8% en regard de 1989. Près de 35% de cette croissance était attribuable à l'inclusion du régime de retraite des fonctionnaires du gouvernement de l'Ontario, dans l'univers des caisses de retraite en fiducie; les fonds de ce régime, qui faisaient l'objet d'une écriture comptable dans les comptes de l'administration publique de cette province, sont détenus en fiducie depuis le 1^{er} janvier 1990. En excluant l'apport de fonds par cette nouvelle caisse, le taux d'augmentation de l'actif total se situait à 8.3%, le plus faible à être enregistré au cours de la dernière décennie.
- Les obligations, les actions et les placements à court terme (incluant l'encaisse) demeuraient les principaux véhicules d'investissement, représentant respectivement 46%, 29% et 11% de la valeur comptable de l'actif total. La balance de l'actif se partageait entre les placements hypothécaires, les biens-fonds et des parts dans les caisses communes, mutuelles et séparées.
- Malgré la croissance de 12.8% en valeur comptable, la valeur marchande de l'actif n'augmentait que de 5.2% (1.2% si on ne tient pas compte de la caisse des fonctionnaires de l'Ontario). La faiblesse de la croissance de la valeur marchande est en grande partie attribuable aux actions, dont la valeur marchande baissait de 6% entre 1989 et 1990 (réflétant le recul de l'indice TSE 300); leur valeur comptable, par contre, augmentait de 13.5%, la plus forte croissance des trois principaux véhicules d'investissement.
- Les réserves étaient détenues pour le compte de 3.7 millions de participants actifs et d'un nombre indéterminé d'adhérents ayant quitté leur emploi ou étant à la retraite. Quant aux réserves par participant actif, elles sont passées de \$17,000 en 1980 à \$53,500 en 1990 (\$27,500 à \$53,500 en dollars constants de 1990).

Revenu et dépenses

- En 1990, le revenu total des caisses de retraite en fiducie a été estimé à \$27.3 milliards, soit 0.4% de moins qu'un an auparavant. Cette baisse, la deuxième seulement à

¹ Not considered for purposes of this calculation is the amount held in consolidated revenue arrangements for certain public sector pension plans. These monies are not invested in the same way.

² Includes an estimated \$924.3 million in the form of short-term debts and other payables.

¹ Ce calcul exclut le montant détenu dans les comptes de revenus consolidés des administrations publiques, qui n'est pas investi ainsi.

² Ce montant comprenait \$924.3 millions sous forme de dettes à court terme, de découverts bancaires et de comptes à payer.

since the survey began, was due to a substantial drop in profits generated from the sale of securities. (Excluding the income of the Ontario public service fund, the decrease in revenue amounted to 5.6%).

- The 81% drop in the profits generated from the sale of securities was the largest in the survey's history. These profits (\$664 million) constituted only 2% of total income in 1990, compared with 13% the previous year and a high of 22% in 1986. Profits from the sale of securities have generally moved in the same direction as the TSE 300 index.
- Profits on the sale of securities as well as investment income (i.e. interest and dividends received) accounted for 61% of the total revenue in 1990; contributions made by employers and employees constituted 38%. By comparison, in 1980, these two sources each accounted for approximately half of total revenue. As profits and investment income have become increasingly important for trusteed pension funds, the potential impact of changes in the capital and financial markets has been heightened.
- Expenditures in 1990 rose 26% to \$12.2 billion. Over 75% of this amount went toward pension payments and to purchase annuities. Another 13% was withdrawn from the funds for reasons such as termination of employment, discontinuation of the pension plan or change of funding agency.
- In 1990, losses on the sale of securities amounted to \$826 million, up from \$12 million a year earlier.

Funds and members

- The number of active members of trusteed pension plans reached 3.7 million, up 4.3% over 1989 and 96% since 1971. The growth in membership has not been uniform over this period. From 1971 to 1980, the number of members climbed 60%; between 1981 and 1990, the increase was only 20%.
- After increasing each year from 1980 to 1986, the number of trusteed pension funds has recorded four successive decreases. In 1990, the number of funds was 3,389, down 4% from 1989. Smaller funds, i.e. those with fewer than fifty active members, were responsible for over 92% of this decline and hence total membership was relatively unaffected.
- Public sector funds within the trusteed pension fund universe, while accounting for only a small proportion of the total number of funds (211 of the 3,389 in 1990), held over one-half (56%) of the assets and covered more than 46% of all active plan members.

être observée depuis le début de cette enquête, est attribuable à une diminution substantielle des bénéfices provenant de la vente de titres. (Si on exclut le montant provenant de la caisse de retraite des fonctionnaires du gouvernement de l'Ontario, la baisse du revenu total se chiffrait à 5.6%).

- La diminution de 81% des bénéfices réalisés sur la vente de titres est la plus forte de l'histoire de cette enquête. Ces bénéfices (\$664 millions) constituaient seulement 2% du revenu total en 1990, comparativement à 13% l'année précédente et au sommet de 22% enregistré en 1986. Les bénéfices sur la vente de titres vont généralement dans la même direction que l'indice TSE 300.
- Les bénéfices provenant de la vente de titres ainsi que le revenu généré par les investissements (c'est-à-dire les intérêts et dividendes reçus) constituaient 61% du revenu total en 1990, alors que les cotisations patronales et salariales combinées comptaient pour 38%. À titre de comparaison, en 1980, chacune de ces deux sources représentait environ la moitié du revenu total. Étant donné que les bénéfices et le revenu d'investissement constituent une part grandissante du revenu total des caisses de retraite en fiducie, l'impact possible que peuvent avoir des changements dans les marchés des capitaux et financiers revêt donc une importance cruciale.
- En 1990, les dépenses totales se sont élevées à \$12.2 milliards, en hausse de 26% par rapport à 1989. La plus grande partie des dépenses (soit plus de 75%) a été engagée dans le paiement des prestations et dans l'achat de rentes. Les retraits en espèces pour cause de cessation d'emploi, d'abolition de régime de retraite ou de changement d'organisme de financement ont constitué 13% des dépenses totales.
- En 1990, les pertes subies sur la vente de titres s'élevaient à \$826 millions, comparativement à \$12 millions un an plus tôt.

Caisses et participants

- Le nombre de participants actifs aux régimes de retraite en fiducie atteignait 3.7 millions en 1990, soit 4.3% de plus qu'en 1989 et 96% de plus qu'en 1971. Cependant le rythme de croissance n'a pas été uniforme au cours de cette période; de 1971 à 1980, le nombre de participants avait augmenté de 60% alors qu'entre 1981 et 1990, l'augmentation se chiffrait à 20%.
- Le nombre total de caisses de retraite en fiducie, qui avait sans cesse augmenté entre 1980 et 1986, affichait par la suite quatre baisses consécutives. En 1990, le nombre total de caisses s'établissait à 3,389, soit 4% de moins qu'en 1989. Les caisses de petite taille, comptant moins de cinquante participants, ont été responsables de plus de 92% de cette baisse; c'est ainsi que le nombre total de participants a été relativement non affecté.
- Quoiqu'elles ne représentent qu'une faible proportion du total des caisses (211 des 3,389 caisses en 1990), les caisses de retraite en fiducie du secteur public détenaient plus de la moitié du total de l'actif (56%) et couvraient plus de 46% de tous les participants actifs.

Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trusted pension funds for 1990. It is a continuation of a series of reports produced since 1957 and presents statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trusted pension funds. These data are based on a survey of all trusted pension funds in Canada. The response from the employers, trustees and fund managers 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 Trusted 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

According to the provisions of the Income Tax Act¹, an employer-sponsored pension plan must be funded according to the terms of a trust agreement, an insurance company contract or an arrangement administered by the federal or a provincial government. (Some of the latter are referred to as consolidated revenue arrangements.²) This survey focuses on pension funds established by plans in both the public and private sectors and operating on a trusted basis.

A 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 the 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.

La présente publication porte sur les aspects financiers des caisses de retraite en fiducie en vigueur en 1990. Elle est la suite d'une série de bulletins publiés depuis 1957 et renferme des statistiques sur les encassemens, les décaissements et l'actif des caisses 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 employeurs, les fiduciaires et les gestionnaires 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 la publication trimestrielle intitulée **Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie** (n° 74-001 au catalogue) et la publication biennale intitulée **Régimes de pensions au Canada** (n° 74-401 au catalogue). 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

Pour être agréé aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu¹, un régime de retraite offert par l'employeur doit être financé soit au moyen d'un accord fiduciaire, soit au moyen d'un contrat d'assurance, soit au moyen d'un arrangement administré par le gouvernement fédéral ou un gouvernement provincial. (Certains régimes financés au moyen d'un arrangement administré par un gouvernement sont aussi appelés régimes financés à même les fonds de revenus consolidés de l'État.²) Les caisses de retraite telles que définies dans cette enquête, comprennent toutes les caisses générées par les régimes de retraite établis par les employeurs des secteurs privé et public, et ayant un contrat de fiducie pour moyen de financement.

L'accord fiduciaire est une relation 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 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.

¹ For a detailed description of the funding media permitted under Revenue Canada regulations, consult the Revenue Canada, Taxation Information Circular 72-13R8.

² The plans of some provincial governments operate as consolidated revenue arrangements, others operate much like a trusted fund and are included in this survey.

¹ Pour une description détaillée des modes de capitalisation autorisés aux termes des Règlements de l'impôt sur le revenu, il suffit de consulter le Circulaire d'information no 72-13R8 de Revenu Canada, Impôt.

² Les régimes de retraite de certains gouvernements provinciaux sont financés à même les fonds de revenus consolidés tandis que certains autres opèrent plutôt comme un régime en fiducie; ces derniers sont alors compris dans cette enquête.

Pension funds that are deposited in total with an insurance company are not considered for purposes of this study. However, if a portion of the assets of a trusted pension fund is deposited by the fund manager with an insurance company under segregated fund or deposit administration contracts, this amount is included in this survey. At the end of 1990, the \$199.8 billion in trusted pension fund assets included \$1.7 billion deposited under such contracts; this amount represents less than 6% of the total reserves held by insurance companies in Canada for pension plans.

Employer pension plans funded through the consolidated revenue arrangements of the federal and provincial governments are also excluded from this study. Monies contributed to these plans are not invested in the capital and financial markets; rather they 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. However, this survey includes public sector pension plans which are funded according to a trust agreement.

Only part of the Caisse de dépôt et placement du Québec is included in this study, that part (\$12.9 billion at the end of 1990) relating to employer-sponsored (trusted) pension plans. The book value of total assets under management of the Caisse at the end of 1990 amounted to \$36.0 billion, 40% of which consisted of accumulated reserves of the Quebec Pension Plan.

This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. 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. Consequently, there is a considerable difference in the number of reporting units in this survey and the number of trusted pension plans active in Canada. It is estimated that, in 1990, the number of trusted pension plans exceeded the number of trusted funds by approximately 1,800.

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in the fund after a pension plan has been terminated, are included in this survey. In 1990 there were 68 dormant funds and they held \$336.4 million in assets at book value.

Data on trusted pension funds have been collected annually since 1957; a questionnaire (see Appendix B) is mailed to all employers in Canada sponsoring trusted pension plans. The reference period covered by this publication is the financial year of the pension fund ending anywhere from July 1, 1990 to June 30, 1991, although the vast majority (83%) of plans had a December 31, 1990 year end. The trusted pension fund universe is established

Les caisses de retraite qui sont déposées en entier auprès de compagnies d'assurance ne sont pas prises en considération dans cette enquête. Cependant, lorsque l'administrateur d'une caisse de retraite en fiducie confie une partie de l'actif à une caisse séparée d'une compagnie d'assurance ou la dépose aux termes d'un contrat d'administration des dépôts, cette portion de l'actif est incluse dans cette enquête. A la fin de 1990, l'actif de \$199.8 milliards des caisses de retraite en fiducie comprenait \$1.7 milliard déposé aux termes de tels contrats; ce montant constituait moins de 6% du total des réserves détenues par les compagnies d'assurance au Canada au titre des régimes de retraite.

Les régimes de retraite financés à même les fonds de revenus consolidés des différentes administrations publiques sont également exclus de la présente étude. Les argents provenant des cotisations à ces régimes ne sont pas investis dans les marchés financiers et des capitaux; les cotisations sont plutôt regroupées avec les autres sources de revenu et les prestations sont versées à même ces revenus. Sont donc exclus les régimes de retraite de la Fonction publique fédérale, des Forces armées, de la Gendarmerie royale du Canada et de la Fonction publique de quelques provinces. Par contre, cette enquête comprend les régimes de retraite du secteur public qui sont financés au moyen d'un accord fiduciaire.

Une partie seulement de la Caisse de dépôt et placement du Québec est prise en compte dans la présente étude, c'est-à-dire la partie de la Caisse qui est détenue au titre des régimes de retraite (en fiducie) offerts par l'employeur et dont l'actif atteignait \$12.9 milliards à la fin de 1990. La valeur comptable de l'actif global géré par la Caisse s'élevait à \$36.0 milliards et les réserves accumulées au titre du Régime de rentes du Québec y comptaient pour 40%.

Cette enquête financière ne porte pas sur les régimes de retraite mais sur les caisses de retraite. Plusieurs grandes entreprises établissent des régimes de retraite différents selon les diverses catégories d'opérations, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les différentes catégories de salariés visés. Et souvent, les cotisations générées par ces régimes distincts sont combinées en une seule caisse. En conséquence, il y a une différence considérable entre le nombre d'unités déclarantes dans cette enquête et celui des régimes de retraite en fiducie en vigueur au Canada. On a estimé qu'en 1990, le nombre de régimes de retraite en fiducie dépassait d'environ 1,800 le nombre de caisses.

Les caisses inactives, c.-à.-d.celles dont l'actif n'est pas tout à fait nul malgré que le régime soit terminé, sont incluses dans cette enquête. En 1990, on comptait 68 caisses inactives et elles détenaient un actif de \$336.4 millions (valeur comptable).

Les données relatives aux caisses de retraite en fiducie sont recueillies tous les ans depuis 1957; un questionnaire (voir appendice B) est envoyé par la poste à tous les employeurs au Canada qui offrent un régime de retraite en fiducie. L'année financière des caisses de retraite en fiducie se terminant entre le 1^{er} juillet 1990 et le 30 juin 1991 a été retenue comme période de référence bien que l'année financière de la grande majorité (83%) des régimes ait pris fin le 31 décembre 1990. L'univers des caisses de retraite en

from information received from Revenue Canada, federal and provincial government pension authorities and from employers.

This publication is based on data compiled from completed returns representing 74% of the known universe of trusted pension funds, accounting for 97% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated.

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 it 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, fund administrators may 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 1990 survey showed the book value of the assets. The corresponding market values were reported for 96% of these completed returns. In the case of funds for which no market values were reported, these values were estimated by assuming that the ratio between market and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns.

Relative Importance of Trusted Pension Funds

The focus of this publication, as noted in the Introduction, is on the receipts, disbursements and asset portfolios of trusted 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 trusted 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-rate, 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.

fiducie est établi selon des renseignements provenant de Revenu Canada, des organismes fédéral et provinciaux de contrôle des régimes de retraite, et des employeurs.

Les données publiées dans ce rapport sont tirées des questionnaires remplis par 74% de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie, ce qui représente 97% 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.

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 est déterminée par les fiduciaires; elle peut donc varier d'une caisse à l'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, la valeur comptable de l'actif est parfois rajustée périodiquement 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 peut être déterminée qu'après la vente des titres de placement. La valeur marchande d'un placement est donc établie en supposant que cette valeur serait obtenue si la vente avait lieu.

Dans presque tous les questionnaires complétés de l'enquête de 1990, les répondants ont déclaré la valeur comptable de l'actif. Les valeurs marchandes correspondantes ont été déclarées dans le cas de 96% de ces questionnaires complétés. Dans le cas des caisses 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 que pour les questionnaires entièrement remplis.

Importance relative des caisses de retraite en fiducie

Comme on l'a mentionné dans l'introduction, la présente publication porte essentiellement sur les encassemens, 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 les régimes de retraite offerts par l'employeur permettra de mettre en relief l'importance relative des caisses de retraite en fiducie.

Le soutien des personnes âgées au Canada repose essentiellement sur un système à trois paliers. Le premier palier est constitué du régime de la sécurité de la vieillesse et du programme de supplément de revenu garanti (SV/SRG) qui assurent des prestations uniformes et universelles non liées aux antécédents de travail. Le deuxième palier comprend les régimes contributifs de pensions du Canada et de rentes du Québec (RPC/RRQ), qui sont liés au revenu d'emploi et qui couvrent l'ensemble des travailleurs au Canada. Les régimes de retraite offerts par l'employeur, les régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER) et les autres moyens d'épargne personnelle sont généralement considérés comme constituant le troisième palier.

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. Data on the aggregate assets in these programs are not currently available.

Text Table A demonstrates the extent to which assets have been accumulated in Canada in certain retirement income programs. Assets to provide retirement income to members of employer-sponsored pension plans have grown 201% between 1981 and 1990. This compares with an increase of 94% for the Canada/Québec Pension Plans and 400% for Registered Retirement Savings Plans.

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 au titre de certaines composantes du système canadien de revenu de retraite. L'actif destiné à assurer une rente aux adhérents des régimes de retraite offerts par les employeurs s'est accru de 201% entre 1981 et 1990, comparativement à 94% pour les régimes de pensions du Canada et de rentes du Québec et à 400% pour les régimes enregistrés d'épargne-retraite.

Text Table A. Accumulated Assets, Selected Components of the Canadian Retirement Income System, 1981-1990

	1981	1982	1983	1984	1985
(\$'000,000)					
Public plans					
Canada Pension Plan ¹	20,812	23,663	26,049	28,811	31,130
Quebec Pension Plan ²	7,554	8,427	9,205	9,856	10,384
Total public plans	28,366	32,090	35,254	38,667	41,514
Employer-sponsored pension plans					
Trusteed³					
Private sector	29,427	33,571	41,489	46,673	52,659
Public sector ⁴	31,060	36,970	41,766	47,971	55,807
Total Trusteed	60,487	70,541	83,255	94,644	108,466
Government Consolidated Revenue Funds					
Federal ⁵	25,689	29,957	33,293	37,033	41,264
Provincial ⁶	6,823	9,096	11,232	13,391	15,747
Total Government Consolidated Revenue Funds	32,512	39,053	44,525	50,424	57,012
Insurance companies ⁷	12,953	14,960	17,270	19,090	22,557
Government of Canada annuities ⁵	747	733	720	702	687
Total employer-sponsored pension plans	106,699	125,287	145,770	164,860	188,722
Registered retirement savings plans (RRSP's):					
Trust companies ⁵	7,028 ^r	8,939 ^r	10,544 ^r	12,417 ^r	14,559 ^r
Credit unions ⁵	3,251 ^r	3,773 ^r	4,848 ^r	5,644 ^r	6,430 ^r
Chartered banks ⁵	5,036 ^r	6,940 ^r	8,769 ^r	10,676 ^r	13,704
Other deposit-taking intermediaries ⁵	46 ^r	56 ^r	50 ^r	78 ^r	93 ^r
Investment (mutual) funds ⁵	2,007	2,100	2,707	3,204	4,356
Insurance companies ⁷	4,600	5,100	5,700	6,300	7,810
Total RRSP's⁸	21,968	26,908	32,618	38,319	46,952

¹ Source: Canada Pension Plan Account Monthly Reports, Income Security Programs, Health and Welfare Canada.

² Source: Financial statements, Régie des rentes du Québec.

³ Deducted from gross assets is the insurance company portion of trusteed pension funds that have part of their portfolio in deposit administration and/or segregated funds of insurance companies.

⁴ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial and 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.

⁵ Source: Quarterly Financial Statistics Section, Industrial Organization and Finance Division, Statistics Canada.

⁶ Sources: Various provincial governments financial reports.

⁷ Sources: For reference years 1986 to 1990: Canadian Life and Health Insurance Association Inc (CLHIA), Survey of Annuity Business in Canada. Companies participating in the 1990 survey represented approximately 99% of assets for the group annuity industry; the survey also represents approximately 99% of the individual RRSP's issued by life insurance companies. For reference years 1981 to 1985: the series on insurance company assets for employer-sponsored pension plans was linked-back using an old series (different methodology); estimates for reserves in RRSP's were provided to us by CLHIA.

⁸ Reserves in self-administered RRSP's are not included.

^r revised figures.

Text Table A also shows the important role of trusteed pension funds in the formal retirement income savings structure in Canada. At the end of 1990, the assets to meet future pension benefit payments under employer-sponsored pension plans in Canada, which numbered 19,956 as of January 1, 1990, amounted to \$321.7 billion. The largest share of these assets (\$198.0 billion) was held in trusteed funds. This amount constitutes over four-fifths (86% in 1990) of all assets invested on the capital and financial markets by employer-sponsored pension plans. (This excludes the amount held in consolidated revenue arrangements, which is not invested in the same way.) To avoid double-counting, the assets for trusteed pension plans in this table exclude the amounts deposited by trusteed fund managers with insurance companies under deposit administration and segregated funds contracts (\$1.7 billion in 1990). This amount is included in the insurance company assets.

Le tableau explicatif A 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. À la fin de 1990, l'actif destiné à assurer les futures prestations en vertu des 19,956 (estimation au 1^{er} janvier 1990) régimes de retraite offerts par l'employeur au Canada s'est élevé à \$321.7 milliards. La plus grande partie, \$198.0 milliards, était détenue dans des caisses en fiducie. Ce montant constitue plus des quatre cinquièmes (86% en 1990) de l'actif investi sur les marchés financiers et des capitaux, par les régimes de retraite offerts par l'employeur. (Ceci exclut le montant détenu dans les comptes de revenus consolidés des administrations publiques, qui n'est pas investi ainsi.) Afin d'éviter les doubles comptes, l'actif des régimes de retraite en fiducie présenté dans ce tableau exclut les sommes que les gestionnaires de caisses de retraite ont déposées auprès de compagnies d'assurance dans les caisses séparées ou aux termes d'un contrat d'administration des dépôts (\$1.7 milliard en 1990). Ce montant est compris dans l'actif des compagnies d'assurance.

Tableau explicatif A. Actif accumulé au titre de certaines composantes du système canadien de revenu de retraite, 1981-1990

1986	1987	1988	1989	1990	
(\$'000,000)					
33,743	35,660	37,387	38,852	40,689	Régimes publics
11,943	12,635	13,298	13,939	14,295	Régime de pensions du Canada ¹ Régime des rentes du Québec ²
45,686	48,295	50,685	52,791	54,984	Régimes publics, total
60,980	68,495	73,764	81,361	86,598	Régimes de retraite offerts par l'employeur
64,812	73,614	82,382	94,057	111,452	En fiducie ³
125,792	142,110	156,146	175,418	198,050	Secteur privé Secteur public ⁴
46,304	51,473	57,127	63,536	70,705	En fiducie, total
18,699	21,749	24,694	27,911	21,394	Fonds de revenus consolidés des gouvernements
65,004	73,222	81,820	91,447	92,099	Fédéral ⁵ Provincial ⁶
25,018	25,509	27,762	30,074	30,968	Fonds de revenus consolidés des gouvernements, total
668	645	621	594	568	Compagnies d'assurance ⁷
216,482	241,485	266,349	297,533	321,685	Rentes du gouvernement du Canada ⁵
Régimes de retraite offerts par l'employeur, total					
16,623 ^r	18,740 ^r	20,848 ^r	24,454 ^r	27,523	Régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER):
7,891 ^r	8,204 ^r	9,212 ^r	11,194 ^r	13,094	Sociétés de fiducie ⁵
16,176	20,119	23,829 ^r	28,204 ^r	35,136	Caisse de crédit ⁵
133 ^r	208 ^r	306 ^r	394 ^r	619	Banques à charte ⁵
7,234	9,528	9,810 ^r	10,674 ^r	10,522	Autres intermédiaires acceptant des dépôts ⁵
10,099	13,847	16,731	20,313	23,055	Fonds de placement (mutuels) ⁵
58,156	70,746	80,736	95,233	109,949	Compagnies d'assurance ⁷
REER, total⁸					

¹ Source: Rapports mensuels du Compte de pension du Canada, Programmes de la sécurité du revenu, Santé et Bien-être social Canada.

² Source: États financiers, La Régie des rentes du Québec.

³ On a exclu du total de l'actif brut la portion des caisses de retraite en fiducie gérée par les sociétés d'assurance lorsqu'il s'agit de caisses dont une partie seulement du portefeuille a été versée dans des caisses séparées et/ou des administrations de dépôts des sociétés d'assurance.

⁴ 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 ont été exclus à partir de 1983.

⁵ Source: Section des statistiques financières, Division de l'organisation et des finances de l'industrie, Statistique Canada.

⁶ Sources: Divers rapports financiers des administrations publiques provinciales.

⁷ Sources: Pour les années de référence 1986 à 1990: Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP), Sondage sur les souscriptions de rentes au Canada; les sociétés ayant pris part au sondage de 1990 représentaient environ 99% des éléments d'actif du marché des rentes collectives; le sondage englobait aussi près de 99% des REER individuels souscrits par les sociétés d'assurance-vie. Pour les années de référence 1981 à 1985: la série de données relatives à l'actif détenu au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur a été projetée sur la base d'une ancienne série (méthodologie différente); les estimations relatives à l'actif détenu au titre des REER proviennent de l'ACCP.

⁸ Les réserves dans les REER autogérés ne sont pas incluses.
^r nombres rectifiés.

Employer pension plans funded through the consolidated revenue arrangements 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 thus generated are reported in Text Table A.

Assets to provide retirement income to members of employer-sponsored pension plans have tripled between 1981 and 1990. The assets held by insurance companies for these plans increased 139%, the government consolidated revenue account balances 183% and assets in trusted funds 227%. Trusted pension funds, therefore, are not only by far the most prominent in terms of total assets, but are also growing at a more rapid rate than reserves held under other funding arrangements.

Over 72% of the 19,956 employer-sponsored pension plans in Canada in 1990 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 only 14% of the total members belonged to plans funded through insurance company contracts. Plans funded on a trusted basis, on the other hand, though only 26% of all plans, covered more than two-thirds of the members, indicating that large employers generally preferred the trusted arrangement as a means of funding their pension plans. A total of 24 plans for government employees were funded through the consolidated revenue accounts of the government of Canada and those of some of the provinces; these 24 plans covered 14% of all members.

Funds and members

The number of active members of trusted pension plans, 3.7 million, was up 4.3% over 1989. As can be seen in Text Table C, this number has almost doubled since 1971. The growth in membership, however, has not been uniform over this period. From 1971 to 1980, the number of members climbed 60%; between 1981 and 1990, a 20% increase was recorded.

The number of trusted pension funds, which had decreased during the 1970s (from 3,946 in 1971 to 3,245 in 1979), increased each year from 1979 to 3,833 in 1986. Since then, the number of trusted pension funds has recorded four successive decreases. In 1990, the number of funds was 3,389,

Les régimes de retraite financés au moyen d'un arrangement administré par le gouvernement fédéral ou un gouvernement provincial ne détiennent pas un fonds d'éléments d'actif investis auquel les cotisations sont créditées et les prestations de retraite et autres retraits débités. Certains de ces régimes de retraite sont financés par répartition; dans ces cas, les cotisations salariales servent à défrayer les dépenses et, seulement si ces cotisations sont insuffisantes pour régler les paiements, il y a cotisation de l'employeur. Pour la plupart de ces régimes, cependant, il y a des comptes séparés dans les fonds consolidés des administrations publiques; les cotisations et les intérêts sont ajoutés aux comptes, et les prestations et retraits en espèces en sont déduits. Les soldes accumulés des comptes ainsi générés figurent au tableau explicatif A.

L'actif destiné à assurer une rente aux adhérents des régimes de retraite offerts par l'employeur a triplé entre 1981 et 1990. L'actif détenu par les compagnies d'assurance au titre de ces régimes a augmenté de 139%, les soldes des comptes de revenus consolidés des administrations publiques, de 183%, et l'actif des caisses en fiducie, de 227%. Les caisses de retraite en fiducie, qui sont de loin les plus importantes sur le plan de l'actif total, affichent donc en plus, un taux de croissance de leur actif supérieur à celui détenu en vertu d'autres conventions de gestion financière.

Plus de 72% des 19,956 régimes de retraite offerts par des employeurs au Canada en 1990, 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 comprenaient peu d'adhérents de sorte que seulement 14% de l'ensemble des participants adhéraient à ce genre de régimes. Par contre, plus des deux tiers des adhérents participaient à des régimes en fiducie même si les régimes de ce type ne représentaient que 26% 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 24 régimes réservés aux employés de l'État étaient pourvus par le biais des fonds de revenus consolidés du gouvernement du Canada et de certaines provinces; ces 24 régimes couvraient 14% de l'ensemble des adhérents.

Caisses et participants

Le nombre de participants actifs aux régimes de retraite en fiducie s'accroissait de 4.3% par rapport à 1989, atteignant 3.7 millions en 1990. Comme on peut le voir au tableau explicatif C, ce chiffre représente près du double du nombre de participants en 1971. Cependant le rythme de croissance au niveau de la participation n'a pas été uniforme au cours de cette période; de 1971 à 1980, le nombre de participants avait augmenté de 60% alors qu'entre 1981 et 1990, l'augmentation se chiffrait à 20%.

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, n'a cessé d'augmenter par la suite et atteignait 3,833 en 1986. Le nombre total de caisses de retraite en fiducie affichait par la suite quatre baisses successives. En 1990, le nombre total de caisses s'établissait à 3,389, soit 4% de

Text Table B. Employer-Sponsored Plans and Members, by Funding Agency, January 1, 1990**Tableau explicatif B. Nombre de régimes offerts par l'employeur et participants selon l'organisme de financement, 1er janvier 1990**

Funding agency Organisme de financement	Plans		Members	
	Régimes		Participants	
	No. nbre	%	No. nbre	%
Insurance companies – Sociétés d'assurance	14,442	72.4	727,726	14.2
Trusted – Fiducie	5,220	26.2	3,431,880	67.2
Combination of above – Combinaison des précédents	262	1.3	241,667	4.7
Government consolidated revenue funds – Fonds de revenu consolidés des administrations publiques	24	0.1	707,755	13.9
Other – Autre	8	--	135	--
Total	19,956	100.0	5,109,363	100.0

Source: *Pension Plans in Canada data base.*Source: *Base de données de l'enquête sur les régimes de pensions au Canada.***Text Table C. Number of Trusted Pension Funds, Employees Covered and Book and Market Value of Assets, 1971-1990****Tableau explicatif C. Nombre de caisses de retraite en fiducie, participants et valeurs comptable et marchande de l'actif, 1971-1990**

Year Année	Funds Caisses	Employees covered Participants	Book value of gross assets				Market value of gross assets		Ratio market/book value of gross assets Rapport de la valeur marchande de l'actif brut à sa valeur comptable
	no. nbre	in thousands en milliers	current \$'000,000 en millions de dollars courants	yearly change % variation annuelle	constant 1990 \$'000,000 en millions de dollars constants de 1990	yearly change % variation annuelle	current \$'000,000 en millions de dollars courants	yearly change % variation annuelle	
1971	3,946	1,901	12,461	...	43,595	...	12,574	...	100.9
1972	3,778	1,919	14,050	12.8	46,546	6.8	15,098	20.1	107.5
1973	3,859	2,050	16,171	15.1	49,176	5.7	16,303	8.0	100.8
1974	3,680	2,307	18,284	13.1	48,621	-1.1	16,352	0.3	89.4
1975	3,622	2,418	21,210	18.0	51,337	5.6	19,841	21.3	93.5
1976	3,543	2,687	25,234	19.0	56,149	9.4	24,716	24.6	97.9
1977	3,403	2,757	29,737	17.8	62,311	11.0	29,538	19.5	99.3
1978	3,302	2,824	35,517	19.4	70,205	12.7	36,203	22.6	101.9
1979	3,245	2,964	43,203	21.6	77,634	10.6	44,113	21.8	102.1
1980	3,256	3,048	51,685	19.6	83,970	8.2	53,958	22.3	104.4
1981	3,364	3,099	61,514	19.0	90,180	7.4	58,889	9.1	95.7
1982	3,470	3,115	71,925	16.9	97,046	7.6	75,625	28.4	105.1
1983	3,589	3,119	84,801	17.9	108,963	12.3	92,336	22.1	108.9
1984	3,684	3,131	96,311	13.6	119,983	10.1	102,732	11.3	106.7
1985	3,779	3,130	110,381	14.6	133,996	11.7	125,306	22.0	113.5
1986	3,833	3,181	127,336	15.4	151,019	12.7	142,850	14.0	112.2
1987	3,771	3,316	143,562	12.7	162,621	7.7	149,860	4.9	104.4
1988	3,695	3,402	157,767	9.9	170,722	5.0	166,912	11.4	105.8
1989	3,534	3,579	177,140	12.3	182,844	7.1	193,823	16.1	109.4
1990	3,389	3,733	199,783	12.8	199,783	9.3	203,998	5.2	102.1

4% lower than in 1989. Smaller funds, i.e. those with fewer than fifty active members, were responsible for over 92% of this decline and hence total membership was relatively unaffected.

Between 1989 and 1990, a total of 320 trustee funds were terminated. These funds covered approximately 37,000 members. Over 90% of these members were relatively unaffected as many of these funds were merged with another or converted to a non-trustee funding arrangement. For only about 3,000 members the fund was either replaced by RRSPs or terminated for an unknown reason.

Assets

The assets held by trustee pension funds constitute over four-fifths (86% in 1990) of all assets invested in the capital and financial markets by employer-sponsored pension plans in Canada³. At December 31, 1990, the book value of the assets held by these funds was estimated at \$199.8 billion⁴, an increase of 12.8% from the previous year. Nearly 35% of this growth was attributable to the inclusion of the fund for the Ontario public service in the trustee pension fund universe. Prior to January 1, 1990, the assets of this fund were held in the Consolidated Revenue Fund of the Province of Ontario. Excluding the monies held in this fund, the growth rate of total assets was 8.3%, the weakest to be recorded during the past decade.

Figure I shows the annual percentage change in assets of trustee pension funds since 1971. As we can see it is during the years 1976 to 1983 that the annual increase in assets was the largest. In fact the average growth rate was then 19% compared to an average of 14% between 1971 and 1975 and of 13% for the years 1984 to 1990.

Text Table C and Figure II show the growth of the assets of these funds in both current and constant dollars from 1971 to 1990. Over this period, the average annual rate of growth in assets was 16%, at book value, in current dollars and 8% in constant dollars. As Text Table C shows, the \$199.8 billion in assets at book value was held for 3.7 million active pension plan members plus an undetermined number of persons who had retired or left their employment. Assets per active member increased from \$6,600 in 1971 to \$53,500 in 1990 (\$22,900 to \$53,500 in constant 1990 dollars).

³ Not considered for purposes of this calculation is the amount in consolidated revenue arrangements for certain public sector pension plans. These monies are not invested in the same way.

⁴ Includes an amount of \$924 million in short-term debts, overdrafts and other payables.

moins qu'en 1989; les caisses de petite taille, comptant moins de cinquante participants, ont été responsables de plus de 92% de cette baisse; c'est ainsi que le nombre total de participants a été relativement non affecté.

Entre 1989 et 1990, un total de 320 caisses de retraite en fiducie ont été abolies; ces caisses couvraient environ 37,000 participants. Plus de 90% de ces participants ont été relativement peu affectés étant donné qu'il s'agissait d'une fusion avec une autre caisse en fiducie ou d'un changement d'organisme de financement. Environ 3,000 participants appartenaient à un régime en fiducie qui a été remplacé par un REÉR ou qui a été aboli pour une raison inconnue.

Actif

Les caisses de retraite en fiducie détenaient plus des quatre cinquièmes (86% en 1990) de l'actif investi sur les marchés financiers et des capitaux, par les régimes de retraite offerts par l'employeur³. Au 31 décembre 1990, la valeur comptable de l'actif détenu par ces caisses s'élevait à \$199.8 milliards⁴, soit une augmentation de 12.8% en regard de 1989. Près de 35% de cette croissance était attribuable à l'inclusion du régime de retraite des fonctionnaires du gouvernement de l'Ontario, dans l'univers des caisses de retraite en fiducie; les fonds de ce régime, qui faisaient l'objet d'une écriture comptable dans les comptes de l'administration publique de cette province, sont détenus en fiducie depuis le 1^{er} janvier 1990. En excluant l'apport de fonds par cette nouvelle caisse, le taux d'augmentation de l'actif total se situait à 8.3%, le plus faible à être enregistré au cours de la dernière décennie.

Le graphique I illustre les taux de variation annuelle de l'actif des caisses de retraite en fiducie depuis 1971. Comme on peut le remarquer, c'est entre 1976 et 1983 que l'accroissement annuel de l'actif a été le plus élevé. En effet, la moyenne des taux de croissance se chiffrait alors à 19%, comparativement à une croissance moyenne de 14% entre 1971 et 1975, et de 13% pour les années allant de 1984 à 1990.

Le tableau explicatif C et le graphique II montrent la croissance de l'actif de ces caisses, en dollars courants et en dollars constants, pour les années 1971-1990. Au cours de cette période, le taux annuel moyen de croissance de la valeur comptable de l'actif atteignait 16% en dollars courants et 8% en dollars constants. Comme le démontre le tableau explicatif C, les réserves de \$199.8 milliards (valeur comptable) étaient détenues pour le compte de 3.7 millions de participants actifs et d'un nombre indéterminé d'adhérents ayant quitté leur emploi ou étant à la retraite. Quant aux réserves par participant actif, elles sont passées de \$6,600 en 1971 à \$53,500 en 1990 (\$22,900 à \$53,500 en dollars constants de 1990).

³ Ce calcul exclut le montant détenu dans les comptes de revenus consolidés des administrations publiques et qui n'est pas investi ainsi.

⁴ Ce montant comprend \$924 millions sous forme de dettes à court terme, de découverts bancaires et de comptes à payer.

Figure I

Annual Percentage Change in Assets of Trusted Pension Funds, 1971-1990

Graphique I

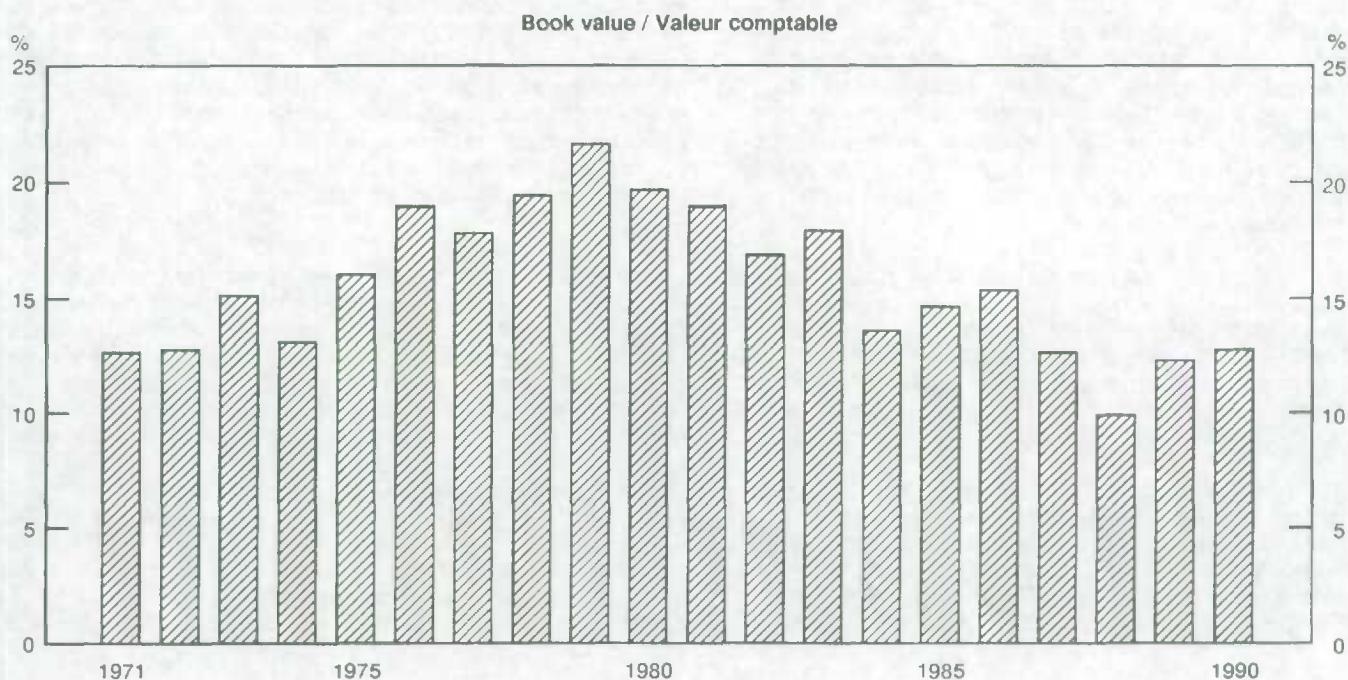
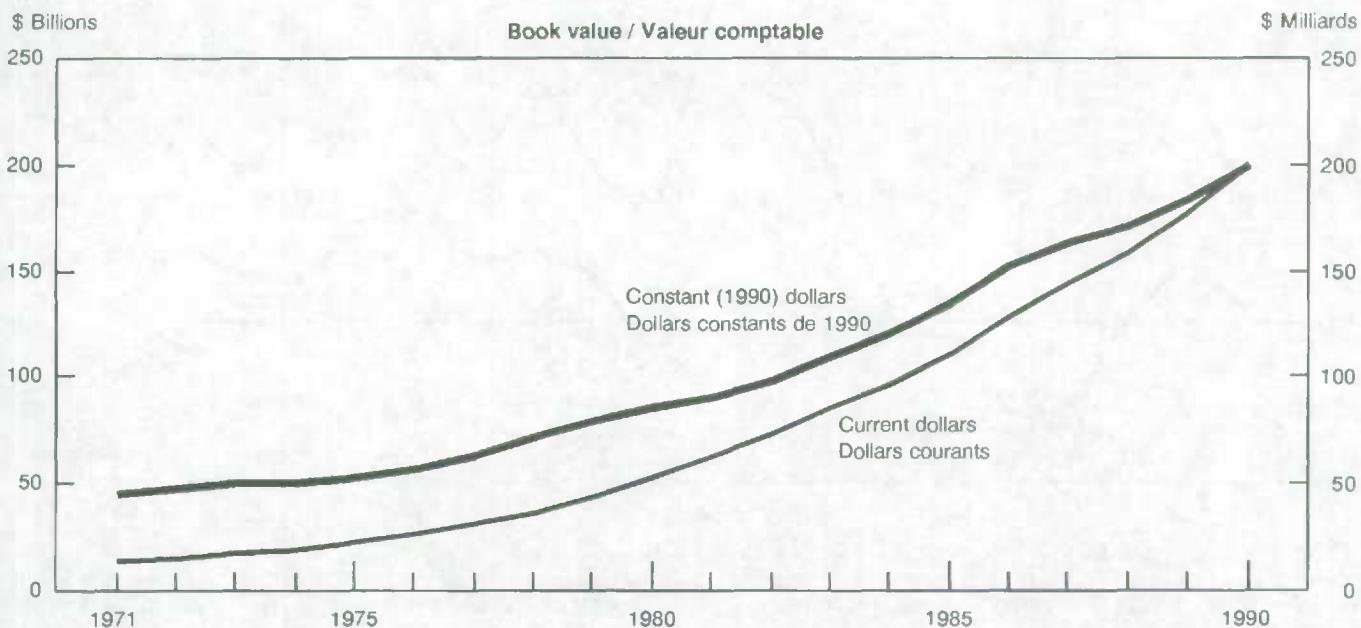
Taux de variation annuelle de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1971-1990

Figure II

Assets of Trusted Pension Funds, in Current and Constant (1990) Dollars, 1971-1990

Graphique II

Actif des caisses de retraite en fiducie, en dollars courants et constants de 1990, 1971-1990

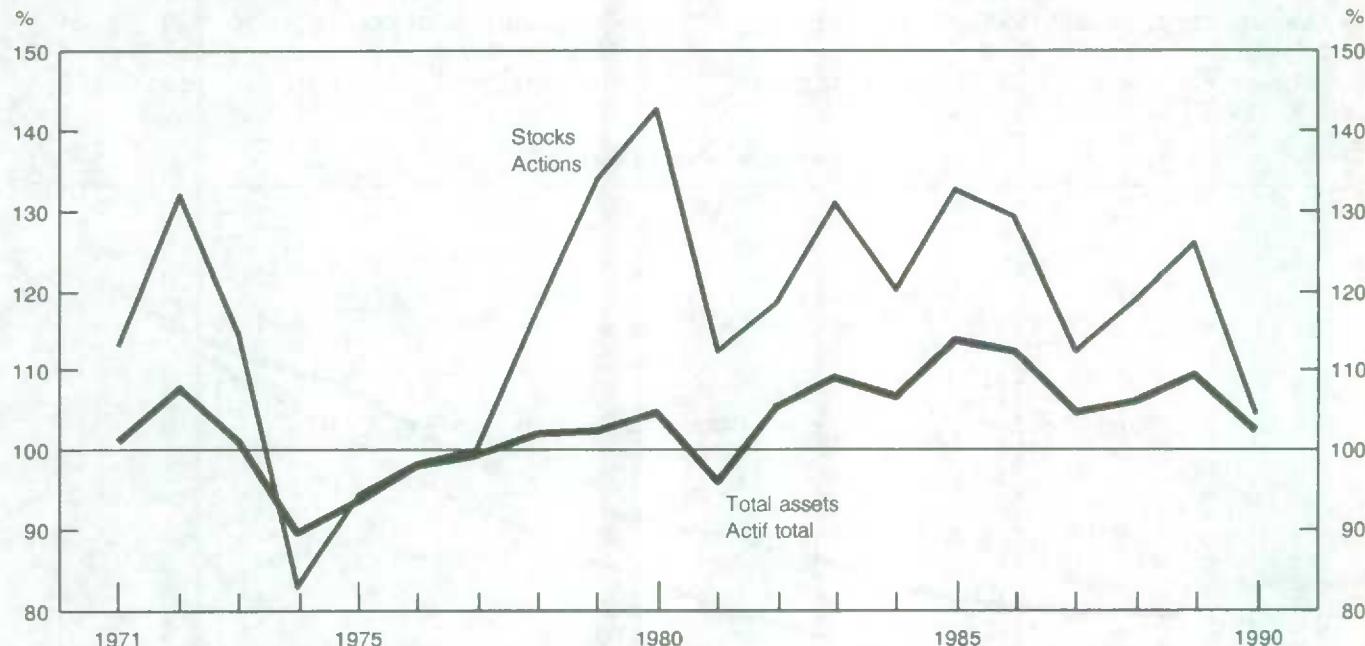
Text Table C also demonstrates that since 1971 the market values of the assets have exceeded the book values for 15 of the last 20 years. The market value of the assets amounted to \$204.0 billion in 1990. Despite the book value increase of 12.8%, the market value of assets was up just 5.2% (1.2% excluding the monies in the Ontario public service fund). The weakness in the market value growth is primarily attributable to stocks, whose market value declined by 6% between 1989 and 1990 (reflecting the drop in the TSE 300 index); their book value, on the other hand, actually grew by 13.5%, the single largest increase of the three major forms of investment.

In Figure III, the market value of the stocks and of the assets is shown as a percentage of their book value. As this Figure illustrates, the ratio of market to book value for stocks appears to have a significant influence on the corresponding ratio for the total assets. The percentage distribution of assets in 1990, at book and market values, can be seen in Figure IV.

Text Table D shows the distribution of assets among the various investment vehicles from 1981 to 1990. The proportion of the assets at book value invested in stocks has generally increased from the record low of 18.6%⁵ in 1979. In 1990, this type of investment accounted for 28.5% of the total assets.

Figure III

Market Value of Stocks and of Total Assets of Trusted Pension Funds as a Percent of their Book Value, 1971-1990



⁵ These percentages include both stocks and venture capital.

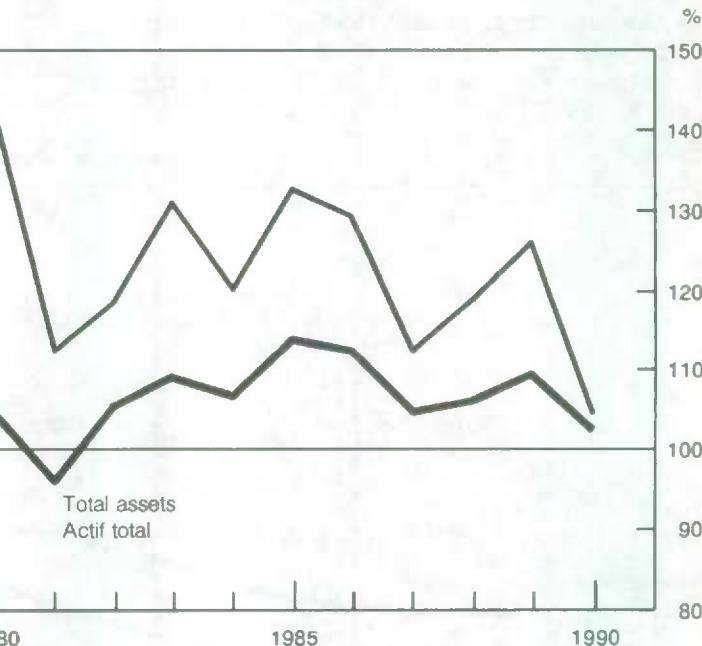
Le tableau explicatif C révèle également que depuis 1971, la valeur marchande a dépassé la valeur comptable de l'actif 15 fois au cours des dernières 20 années. La valeur marchande de l'actif s'élevait à \$204.0 milliards en 1990. Malgré la croissance de 12.8% en valeur comptable, la valeur marchande de l'actif n'augmentait que de 5.2% (1.2% si on ne tient pas compte de la caisse des fonctionnaires de l'Ontario). La faiblesse de la croissance de la valeur marchande est en grande partie attribuable aux actions, dont la valeur marchande baissait de 6% entre 1989 et 1990 (réflétant le recul de l'indice TSE 300); leur valeur comptable, par contre, augmentait de 13.5%, la plus forte croissance des trois principaux véhicules d'investissement.

Le graphique III présente les valeurs marchandes des actions et de l'actif en proportion de leurs valeurs comptables. Comme on peut le voir, le ratio valeur marchande/valeur comptable des actions semble avoir une influence considérable sur le ratio correspondant pour l'actif total. La répartition procentuelle de l'actif en valeurs comptable et marchande pour l'année 1990 est présentée au graphique IV.

Le tableau explicatif D indique la répartition de l'actif parmi les différents véhicules d'investissement pour les années 1981 à 1990. La proportion de l'actif total (valeur comptable) détenu sous forme d'actions s'est accrue de façon générale depuis le creux de 18.6%⁵ enregistré en 1979. En 1990, ce type de placement représentait 28.5% de l'actif total.

Graphique III

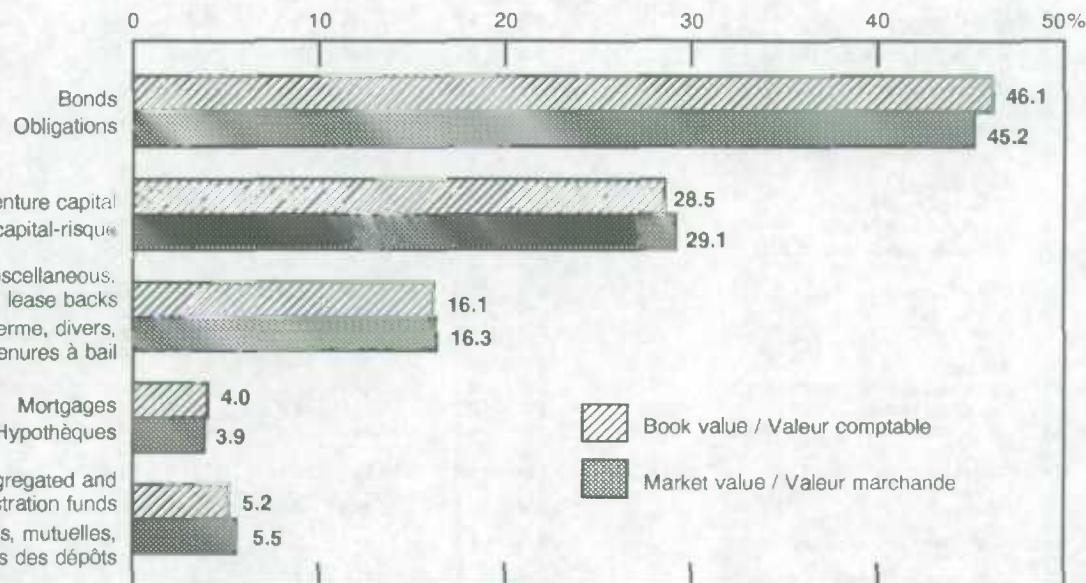
Valeur marchande des actions et de l'actif total des caisses de retraite en fiducie en proportion de leur valeur comptable, 1971-1990



⁵ Ces proportions tiennent compte à la fois des actions et du capital-risque.

Figure IV

**Percentage Distribution of Assets In
Trusted Pension Funds, Book and Market
Values, 1990**



The year-to-year fluctuations in the proportions held in stocks were greater at market than at book value; this is largely due to changing conditions in the stock market. In 1990, stocks represented 29.1% of the assets, at market value. This was the lowest to be recorded since the 1987 stock market adjustment.

Bonds continued to constitute the major form of investment for trusted pension funds. These holdings remain relatively high because of the lower level of risk associated with this type of investment. The proportion of the assets held in this vehicle has remained relatively stable over the past ten years (around 46%).

Investments in foreign securities amounted to \$11.9 billion and represented 6.0% of the total assets of trusted pension funds in 1990. This proportion has remained relatively stable in recent years. In Text Table D, foreign investments consist of the following: a portion (\$429 million) of the amount held in units of pooled funds of trust companies, \$708 million in non-Canadian bonds plus \$10,756 million in non-Canadian common and preferred stock⁶. As can be seen, by far the largest proportion of the foreign investments are held in the form of non-Canadian stocks, which represented more than 90% of the \$11.9 billion.

⁶ A small but undetermined amount of foreign investment may also be found in segregated and mutual funds, pooled funds of investment counsellors, short-term investments and venture capital investments.

Graphique IV

Répartition procentuelle de l'actif des caisses de retraite en fiducie, valeurs comptable et marchande, 1990

Les proportions de l'actif sous forme d'actions subissent des fluctuations, d'une année à l'autre, plus fortes en valeur marchande qu'en valeur comptable; cela est en grande partie attribuable aux conditions changeantes observées sur le marché des actions. En 1990, les actions constituaient 29.1% de la valeur marchande de l'actif, la plus faible à être enregistrée depuis l'ajustement boursier de 1987.

Les obligations constituaient encore le principal investissement des caisses de retraite, le pourcentage de l'actif détenu sous cette forme ayant demeuré relativement stable au cours des dix dernières années (environ 46%). Cette proportion demeure relativement élevée à cause d'un moindre niveau de risque associé à ce type de placement.

Les fonds investis à l'étranger s'élevaient à \$11.9 milliards et représentaient 6.0% de l'actif total des caisses de retraite en fiducie en 1990. Cette proportion est demeurée relativement stable au cours des dernières années. Ces placements se retrouvent au tableau explicatif D sous forme d'investissement dans les caisses communes des sociétés de fiducie (\$429 millions), d'obligations de sociétés étrangères (\$708 millions) et d'actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères (\$10,756 millions)⁶. Comme on peut le voir, les actions des sociétés étrangères représentaient de loin la plus grande proportion de placements étrangers, soit plus de 90% du total de \$11.9 milliards. Historiquement, les

⁶ Un faible montant indéterminé de placements étrangers est également détenu sous forme de parts dans les caisses communes des conseillers en placements, les caisses séparées et mutuelles, dans les placements en capital-risque de même que sous forme de placements à court terme.

Text Table D. Book and Market Value of Assets of Trusted Pension Funds, 1981-1990

No.	Assets	1981		1982		1983		1984		1985	
		Book value - Valeur comptable									
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Pooled funds ¹	2,423	3.9	2,591	3.6	2,762	3.3	2,730	2.9	2,886	2.6
2	Mutual and investment funds	508	0.8	696	1.0	837	1.0	1,154	1.2	1,508	1.4
3	Venture capital	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
4	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	1,027	1.7	1,384	1.9	1,546	1.8	1,666	1.7	1,915	1.7
	Bonds:										
5	Government of Canada	6,433	10.5	7,942	11.0	10,475	12.4	13,648	14.2	17,552	15.9
6	Provincial government	13,852	22.5	16,198	22.5	18,720	22.1	20,331	21.1	23,555	21.3
7	Municipal, school boards, etc.	1,776	2.9	1,929	2.7	2,178	2.6	2,291	2.4	2,255	2.0
8	Other Canadian	8,499	10.5	7,115	9.9	7,440	8.8	7,389	7.8	8,176	7.4
9	Non-Canadian	38	0.1	82	0.1	160	0.2	117	0.1	162	0.1
10	Total	28,598	46.5	33,266	46.2	38,974	46.0	43,756	45.4	51,700	46.8
	Stocks: ²										
11	Canadian, common	10,371	16.9	12,238	17.0	16,980	20.0	19,855	20.8	23,422	21.2
12	Canadian, preferred	397	0.7	537	0.7	695	0.8	560	0.6	485	0.4
13	Non-Canadian, common and preferred	2,818	4.2	3,127	4.4	4,087	4.8	4,736	4.9	5,483	4.9
14	Total ²	13,384	21.8	15,902	22.1	21,742	25.6	25,151	26.1	29,369	26.6
15	Mortgages	6,204	10.1	8,478	9.0	6,639	7.8	6,439	6.7	8,386	5.8
18	Real estate and lease-backs	815	1.3	1,218	1.7	1,773	2.1	2,307	2.4	3,115	2.8
17	Cash and short term investments	7,235	11.7	8,739	12.1	8,373	9.9	10,995	11.4	10,991	10.0
18	Miscellaneous ³	1,320	2.1	1,655	2.3	2,155	2.5	2,111	2.2	2,511	2.3
19	Gross assets	61,514	100.0	71,925	100.0	84,801	100.0	96,311	100.0	110,381	100.0
20	Debts and amounts payable ⁴	..	..	..	..	191	0.2	217	0.2	424	0.4
21	Net assets	61,514	100.0	71,925	100.0	84,610	99.8	96,094	99.8	109,957	99.6
	Market value - Valeur marchande										
22	Pooled funds ¹	2,466	4.2	2,807	3.7	3,159	3.4	3,047	3.0	3,481	2.8
23	Mutual and investment funds	538	0.9	808	1.1	1,044	1.1	1,330	1.3	1,957	1.6
24	Venture capital	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
25	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	1,013	1.8	1,511	2.0	1,734	1.9	1,797	1.7	2,200	1.8
	Bonds:										
26	Government of Canada	5,686	9.7	8,426	11.2	10,604	11.5	14,156	13.8	19,099	15.2
27	Provincial government ⁵	12,349	21.0	16,283	21.5	18,638	20.2	20,564	20.0	24,770	19.8
28	Municipal, school boards, etc.	1,358	2.3	1,833	2.4	2,099	2.3	2,217	2.1	2,387	1.9
29	Other Canadian	5,309	9.0	6,959	9.2	7,298	7.9	7,255	7.1	8,745	7.0
30	Non-Canadian	37	--	88	0.1	163	0.2	124	0.2	173	0.1
31	Total ⁵	24,739	42.0	33,589	44.4	38,801	42.0	44,315	43.1	55,175	44.0
	Stocks: ²										
32	Canadian, common	11,770	20.0	14,453	19.1	22,441	24.3	24,008	23.3	30,532	24.4
33	Canadian, preferred	393	0.7	553	0.7	808	0.9	604	0.6	570	0.5
34	Non-Canadian, common and preferred	2,860	4.8	3,831	5.1	5,167	5.8	5,631	5.5	7,845	6.2
35	Total ²	15,023	25.5	18,837	24.9	28,417	30.8	30,243	29.4	38,946	31.1
36	Mortgages	5,618	9.5	8,277	8.3	6,846	7.2	6,430	6.3	6,619	5.3
37	Real estate and lease-backs	936	1.6	1,376	1.8	1,911	2.1	2,448	2.4	3,396	2.7
38	Cash and short term investments	7,238	12.3	8,767	11.6	8,468	9.2	11,012	10.7	11,020	8.8
39	Miscellaneous ³	1,320	2.2	1,655	2.2	2,155	2.3	2,110	2.1	2,512	2.0
40	Gross assets ⁵	58,889	100.0	75,625	100.0	92,336	100.0	102,732	100.0	125,306	100.0
41	Debts and amounts payable ⁴	..	..	..	..	191	0.2	217	0.2	424	0.3
42	Net assets ⁵	58,889	100.0	75,625	100.0	92,144	99.8	102,516	99.8	124,882	99.7

¹ Prior to 1986, this included only pooled funds of trust companies. Beginning in 1986, pooled funds of investment counsellors were added to this category.² Includes venture capital investments until 1986.³ Includes accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.⁴ Previous to 1983 the accounts receivable were adjusted where possible to reflect debts and amounts payable.⁵ Includes non-marketable provincial bonds at book value.

Tableau explicatif D. Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1981-1990

1986		1987		1988		1989		1990		Éléments d'actif	N°
Book value – Valeur comptable											
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
3,448	2.7	3,882	2.7	4,613	2.9	4,963	2.8	6,032	3.0	Caisse communes ¹	1
1,567	1.2	1,706	1.2	2,015	1.3	2,631	1.5	2,679	1.3	Caisse mutuelles et de placement	2
361	0.3	481	0.3	555	0.4	663	0.4	577	0.3	Capital-risque	3
1,543	1.2	1,453	1.0	1,621	1.0	1,722	1.0	1,733	0.9	Caisse séparées et administrations des dépôts des sociétés d'assurance	4
Obligations:											
21,077	16.6	23,216	16.2	24,807	15.7	28,883	16.3	37,690	18.9	Gouvernement du Canada	5
26,229	20.6	29,715	20.7	32,102	20.3	35,981	20.3	36,416	18.2	Administrations provinciales	6
2,372	1.9	2,426	1.7	2,335	1.5	2,763	1.6	2,843	1.4	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	7
10,255	8.1	10,910	7.6	11,790	7.5	13,570	7.7	14,507	7.3	Obligations d'autres organismes canadiens	8
250	0.2	624	0.4	567	0.4	735	0.4	708	0.4	Obligations d'organismes étrangers	9
60,184	47.3	66,891	46.6	71,601	45.4	81,933	46.3	92,164	46.1	Total	10
Actions: ²											
27,376	21.5	31,500	21.9	34,609	21.9	40,210	22.7	45,299	22.7	Ordinaires, de sociétés canadiennes	11
497	0.4	631	0.4	456	0.3	475	0.3	401	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	12
6,439	5.1	6,775	4.7	7,665	4.9	8,906	5.0	10,756	5.4	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	13
34,312	26.9	38,907	27.1	42,730	27.1	49,591	28.0	56,456	28.3	Total ²	14
6,624	5.2	6,994	4.9	7,546	4.8	7,798	4.4	7,964	4.0	Hypothèques	15
3,459	2.7	3,509	2.4	3,889	2.5	4,945	2.8	5,979	3.0	Biens-fonds et tenures à bail	16
12,938	10.2	16,752	11.7	19,648	12.5	18,857	10.6	20,991	10.5	Encaisse et placements à court terme	17
2,899	2.3	2,988	2.1	3,549	2.2	4,037	2.3	5,209	2.6	Divers ³	18
127,336	100.0	143,562	100.0	157,767	100.0	177,140	100.0	199,783	100.0	Actif brut	19
529	0.4	469	0.3	619	0.4	637	0.4	924	0.5	Dettes et montants à payer ⁴	20
126,807	99.6	143,093	99.7	157,148	99.6	176,503	99.6	198,859	99.5	Actif net	21
Market value – Valeur marchande											
4,199	2.9	4,382	3.0	5,160	3.1	5,951	3.1	6,428	3.2	Caisse communes ¹	22
2,161	1.5	2,093	1.4	2,384	1.4	3,268	1.7	2,912	1.4	Caisse mutuelles et de placement	23
362	0.3	491	0.3	528	0.3	687	0.4	535	0.3	Capital-risque	24
1,736	1.2	1,556	1.0	1,771	1.1	1,963	1.0	1,890	1.0	Caisse séparées et administrations des dépôts des sociétés d'assurance	25
Obligations:											
22,610	15.8	23,427	15.6	24,781	14.8	29,295	15.1	37,895	18.6	Gouvernement du Canada	26
27,202	19.0	29,516	19.7	31,657	19.0	35,997	18.6	36,575	17.9	Administrations provinciales ⁵	27
2,469	1.7	2,392	1.6	2,275	1.4	2,772	1.4	2,766	1.4	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	28
10,934	7.7	10,972	7.3	11,684	7.0	13,725	7.1	14,354	7.0	Obligations d'autres organismes canadiens	29
253	0.2	627	0.4	559	0.3	741	0.4	712	0.3	Obligations d'organismes étrangers	30
63,468	44.4	66,934	44.7	70,956	42.5	82,530	42.6	92,301	45.2	Total ⁵	31
Actions: ²											
35,199	24.6	35,649	23.8	41,755	25.0	50,768	26.2	46,867	23.0	Ordinaires, de sociétés canadiennes	32
556	0.4	641	0.4	498	0.3	524	0.3	380	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	33
8,525	6.0	7,363	4.9	8,461	5.1	11,025	5.7	11,657	5.7	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	34
44,280	31.0	43,653	29.1	50,713	30.4	62,317	32.2	58,904	28.9	Total ²	35
6,886	4.8	7,054	4.7	7,567	4.5	7,837	4.0	7,931	3.9	Hypothèques	36
3,896	2.7	3,906	2.6	4,632	2.8	6,261	3.2	6,936	3.4	Biens-fonds et tenures à bail	37
12,962	9.1	16,803	11.2	19,651	11.8	18,972	9.8	20,942	10.3	Encaisse et placements à court terme	38
2,900	2.0	2,988	2.0	3,549	2.1	4,037	2.1	5,215	2.6	Divers ³	39
142,850	100.0	149,860	100.0	166,912	100.0	193,823	100.0	203,996	100.0	Actif brut ⁵	40
529	0.4	469	0.3	619	0.4	637	0.3	924	0.5	Dettes et montants à payer ⁴	41
142,322	99.6	149,390	99.7	166,293	99.6	193,186	99.7	203,072	99.5	Actif net ⁵	42

¹ Au cours des années antérieures à 1986, cette catégorie ne comprenait que les caisses communes des sociétés de fiducie. Depuis 1986, les caisses communes des conseillers en placements ont été ajoutées.

² Y compris le capital-risque jusqu'en 1986.

³ Ci-inclus les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir de même que d'autres éléments de l'actif.

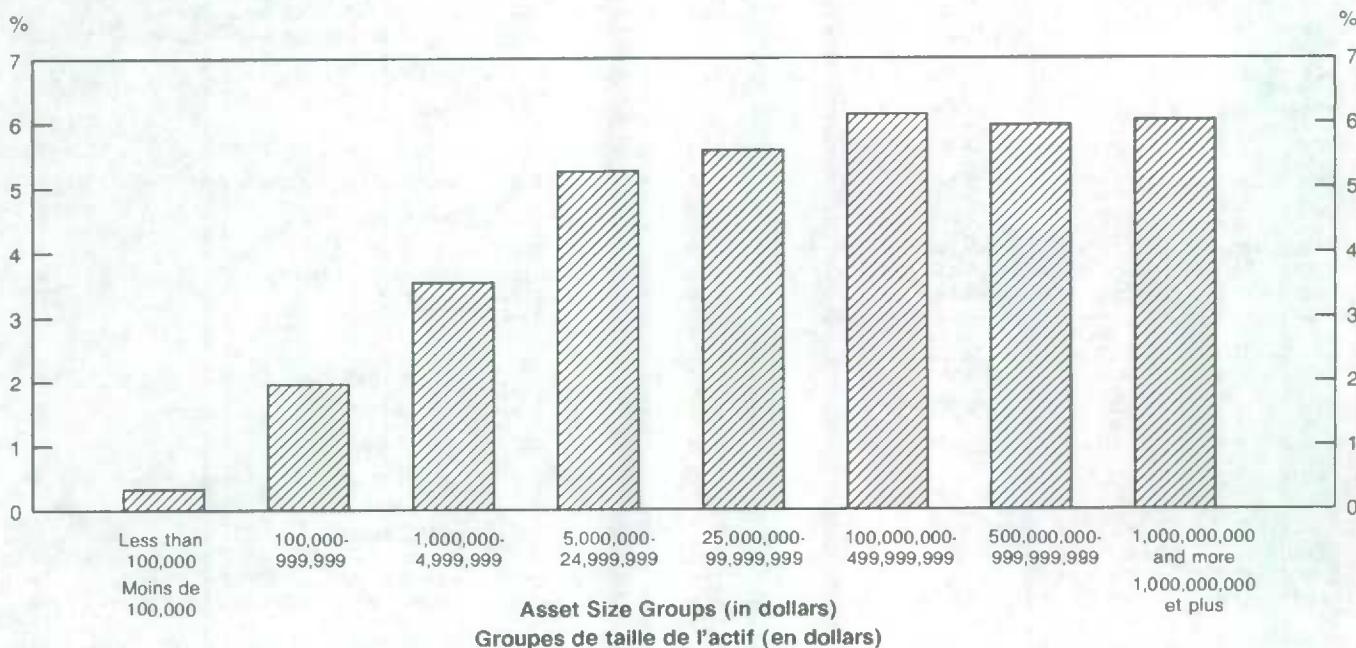
⁴ Avant 1983, les comptes à recevoir étaient ajustés lorsque c'était possible, de façon à refléter les dettes et montants à payer.

⁵ Ci-inclus des obligations provinciales non négociables selon leur valeur comptable.

Historically, investments in foreign securities have represented a relatively small proportion of total assets because, under the Income Tax Act, a pension fund was penalized for holding more than 10% of its assets in foreign investments⁷. As can be seen in Figure V, for those funds with assets of less than \$500 million, the proportion invested in foreign securities increases in relation to the size of the fund, although, at its highest, the percentage does not exceed 6.5%. Funds with assets of \$500 million or more, by contrast, have a lower proportion of their assets in foreign investments. This is primarily because many of these large funds are public sector funds which have had more restrictive investment policies or practices.

Figure V

Percentage of Trusted Pension Fund Assets Invested in Foreign Securities, by Asset Size Group, 1990



The proportion of assets held in mortgages continued to decline from the 13.5% high of 1978 to the current low of 4.0%.

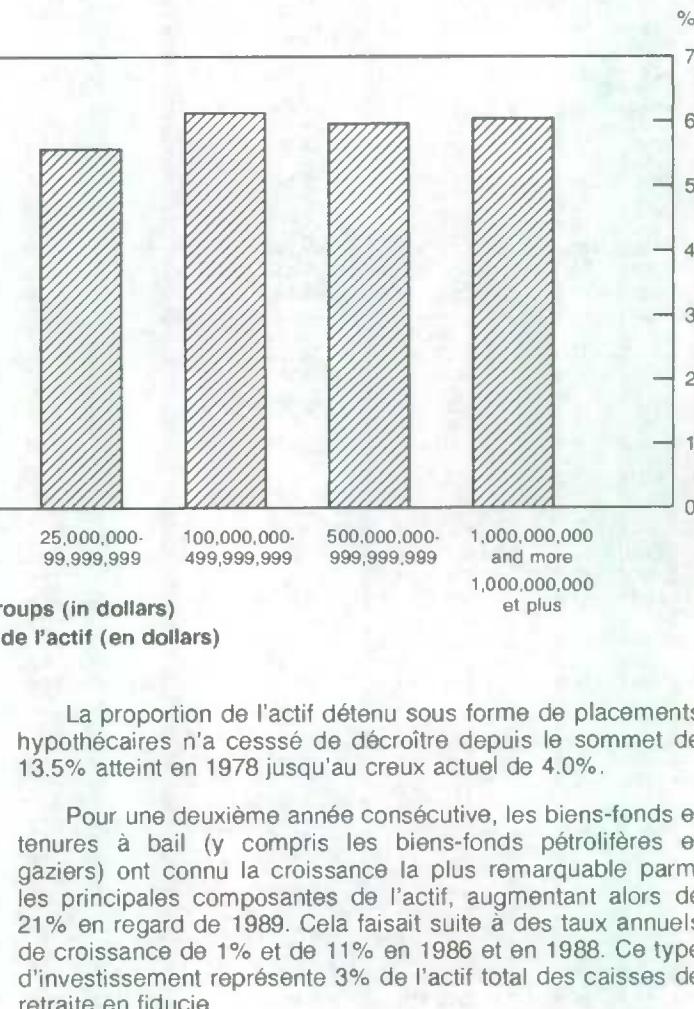
For a second consecutive year, the amount invested in real estate recorded the most notable growth (21%) of any of the assets components in 1990, following more modest increases (between 1% and 11%) from 1986 to 1988. This type of investment now represents 3% of the assets of trusted pension funds.

⁷ This limit will rise to 20% by 1994. For more details, see the article entitled *Foreign Investment by Trusted Pension Funds*, in publication no. 74-001 *Quarterly Estimates of Trusted Pension Funds*, Vol. 20, No. 1, August 1992.

placements étrangers ont toujours représenté une proportion assez faible de l'actif total puisqu'en vertu de la loi sur l'impôt, une pénalité était imposée aux régimes détenant plus de 10% de la valeur marchande de leur actif en placements étrangers.⁷ Comme en témoigne le graphique V, les caisses dont l'actif est inférieur à \$500 millions, ont tendance à investir davantage à l'étranger à mesure que leur actif s'accroît; toutefois leur proportion de placements étrangers demeure inférieure à 6.5%. Les caisses dont l'actif est de \$500 millions ou plus, quant à elles, détiennent des proportions relativement plus faibles; ces caisses appartiennent pour la plupart au secteur public et elles possèdent dans le passé des politiques de placement plus restrictives.

Graphique V

Placements étrangers des caisses de retraite en fiducie en proportion de l'actif total selon la taille de l'actif, 1990



La proportion de l'actif détenu sous forme de placements hypothécaires n'a cessé de décroître depuis le sommet de 13.5% atteint en 1978 jusqu'au creux actuel de 4.0%.

Pour une deuxième année consécutive, les biens-fonds et tenures à bail (y compris les biens-fonds pétrolifères et gaziers) ont connu la croissance la plus remarquable parmi les principales composantes de l'actif, augmentant alors de 21% en regard de 1989. Cela faisait suite à des taux annuels de croissance de 1% et de 11% en 1986 et en 1988. Ce type d'investissement représente 3% de l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

⁷ Cette limite augmentera à 20% d'ici 1994. Pour plus de détails, consulter l'article intitulé *Placements étrangers par les caisses de retraite en fiducie*, dans la publication no 74-001, *Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie*, Vol. 20, No 1, Août 1992.

Cash, bank deposits, guaranteed investment certificates and other short term holdings represented 10.5% of total assets at book value in 1990 relative to the high of 12.5% recorded in 1988. Between 1970 and 1978, short-term holdings represented, on average, 6% of the total assets. Since that time, that average has increased to 11%. This increase coincides with the rise in interest rates in 1979 and the early 1980s.

Income and Expenditures

Most trusted pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. As can be seen in Text Table E and Figure VI, the total income of these funds, at \$27.3 billion, was 0.4% lower than in 1989. At the same time, expenditures rose 26%, to \$12.2 billion. The net income or new money entering the funds (calculated by deducting expenditures from income) declined by 15%, to \$15.1 billion.

L'encaisse, les dépôts bancaires, les certificats de placements garantis et les autres avoirs à court terme représentaient 10.5% de l'actif total en 1990 comparativement à la proportion record de 12.5% enregistrée en 1988. Entre 1970 et 1978, les placements à court terme représentaient en moyenne 6% de l'actif total contre 11% au cours de la période 1979-1990. Cette augmentation coïncidait avec la hausse des taux d'intérêt survenue en 1979 et au début des années 1980.

Revenu et dépenses

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des entrées de fonds supérieures aux sorties. Comme l'illustrent le tableau explicatif E et le graphique VI, à \$27.3 milliards, le revenu total de l'ensemble des caisses en 1990 diminuait de 0.4% par rapport à 1989. Au cours de la même période, les dépenses augmentaient de 26%, se chiffrant à \$12.2 milliards. Les entrées nettes, qui sont la différence entre le revenu et les dépenses, se chiffraient à \$15.1 milliards. Cela représente une baisse de 15% en regard de 1989.

Text Table E. Income and Expenditures, Trusted Pension Funds, 1981-1990

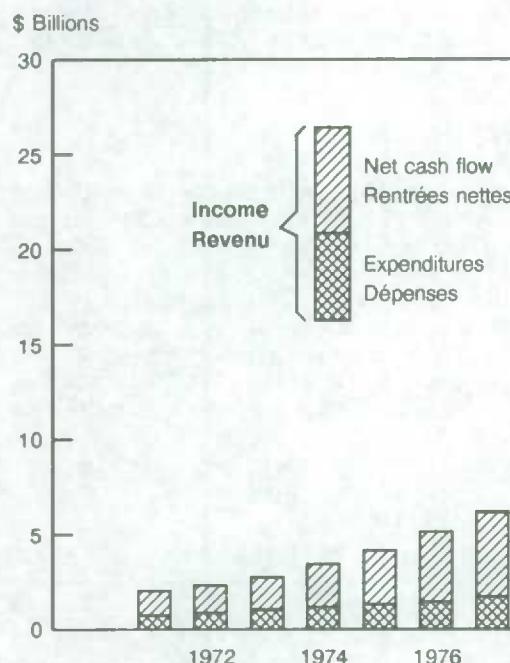
Tableau explicatif E. Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1981-1990

Income and expenditures	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990
Revenu et dépenses										
million of dollars – millions de dollars										
Income – Revenu:										
Contributions – Cotisations:										
Employee contributions – Cotisations salariales	2,106	2,331	2,492	2,651	2,669	2,828	2,921	3,270	3,516	4,341
Employer contributions – Cotisations patronales	3,915	4,368	4,123	4,147	4,408	3,963	4,301	4,876	4,938	5,952
Total	6,021	6,699	6,615	6,798	7,077	6,791	7,222	8,147	8,454	10,294
Other income – Autres revenus:										
Investment income – Revenu de placements	5,491	6,636	7,425	8,215	9,488	10,387	10,949	12,258	13,562	15,908
Realized profit on sale of securities – Bénéfices réalisés sur la vente de titres	784	264	1,615	922	2,957	4,998	5,046	1,609	3,532	664
Miscellaneous – Divers	62	102	188	95	87	196	231	191	1,855 ¹	417
Total	6,337	7,002	9,228	9,232	12,532	15,561	16,226	14,059	18,949	16,989
Income – Total – Revenu	12,358	13,701	15,842	16,030	19,609	22,352	23,447	22,206	27,403	27,283
Expenditures – Dépenses:										
Pension payments out of funds – Versements de rentes puisées dans la caisse	2,212	2,576	3,052	3,756	4,300	5,109	5,950	6,978	7,588	8,979
Cost of pensions purchased – Coût des rentes achetées	99	246	119	375	288	188	324	386	317	229
Cash withdrawals – Retraits en espèces	446	494	685	753	942	972	1,062	1,198	1,272	1,634
Administration costs – Frais d'administration	87	109	133	153	182	224	306	338	393	481
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	116	297	30	76	5	6	17	207	12	826
Other expenditures – Autres dépenses	12	56	23	58	328	190	123	78	106	80
Expenditures – Total – Dépenses	2,972	3,778	4,043	5,171	6,045	6,689	7,782	9,186	9,688	12,229

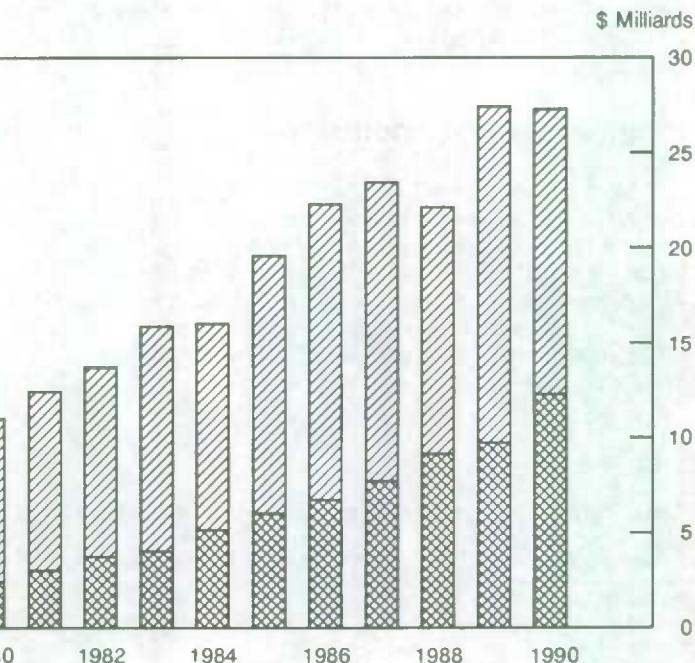
¹ This amount includes a transfer of \$1.6 billion into the trusted fund for the Ontario Teachers Pension Plan from the consolidated revenue account for the Province of Ontario.

¹ Ce montant inclut un transfert de \$1.6 milliard du compte de revenu consolidé du gouvernement de l'Ontario à la caisse en fiducie du régime de retraite des enseignants de l'Ontario.

Figure VI

Income and Expenditures of Trusted Pension Funds, 1971-1990


Graphique VI

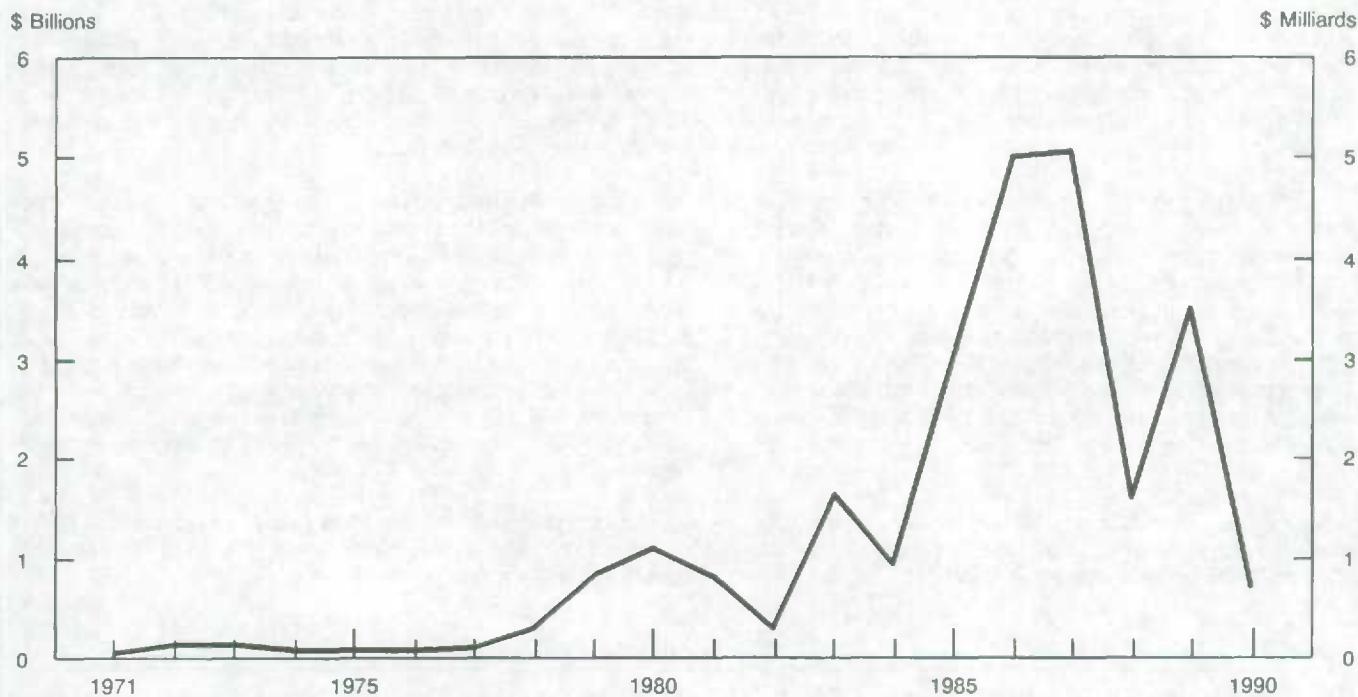
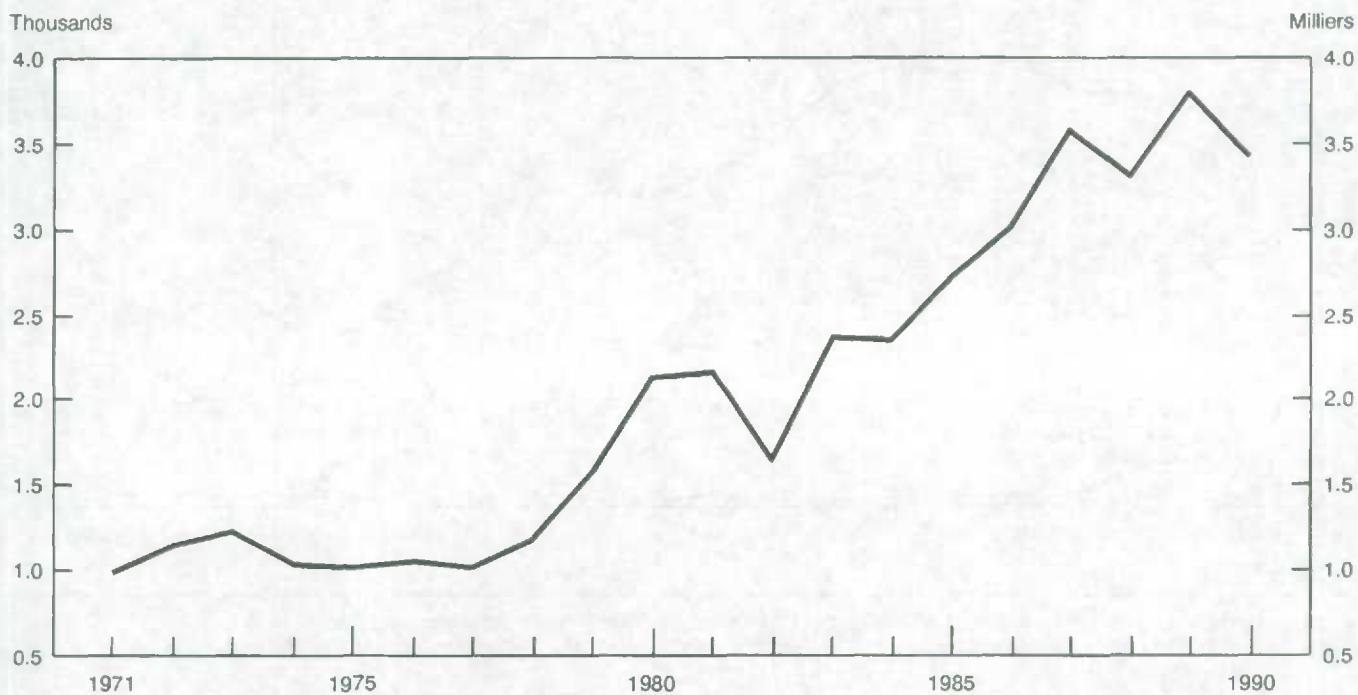
Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1971-1990


The decline in total income in 1990, only the second since the survey began, was due to a substantial drop in profits generated from the sale of securities. (Excluding the income of the Ontario public service fund, the decrease in revenue amounted to 5.6%) The 81% drop in the profits generated from the sale of securities was the largest in the survey's history. These profits (\$664 million) constituted only 2% of total income in 1990, compared with 13% the previous year and a high of 22% in 1986. Profits from the sale of securities have generally moved in the same direction as the TSE 300 index. The relationship between the TSE 300 and the profits realized by trusted pension funds can be seen in Figure VII.

Profits on the sale of securities as well as investment income (i.e. interest and dividends received) accounted for 61% of the total revenue in 1990; contributions made by employers and employees constituted 38%. By comparison, in 1980, these two sources each accounted for approximately half of total revenue. As profits and investment income have become increasingly important for trusted pension funds, the potential impact of changes in the capital and financial markets has been heightened.

La baisse du revenu total en 1990, la deuxième seulement à être observée depuis le début de cette enquête, est attribuable à une diminution substantielle des bénéfices provenant de la vente de titres. (Si on exclut le revenu généré par la caisse de retraite des fonctionnaires du gouvernement de l'Ontario, la baisse du revenu total se chiffrait à 5.6%). La diminution de 81% des bénéfices réalisés sur la vente de titres est la plus forte de l'histoire de cette enquête. Ces bénéfices (\$664 millions) constituaient seulement 2% du revenu total en 1990, comparativement à 13% l'année précédente et au sommet de 22% enregistré en 1986. Les bénéfices sur la vente de titres vont généralement dans la même direction que l'indice TSE 300. Le graphique VII illustre la relation existante entre le TSE 300 et les bénéfices réalisés par les caisses de retraite en fiducie.

Les bénéfices provenant de la vente de titres ainsi que le revenu généré par les investissements (c'est-à-dire les intérêts et dividendes reçus) constituaient 61% du revenu total en 1990, alors que les cotisations patronales et salariales combinées comptaient pour 38%. À titre de comparaison, en 1980, chacune de ces deux sources représentait environ la moitié du revenu total. Étant donné que les bénéfices et le revenu d'investissement constituent une part grandissante du revenu total des caisses de retraite en fiducie, l'impact possible que peuvent avoir des changements dans les marchés des capitaux et financiers revêt donc une importance cruciale.

Figure VII**Net Profit from Sale of Securities, 1971-1990****Graphique VII****Bénéfices nets sur la vente de titres, 1971-1990****TSE 300 (annual average), 1971-1990****TSE 300 (moyenne annuelle), 1971-1990**

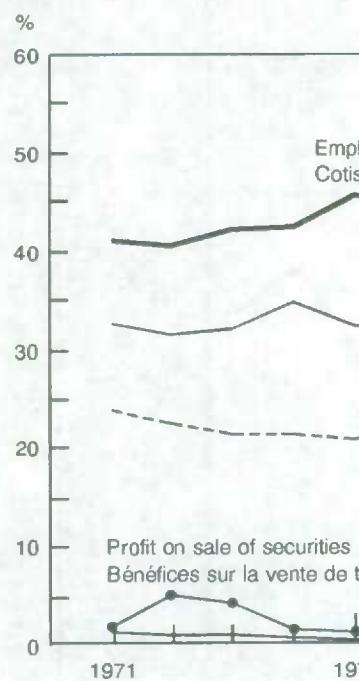
Each year from 1976 to 1982, investment income has recorded annual increases of between 21% and 31%. As a proportion of total income, it grew from 32% to 48% during that same period and in 1980 replaced employer contributions as the largest source of income. However, since 1983, the increase in investment income has been more moderate, declining from a high of 16% in 1985 to a low of 6% in 1987; in 1990, it was up 11%. (For calculating the 1990 growth rate, the Ontario public service fund was excluded.)

The year-to-year increase in the contributions made by employers and employees has slowed somewhat in the 1980s, as has the growth in the number of active plan members. From 1970 to 1979, the average annual increase in employer contributions was 20%, compared with an average of 5% between 1980 and 1990. Employee contributions have also been growing at a slower rate in recent years: the average rate of increase between 1980 and 1990 was 10% compared with 17% the preceding decade.

Changes in the composition of the income of trusted pension funds over the twenty-year period 1971 to 1990 are illustrated in Figure VIII.

Figure VIII

Sources of Income as a Percentage of Total Income, 1971-1990¹



¹ 1989 proportions were calculated after excluding the \$1.6 billion transfer from the total income figure.

¹ Les proportions pour l'année 1989 ont été calculées en retranchant du revenu total le transfert de \$1.6 milliard.

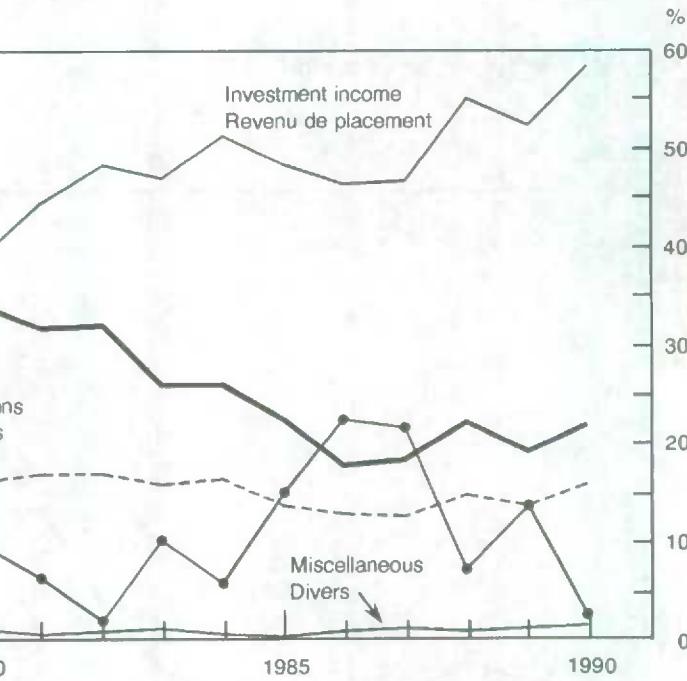
De 1976 à 1982, le revenu d'investissement a crû à des taux annuels variant entre 21% et 31%; conséquemment, leur proportion du revenu total est passée de 32% à 48% au cours de cette période et en 1980, ils remplaçaient les cotisations patronales en tant que source majeure de revenu. Toutefois, depuis 1983, le taux de croissance du revenu d'investissement s'est fait plus modéré, atteignant un plafond de 16% en 1985 et un creux de 6% en 1987; en 1990, le taux d'augmentation était de 11%. (Pour calculer la croissance de 1990, on n'a pas tenu compte de la caisse de retraite des fonctionnaires de l'Ontario.)

L'augmentation annuelle des cotisations salariales-patronales a remarquablement ralenti au cours des années 1980; ce ralentissement s'observe également dans le nombre de participants actifs aux régimes de retraite. Les cotisations patronales augmentaient en moyenne de 20% annuellement de 1970 à 1979 alors que par la suite, soit de 1980 à 1990, la moyenne des taux annuels de croissance se situait à 5%. Les cotisations salariales affichaient également des taux de croissance annuels plus faibles: un taux moyen de 10% entre 1980 et 1990 comparativement à 17% la décennie précédente.

Les variations au niveau de la composition du revenu des caisses de retraite en fiducie au cours des années 1971-1990 sont présentées au graphique VIII.

Graphique VIII

Sources de revenu en proportion du revenu total, 1971-1990¹



Of the \$12.2 billion in expenditures in 1990, pension payments out of the fund, at \$9.0 billion, constituted 73% of the total. 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 E as "Cost of pensions purchased" and in 1990 they amounted to \$229 million, 2% of the total expenditures.

Cash withdrawals amounted to \$1,634 million in 1990, of which \$1,383 million was paid out to workers whose employment had been terminated; \$118 million was transferred out of trusted funds to other funding agencies; \$51 million was paid to members on termination of some plans; and \$83 million was paid out in death claims.

In 1990, losses on the sale of securities amounted to \$826 million, up from \$12 million a year earlier; as a result, losses accounted for 6.8% of total expenditures in 1990 in comparison to 0.1% a year earlier.

Administration costs incurred in managing these funds amounted to \$481 million in 1990, less than half a percent of the assets held.

Finally, the \$80 million identified in Text Table E as other expenditures was down considerably from the high of \$328 million recorded in 1985. Refunds of surpluses to some employers are included in this category; in 1990, a moratorium on such refunds existed in many jurisdictions.

Public and Private Sector Funds

Trusted pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, and variations in asset portfolios are particularly significant between public and private sector funds. 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 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 3,389 trusted funds in 1990, only 211 were in the public sector. However, many of these funds were large in terms of both membership and assets. Text Table F provides data on the principal characteristics of public and private sector funds. As this table illustrates, while representing 6% of all funds in 1990, the public sector funds covered 46% of all members and held 56% of the total assets. Furthermore, of the \$15.1 billion net cash flow of trusted pension funds in 1990, \$11.1 billion or 74% was applicable to public sector funds.

Des \$12.2 milliards de dépenses en 1990, le versement des rentes puisées dans la caisse, qui atteignait \$9.0 milliards, constituait 73% du total. 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 apparaissent au tableau explicatif E à la rubrique "Coût des rentes achetées", ont atteint \$229 millions en 1990, soit 2% des dépenses.

Les retraits en espèces se sont chiffrés à \$1,634 millions en 1990. De ce montant, \$1,383 millions ont été versés à des travailleurs dont l'emploi avait pris fin, \$118 millions ont été transférés des sociétés de fiducie à d'autres gestionnaires de caisses de retraite, \$51 millions ont été versés aux participants des régimes de retraite abolis et \$83 millions ont été versés comme prestations de décès.

Les pertes subies sur la vente de titres s'élevaient à \$826 millions, comparativement à \$12 millions un an plus tôt. Leur proportion passait alors de 0.1% à 6.8% des dépenses totales.

Les frais d'administration engagés pour la gestion de ces caisses se chiffraient à \$481 millions, ce qui représente moins d'un demi pourcent de l'actif détenu.

Enfin, les \$80 millions déclarés comme autres dépenses au tableau explicatif E, sont considérablement plus faibles qu'en 1985 alors qu'elles atteignaient un sommet de \$328 millions. Cette catégorie comprend des remboursements d'excédents à certains employeurs; en 1990, plusieurs juridictions imposaient un moratorium sur ces remboursements.

Caisse des secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placements est loin d'être uniforme; l'écart 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 gouvernementaux ainsi que certains établissements d'enseignement et de santé), dans le but de constituer un portefeuille de placements qui servira au versement de prestations aux participants. Dans ce rapport, on a exclu des caisses du secteur public, celles qui sont inscrites dans les comptes de revenus consolidés et auxquelles nous faisons référence dans la partie "Champ et méthode d'enquête".

Même si le secteur public ne comptait que 211 des 3,389 caisses de retraite en fiducie en 1990, plusieurs de ces caisses étaient considérablement importantes, autant en termes du nombre de participants que de la taille de l'actif. Le tableau explicatif F présente les principales caractéristiques des caisses des secteurs public et privé. Comme on peut le voir, même si les caisses du secteur public ne représentaient que 6% de l'ensemble des caisses en 1990, elles regroupaient néanmoins 46% de tous les participants et détenaient 56% du total de l'actif. De plus, des \$15.1 milliards de rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie en 1990, \$11.1 milliards, ou 74%, provenaient des caisses du secteur public.

Text Table F. Funds, Members, Income, Expenditures and Assets at Book Value of Trusted Pension Funds, by Sector, 1990

Tableau explicatif F. Caisse, participants, revenu, dépenses et valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie par secteur, 1990

	Total	Public sector ¹		Private sector	
		Secteur public ¹		Secteur privé	
		No. - nbre	%	No. - nbre	%
Funds - Caisse	3,389	100.0		211	6.2
Members - Participants	3,733,299	100.0		1,735,079	46.5
Income - Revenu (\$'000,000)	27,282	100.0		16,808	61.6
Expenditures - Dépenses (\$'000,000)	12,229	100.0		5,712	46.7
Net cash flow (\$'000,000) - Rentrées nettes	15,053	100.0		11,096	73.7
Gross assets (\$'000,000) - Actif brut	199,783	100.0		111,730	55.9

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.

Of the 29 funds with assets in excess of \$1 billion in 1990, 18 were in the public sector and 13 of the 19 funds with 30,000 members and more were public sector funds.

As can be seen in Text Table G, of the \$10.3 billion contributed to all trusted pension funds in 1990, \$6.9 billion or 67% was deposited in funds for public sector employees. Unlike the private sector, where 31% of the \$3.4 billion contributed consisted of employee contributions, in the public sector, 47% was contributed by the members themselves. The major reason for this greater proportion of employee contributions in the public sector is the fact that few public sector plans are non-contributory.

It is noteworthy that total assets in the public sector have increased more rapidly than in the private sector; between 1983 and 1990, assets of public sector pension funds increased at an average rate of 15% compared to 11% in the private sector.

Over the past years, some large public sector funds have been subject to more restrictive investment policies or practices than apply to other funds. Because of the size of the assets held by these funds, they have had a significant impact on the investment profile of public sector funds; this profile 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 and Figure IX.

Des 29 caisses dont l'actif atteignait au moins \$1 milliard en 1990, 18 appartenaient au secteur public; également, 13 des 19 caisses comptant au moins 30,000 participants appartenaient au secteur public.

Comme on peut le voir au tableau explicatif G, sur les \$10.3 milliards versés sous forme de cotisations dans toutes les caisses de retraite en fiducie en 1990, \$6.9 milliards ou 67% étaient déposés dans les caisses pour les employés du secteur public. Contrairement au secteur privé, où 31% des \$3.4 milliards de cotisations provenaient des employés, dans le secteur public, 47% ont été versés par les participants eux-mêmes. La raison principale expliquant la proportion plus forte de cotisations salariales dans le secteur public, est le fait que peu de régimes de ce secteur sont non contributifs.

Un fait intéressant à noter est que l'actif total des caisses du secteur public s'accroît plus rapidement que pour celles du secteur privé; entre 1983 et 1990, le taux moyen de croissance de l'actif des caisses du secteur public se situait à 15% comparativement à 11% pour le secteur privé.

Dans les années passées, certaines grandes caisses du secteur public ont été soumises à des restrictions plus sévères que les autres en matière de placements. Étant donné la taille de l'actif qu'elles détenaient, elles ont eu un impact considérable sur le profil d'investissement de l'ensemble des caisses du secteur public, ce qui le rend très différent du profil des caisses du secteur privé. Le tableau explicatif H et le graphique IX présentent la répartition de l'actif des caisses des secteurs public et privé, et font ressortir les différences dans les modes de placement des caisses de ces deux secteurs.

Text Table G. Income and Expenditures of Trusted Pension Funds In Public and Private Sectors, 1990**Tableau explicatif G. Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1990**

Income and expenditures Revenu et dépenses	Total		Public sector ¹ Secteur public ¹		Private sector Secteur privé	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income – Revenu						
Employee contributions – Cotisations salariales	4,341,337	15.9	3,284,537	19.5	1,056,800	10.1
Employer contributions – Cotisations patronales	5,952,414	21.8	3,653,393	21.7	2,299,021	22.0
Total	10,293,751	37.7	6,937,931	41.3	3,355,821	32.0
Investment income – Revenu de placements	15,907,858	58.3	9,373,627	55.8	6,534,231	62.4
Realized profit on sale of securities – Bénéfices réalisés sur la vente de titres	663,689	2.4	378,668	2.3	285,021	2.7
Other receipts – Autres revenus	417,264	1.5	118,727	0.7	298,537	2.9
Total	16,988,811	62.3	9,871,022	58.7	7,117,789	68.0
Income – Total – Revenu	27,282,562	100.0	16,808,952	100.0	10,473,610	100.0
Expenditures – Dépenses						
Pension payments out of funds – Pensions versées sur la caisse	8,979,169	73.4	4,784,540	83.8	4,194,829	64.4
Cost of pensions purchased – Coût des rentes achetées	229,030	1.9	21,189	0.4	207,841	3.2
Cash withdrawals – Retraits en espèces	1,634,473	13.4	527,104	9.2	1,107,368	17.0
Administration costs – Frais d'administration	480,868	3.9	155,247	2.7	325,621	5.0
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	825,555	6.8	214,708	3.8	610,847	9.4
Other expenditures – Autres dépenses	79,891	0.7	9,567	0.2	70,324	1.1
Expenditures – Total – Dépenses	12,228,985	100.0	5,712,355	100.0	6,516,630	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.

Text Table H 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 1990, 53% of the public sector assets were in bond holdings versus 37% in the private sector. Moreover, a closer examination of these bonds reveals that in the public sector bonds tended to be more frequently provincial government bonds. Of the \$59.2 billion invested in bonds in 1990 by public sector funds, 51% was held in bonds guaranteed by the provincial governments, 38% in bonds guaranteed by the federal or by municipal governments, while 11% was held in bonds of Canadian and foreign corporations. On the other hand, in the private sector, 19% of the \$32.9 billion held in bonds was invested in provincial bonds, 55% in federal and municipal bonds and 26% in bonds of Canadian and foreign 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 1990, 34%⁸ of the total

Le tableau explicatif H 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 1990, 53% de l'actif du secteur public était sous la forme de placements obligataires, contre 37% pour le secteur privé. 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 provinciales. Sur les \$59.2 milliards placés en obligations en 1990 par les caisses du secteur public, 51% sont des obligations garanties par les administrations provinciales alors que 38% le sont par les administrations fédérale et municipales et 11% par des sociétés canadiennes et étrangères. D'autre part, au secteur privé, les obligations provinciales représentaient 19% du total des \$32.9 milliards d'obligations contre 55% pour les obligations fédérales et municipales et 26% pour les sociétés canadiennes et étrangères.

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 1990, 34%⁸ de l'actif total

⁸ All references to stocks in the next few paragraphs include with stocks, venture capital investments.

⁸ Toute référence aux actions dans les prochains paragraphes tient compte également du capital-risque.

Text Table H. Book Value of Gross Assets of Trusted Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1981-1990

Tableau explicatif H. Valeur comptable de l'actif brut des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1981-1990

	Total	Bonds		Stocks ¹		Mortgages		Pooled funds ²		Other ³		
		Obligations		Actions ¹		Hypothèques		Caisses communes ²		Autres ³		
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	
Public sector⁴ – Secteur public⁴:												
1981	31,184	100.0	18,341	58.8	5,053	16.2	2,825	9.1	555	1.8	4,410	14.1
1982	37,152	100.0	21,334	57.7	6,095	16.4	3,074	8.2	799	2.2	5,850	15.7
1983	41,903	100.0	24,187	57.7	7,633	18.2	3,123	7.5	705	1.7	6,256	14.9
1984	48,198	100.0	27,192	56.4	9,262	19.2	3,311	6.9	797	1.7	7,637	15.8
1985	56,068	100.0	31,919	56.9	10,866	19.4	3,553	6.3	1,099	2.0	8,631	15.4
1986	65,065	100.0	36,574	56.2	13,726	21.1	3,845	5.9	1,177	1.8	9,742	15.0
1987	73,854	100.0	40,930	55.4	15,618	21.1	4,292	5.8	1,279	1.7	11,735	15.9
1988	82,629	100.0	43,776	53.0	18,410	22.3	4,677	5.7	1,464	1.8	14,303	17.3
1989	94,336	100.0	50,627	53.7	22,791	24.2	4,820	5.1	1,661	1.8	14,437	15.3
1990	111,730	100.0	59,246	53.0	27,399	24.5	4,815	4.3	2,194	2.0	18,076	16.2
Private sector – Secteur privé:												
1981	30,330	100.0	10,257	33.8	8,331	27.5	3,379	11.1	3,403	11.2	4,960	16.4
1982	34,773	100.0	11,932	34.3	9,807	28.2	3,402	9.8	3,872	11.1	5,760	16.6
1983	42,899	100.0	14,787	34.5	14,109	32.9	3,516	8.2	4,441	10.4	6,046	14.1
1984	48,112	100.0	16,564	34.4	15,888	33.0	3,128	6.5	4,755	9.9	7,777	16.2
1985	54,313	100.0	19,782	36.4	18,503	34.1	2,833	5.2	5,209	9.6	7,985	14.7
1986	62,272	100.0	23,610	37.9	20,947	33.4	2,779	4.5	5,381	8.6	9,554	15.3
1987	69,708	100.0	25,962	37.2	23,771	34.1	2,701	3.9	5,761	8.3	11,514	16.5
1988	75,138	100.0	27,826	37.0	24,875	33.1	2,869	3.8	6,785	9.0	12,784	17.0
1989	82,804	100.0	31,306	37.8	27,463	33.2	2,978	3.6	7,656	9.2	13,402	16.2
1990	88,053	100.0	32,919	37.4	29,633	33.7	3,149	3.6	8,250	9.4	14,102	16.0
Both sectors – Les deux secteurs:												
1981	61,514	100.0	28,598	46.5	13,384	21.8	6,204	10.1	3,958	6.4	9,370	15.2
1982	71,925	100.0	33,266	46.3	15,902	22.1	6,476	9.0	4,671	6.5	11,610	16.2
1983	84,801	100.0	38,974	46.0	21,742	25.6	6,639	7.8	5,146	6.1	12,302	14.5
1984	96,311	100.0	43,756	45.4	25,151	26.1	6,439	6.7	5,551	5.8	15,413	16.0
1985	110,381	100.0	51,700	46.8	29,369	26.6	6,386	5.8	6,309	5.7	16,617	15.1
1986	127,336	100.0	60,184	47.3	34,673	27.2	6,624	5.2	6,558	5.2	19,296	15.2
1987	143,562	100.0	66,891	46.6	39,388	27.4	6,994	4.9	7,040	4.9	23,249	16.2
1988	157,767	100.0	71,601	45.4	43,284	27.4	7,546	4.8	8,249	5.2	27,086	17.2
1989	177,140	100.0	81,933	46.3	50,254	28.4	7,789	4.4	9,317	5.3	27,839	15.7
1990	199,783	100.0	92,164	46.1	57,032	28.5	7,964	4.0	10,444	5.2	32,178	16.1

¹ Also includes venture capital.

² Comprend également les placements en capital-risque.

² Includes pooled funds of trust companies, segregated and deposit administration funds of insurance companies, and mutual and investment funds. Also includes, beginning in 1986, pooled funds of investment counsellors.

² Comprend les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses séparées et administrations des dépôts des compagnies d'assurance ainsi que les caisses mutuelles et de placements. Depuis 1986, cette catégorie comprend en plus, les caisses communes des conseillers en placements.

³ Includes real estate and lease backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

³ Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts dans les banques à charte, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif.

⁴ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial and 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.

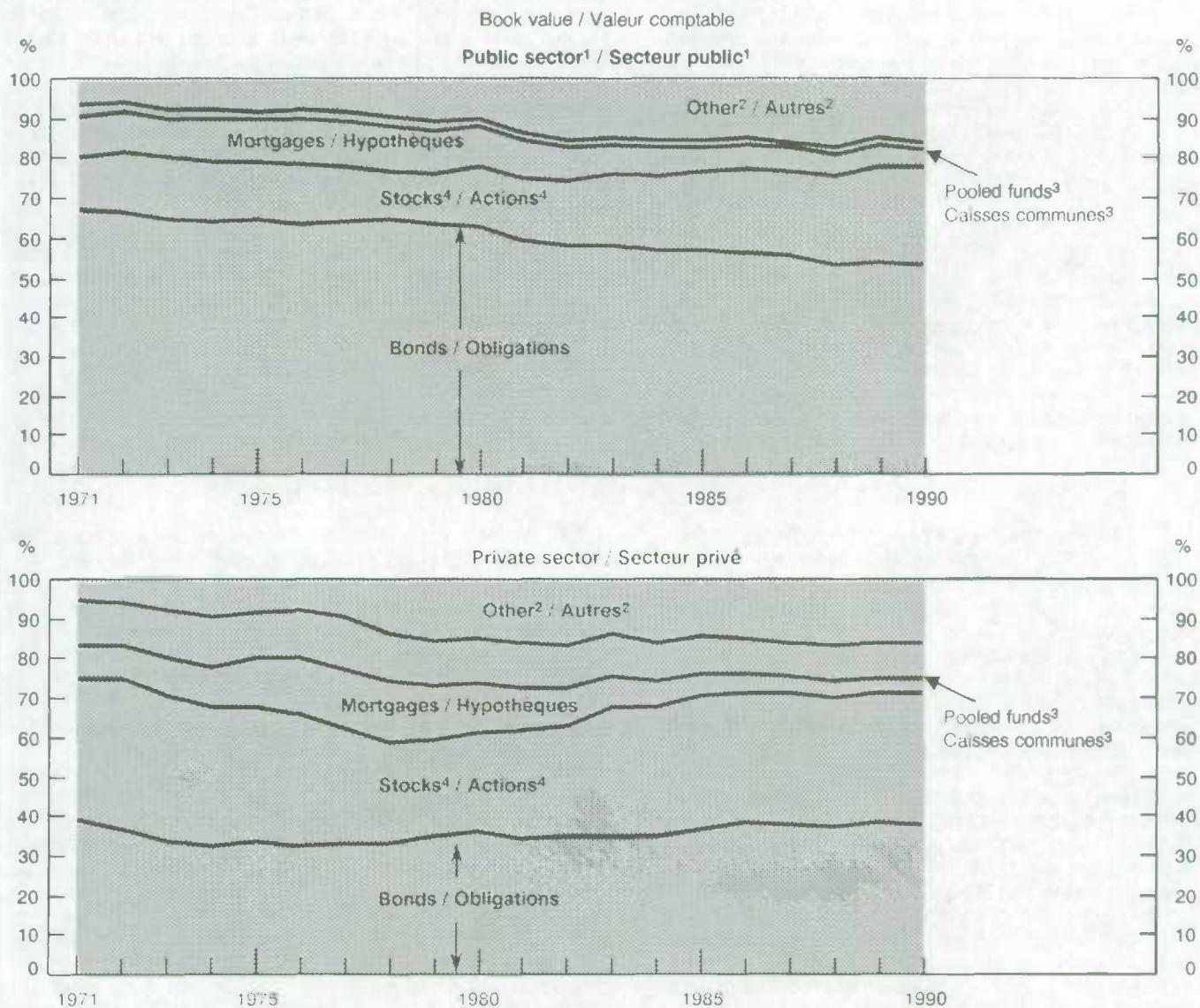
⁴ Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et avant 1983, tous les établissements et organismes d'enseignement et de santé. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé ont été exclus à partir de 1983.

Figure IX

Asset Distribution of Trusted Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1971-1990

Graphique IX

Répartition de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1971-1990



¹ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial and 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.

¹ 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 ont été exclus à partir de 1983.

² Includes real estate and lease backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

² Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts dans les banques à charte, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif.

³ Includes pooled funds of trust companies, segregated and deposit administration funds of insurance companies, and mutual and investment funds. Also includes, beginning in 1986, pooled funds of investment counsellors.

³ Comprend les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses séparées et administrations des dépôts des compagnies d'assurance ainsi que les caisses mutuelles et de placements. Depuis 1986, cette catégorie comprend en plus, les caisses communes des conseillers en placements.

⁴ Venture capital is also included.

⁴ Comprend également les placements en capital risque.

assets of the private sector funds were held in this form of investment, whereas, for public sector funds, the proportion was 25%. It is interesting to note, however, that the book value of stocks in the public sector increased 20% in 1990, compared with an 8% growth for the private sector. The market-to-book value ratio for assets was generally lower in the public sector than in the private sector; the spread between those two ratios has narrowed, however, from 6.7 percentage points in 1983 to 0.7 in 1990. This is partly due to the increasing proportion of assets held in stocks by the public sector funds, up from 18% in 1983 to 25% in 1990, compared to a relatively stable average proportion of 33% for private sector funds.

Text Table H also illustrates that public sector funds invest only a very small proportion of their assets (2% in 1990) in pooled vehicles⁹. Private sector funds, on the other hand, had 11% of their assets in this type of holding in 1981, although this proportion has since decreased to the current level of 9%. Smaller funds tend to invest more frequently in pooled vehicles; in the private sector there is a larger proportion of small funds.

In Text Table I, public sector funds are further subdivided into those funds established by: a) departments of the federal, provincial and municipal governments, which conduct primarily administrative and regulatory activities, and b) government enterprises, which perform essentially commercial activities (e.g. C.B.C., C.N.R., Ontario Hydro, Saskatchewan Power Corp., etc.). The assets of funds created for employees of government enterprises had a book value of \$24.9 billion, which constituted 22% of the assets of all public sector funds. As Text Table I illustrates, the asset portfolio of government enterprise funds differs considerably from that of the other public sector funds and very closely resembles the investment patterns of the private sector funds. It is also noteworthy that the proportion of total assets held in stocks by the government enterprises increased from 27% to 36% between 1983 and 1990 compared to a relatively stable average proportion of 33% for private sector funds. (The year 1983 constitutes the first year for which this type of data existed.)

Statistical Tables 7 to 9 show the income, expenditures and assets by the type of organization for which the fund is established (e.g. government, business, etc.). These tables provide an interesting complement to the information presented in this section. In these tables, public sector funds are those associated with the three levels of governments (in columns 1 to 3) and with certain of the educational and health-related organizations. The remaining categories constitute the private sector funds.

⁹ Includes pooled funds of trust companies and of investment counsellors, mutual and investment funds, as well as segregated and deposit administration funds of insurance companies.

des caisses du secteur privé était détenu sous forme d'actions, alors que les caisses du secteur public en détenaient 25%. Toutefois, il est intéressant de remarquer que la valeur comptable des actions du secteur public a augmenté de 20% en 1990 comparativement à 8% dans le secteur privé. Aussi, le rapport valeur marchande/valeur comptable de l'actif était généralement plus bas dans le secteur public que dans le secteur privé. Toutefois l'écart entre ces deux rapports n'a cessé de rétrécir; de 6.7 points qu'il était en 1983, il se chiffrait à 0.7 point en 1990. Cela est en partie attribuable à la proportion grandissante de l'actif détenu sous forme d'actions par les caisses du secteur public; entre 1983 et 1990, cette proportion passait de 18% à 25% comparativement à une proportion moyenne relativement stable de 33% pour le secteur privé.

Le tableau explicatif H fait également ressortir le fait que les caisses du secteur public n'investissent qu'une faible proportion de leur actif (2% en 1990) sous forme de divers placements en gestion commune⁹. Quant aux caisses du secteur privé, en 1981, elles détenaient 11% de leur actif sous cette forme; cette proportion a toutefois diminué depuis lors et elle s'establisait à 9% en 1990. Les plus petites caisses ont tendance à détenir un plus grand pourcentage de leur actif sous forme de placements en gestion commune; la proportion des plus petites caisses est aussi plus élevée dans le secteur privé que dans le secteur public.

Au tableau explicatif I, nous avons subdivisé les caisses du secteur public en deux catégories: a) celles des trois niveaux de gouvernement (fédéral, provincial et municipal) qui remplissent des fonctions principalement administratives et législatives et b) celles des entreprises gouvernementales qui se spécialisent dans des activités essentiellement commerciales (par exemple: la Société Radio-Canada, le Canadian National, Hydro-Ontario, Saskatchewan Power Corporation, etc.). La valeur comptable de l'actif des caisses de cette deuxième catégorie a atteint \$24.9 milliards en 1990, soit 22% de l'actif des caisses du secteur public. Comme en témoigne le tableau explicatif I, le portefeuille d'investissement des caisses des entreprises gouvernementales diffère considérablement de celui des caisses du reste du secteur public, mais se rapproche beaucoup de celui des caisses du secteur privé. Il est aussi intéressant de noter que la proportion de l'actif détenu sous forme d'actions par les caisses des entreprises gouvernementales est passée de 27% à 36% entre 1983 et 1990 comparativement à une proportion moyenne relativement stable de 33% pour les caisses du secteur privé. (L'année 1983 constitue la première année pour laquelle ce genre de données existe.)

Les tableaux statistiques 7 à 9 reproduisent le revenu, les dépenses et l'actif des caisses selon le genre d'organisme pour lequel la caisse a été créée (gouvernements, entreprises, etc.). Ils constituent un complément intéressant à la présente section. Le secteur public regroupe les trois premières colonnes de ces tableaux de même qu'une certaine partie des organismes d'enseignement et de santé alors que le secteur privé est constitué du reste des organismes.

⁹ C'est-à-dire, les caisses communes des conseillers en placements et des sociétés de fiducie de même que les caisses mutuelles et de placements, les caisses séparées et administrations des dépôts des compagnies d'assurance.

Text Table I. Book and Market Value of Assets of Government Administration¹ and Government Enterprise² Funds and of Private Sector Funds, 1990

Tableau explicatif I. Valeurs comptable et marchande de l'actif des caisses des administrations gouvernementales¹ et des entreprises gouvernementales² et des caisses du secteur privé, 1990

Assets Éléments d'actif	Total	Public sector – Secteur public				Private sector			
		Government administration		Government enterprise		Entreprises gouvernementales		Secteur privé	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Book value – Valeur comptable									
Pooled and mutual funds – Caisses communes et mutuelles	8,710,827	4.3	1,494,524	1.7	421,638	1.7	6,794,664	7.7	
Venture capital – Capital-risque	576,860	0.3	288,842	0.3	72,892	0.3	215,126	0.2	
Segregated and deposit administration funds – Caisses séparées et administrations des dépôts	1,733,490	0.9	145,270	0.2	132,591	0.5	1,455,629	1.7	
Bonds – Obligations:									
Government of Canada – Gouvernement du Canada	37,690,035	18.9	15,798,234	18.2	4,864,380	19.5	17,027,421	19.3	
Provincial governments – Gouvernements provinciaux	36,415,833	18.2	27,275,927	31.4	2,867,695	11.5	6,272,211	7.1	
Municipal, school boards, etc. – Municipalités, commissions scolaires, etc.	2,843,290	1.4	1,365,740	1.6	551,055	2.2	926,495	1.1	
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	14,507,366	7.3	3,864,019	4.5	2,167,261	8.7	8,476,085	9.6	
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	707,740	0.4	486,139	0.6	5,177	--	216,424	0.2	
Total	92,164,265	46.1	48,790,059	56.2	10,455,589	41.9	32,918,637	37.4	
Stocks – Actions:									
Canadian, common – Ordinaires de sociétés canadiennes	45,298,627	22.7	14,080,122	16.2	7,220,630	29.0	23,997,876	27.3	
Canadian, preferred – Privilégiées de sociétés canadiennes	401,291	0.2	53,163	0.1	96,240	0.4	251,888	0.3	
Non-Canadian, common and preferred – Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10,755,643	5.4	3,970,720	4.6	1,616,607	6.5	5,168,316	5.9	
Total	56,455,561	28.3	18,104,005	20.9	8,933,477	35.8	29,418,080	33.4	
Mortgages – Hypothèques	7,963,976	4.0	3,678,396	4.2	1,136,716	4.6	3,148,864	3.6	
Real estate and lease-backs – Biens-fonds et tenure à bail	5,978,643	3.0	2,401,135	2.8	1,309,441	5.3	2,268,067	2.6	
Cash and short term investments – Encaisse et placements à court terme	20,990,734	10.5	8,473,247	9.8	2,017,544	8.1	10,499,942	11.9	
Miscellaneous – Divers	5,209,092	2.6	3,429,823	4.0	445,102	1.8	1,334,168	1.5	
Gross assets – Actif brut	199,783,450	100.0	86,805,301	100.0	24,924,971	100.0	88,053,178	100.0	
Debts and amounts payable – Dettes et montants à payer	924,345	0.5	436,871	0.5	198,119	0.8	289,355	0.3	
Net assets – Actif net	198,859,105	99.5	86,368,431	99.5	24,726,851	99.2	87,763,823	99.7	

See footnote(s) at end of Text Table I.
Voir note(s) à la fin du tableau explicatif I.

Text Table I. Book and Market Value of Assets of Government Administration¹ and Government Enterprise² Funds and of Private Sector Funds, 1990 – Concluded

Tableau explicatif I. Valeurs comptable et marchande de l'actif des caisses des administrations gouvernementales¹ et des entreprises gouvernementales² et des caisses du secteur privé, 1990 – fin

Assets Éléments d'actif	Total	Public sector – Secteur public				Private sector		
		Government administration		Government enterprise		\$'000	%	
		Administrations gouvernementales	Entreprises gouvernementales	Secteur privé				
Market value – Valeur marchande								
Pooled and mutual funds – Caisses communes et mutuelles	9,340,959	4.6	1,509,430	1.7	530,371	2.0	7,301,157	8.1
Venture capital – Capital-risque	535,760	0.3	253,528	0.3	75,450	0.3	206,781	0.2
Segregated and deposit administration funds – Caisses séparées et administrations des dépôts	1,890,053	1.0	146,076	0.2	132,548	0.5	1,611,431	1.8
Bonds – Obligations:								
Government of Canada – Gouvernement du Canada	37,895,054	18.6	15,876,210	18.1	4,902,203	18.9	17,116,640	19.0
Provincial governments – Gouvernements provinciaux	36,574,506	17.9	27,519,056	31.3	2,808,961	10.8	6,246,489	6.9
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires, etc.	2,766,307	1.4	1,344,749	1.5	539,419	2.1	882,139	1.0
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	14,353,633	7.0	3,803,399	4.3	2,132,971	8.2	8,417,263	9.3
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	711,570	0.3	489,864	0.6	5,343	--	216,363	0.2
Total	92,301,070	45.2	49,033,278	55.8	10,388,897	40.1	32,878,894	36.4
Stocks – Actions:								
Canadian, common – Ordinaires de sociétés canadiennes	46,866,655	23.0	14,312,782	16.3	7,692,163	29.7	24,861,709	27.5
Canadian, preferred – Privilégiées de sociétés canadiennes	380,422	0.2	51,969	0.1	86,526	0.3	241,927	0.3
Non-Canadian, common and preferred – Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	11,657,285	5.7	4,302,875	4.9	1,642,120	6.3	5,712,290	6.3
Total	58,904,362	28.9	18,667,626	21.3	9,402,809	36.4	30,815,927	34.1
Mortgages – Hypothèques	7,930,524	3.9	3,703,157	4.2	1,110,144	4.3	3,117,223	3.5
Real estate and lease-backs – Biens-fonds et tenures à bail	6,936,323	3.4	2,602,295	3.0	1,778,756	6.9	2,555,272	2.8
Cash and short term investments – Encaisse et placements à court terme	20,942,124	10.3	8,441,091	9.6	2,022,540	7.8	10,478,493	11.6
Miscellaneous – Divers	5,215,167	2.6	3,438,414	3.9	445,102	1.7	1,331,651	1.5
Gross assets – Actif brut	203,996,342	100.0	87,794,896	100.0	25,904,618	100.0	90,296,829	100.0
Debts and amounts payable – Dettes et montants à payer	924,345	0.5	436,871	0.5	198,119	0.8	289,355	0.3
Net assets – Actif net	203,071,997	99.5	87,358,025	99.5	25,706,498	99.2	90,007,474	99.7

¹ Included are funds established by departments of the federal, provincial and municipal governments which conduct primarily administrative and regulatory activities.

¹ Ci-inclus les caisses des trois niveaux de gouvernement (fédéral, provincial et municipal) qui remplissent des fonctions essentiellement administratives et législatives.

² Included are funds established by government enterprises which perform essentially commercial activities (e.g. C.M.H.C., C.B.C., C.N.R., Ontario Hydro etc.).

² Ci-inclus les caisses des entreprises gouvernementales qui se spécialisent dans des activités commerciales (ex: SCHL, Radio-Canada, CN, Hydro-Ontario).

Contributory and Non-Contributory Funds

As one can see in Text Table J, between 1981 and 1987 the number of non-contributory funds (i.e. funds generated by non-contributory plans) increased each year, from 1,525 to 2,283, but has since declined by 11%, to 2,035 in 1990. As a percentage of the total number of trusted pension funds, they accounted for 45% in 1981 and 60% in 1990. The number of contributory funds, on the other hand, has fallen by 26% during those ten years, from 1,839 to 1,354. The proportion of the total membership in each of these two categories of funds has, however, remained relatively stable; contributory funds have, during that same period, covered more than two thirds of the members of all trusted funds, with the remaining third of the membership belonging to non-contributory funds. The reason that the change in the number of non-contributory funds has had little impact on the proportion of the membership covered by these funds is that almost 50% of the non-contributory funds have less than 5 members, compared with only 9% of the contributory funds.

Four-fifths of the assets of trusted pension funds were held by contributory funds. This, and the division between public and private sector funds, is illustrated in Figure X. As the figure shows, almost all of the assets of non-contributory funds are held by those in the private sector. For that reason, an analysis of the asset distribution for funds established by contributory and non-contributory plans is very similar to that done for public and private sector funds.

For more information on the characteristics of contributory and non-contributory funds, see Statistical Tables 1, 2 and 3.

Caisses des régimes de retraite contributifs et non contributifs

Comme on peut le voir au tableau explicatif J, le nombre de caisses de retraite en fiducie provenant de régimes non contributifs a augmenté sans arrêt entre 1981 et 1987 en passant de 1,525 à 2,283, mais a diminué de 11% depuis lors pour s'établir à 2,035 en 1990. Leur proportion du nombre total de caisses de retraite en fiducie passait tout de même de 45% à 60% entre 1981 et 1990. Le nombre de caisses des régimes contributifs, d'autre part, a diminué de 26% au cours de ces dix années, en passant de 1,839 à 1,354. La proportion du nombre total de participants dans ces deux catégories de caisses est demeurée, quant à elle, relativement stable; les caisses des régimes contributifs ont, au cours de la même période, couvert plus des deux tiers des participants, laissant le dernier tiers aux caisses des régimes non contributifs. La croissance du nombre de caisses des régimes non contributifs a eu peu d'impact sur le nombre total de participants étant donné que près de la moitié des caisses des régimes non contributifs comptent moins de cinq participants contre seulement 9% pour les caisses des régimes contributifs.

Les quatre cinquièmes de l'actif des caisses de retraite en fiducie appartenaient aux caisses contributives. Le graphique X présente cette répartition de même que la subdivision de l'actif dans ces deux types de caisses entre les secteurs public et privé. L'analyse de la répartition de l'actif des caisses selon qu'elles proviennent de régimes contributifs ou non, permet de dégager des conclusions semblables à l'analyse des caisses des secteurs public et privé. Ceci parce que, comme le montre le graphique IX, la presque totalité de l'actif des caisses provenant de régimes non contributifs appartenait au secteur privé.

Pour plus d'information concernant les principales caractéristiques de ces caisses, prière de consulter les tableaux statistiques 1, 2 et 3.

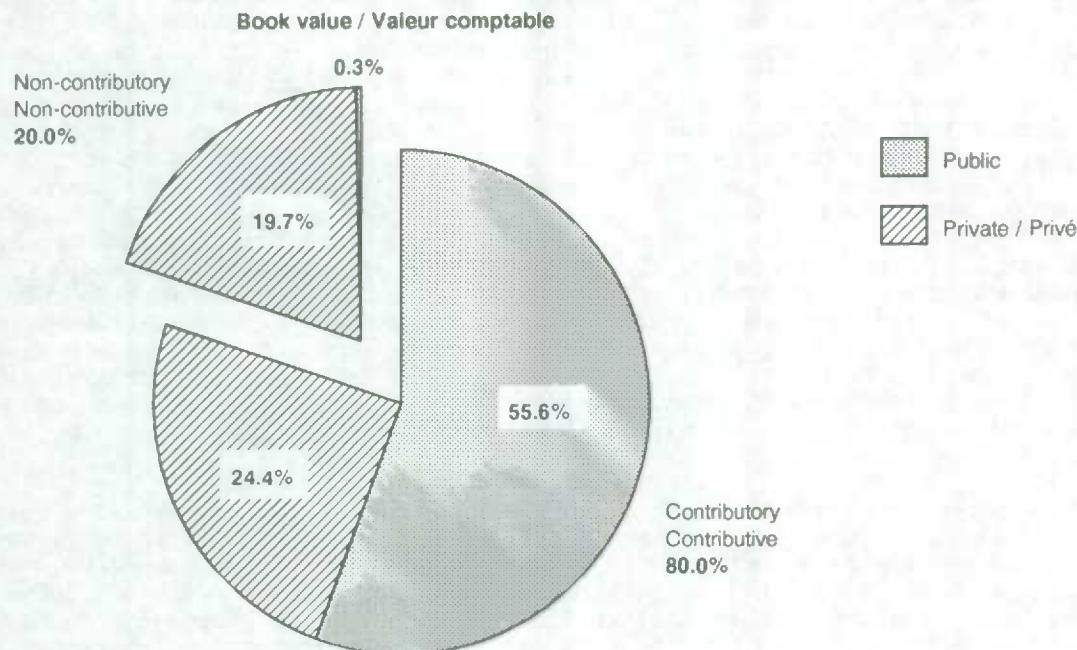
Text Table J. Funds and Members for Contributory and Non-Contributory Funds, 1981-1990

Tableau explicatif J. Nombre de caisses et de participants selon que la caisse est contributive ou non contributive, 1981-1990

	Contributory funds					Non-contributory funds				
	Caisses contributives					Caisses non contributives				
	Funds		Members		Participants	Funds		Members		Participants
	Caisse		Caisse			Caisse		Caisse		
No. - Nbre	%	'000	%	No. - Nbre	%	'000	%	No. - Nbre	%	'000
1981	1,839	54.7	2,097	67.7		1,525	45.3	1,002	32.3	
1982	1,774	51.1	2,122	68.1		1,696	48.9	993	31.9	
1983	1,702	47.4	2,131	68.3		1,888	52.6	988	31.7	
1984	1,631	44.3	2,148	66.8		2,053	55.7	983	33.2	
1985	1,606	42.5	2,171	70.1		2,173	57.5	959	29.9	
1986	1,557	40.6	2,185	69.4		2,276	59.4	995	30.6	
1987	1,488	39.5	2,307	69.6		2,283	60.5	1,009	30.4	
1988	1,426	38.6	2,367	69.6		2,269	61.4	1,035	30.4	
1989	1,379	39.0	2,516	70.3		2,155	61.0	1,063	29.7	
1990	1,354	40.0	2,638	70.7		2,035	60.0	1,096	29.3	

Figure X

Proportion of Assets In the Public and Private Sectors for Contributory and Non-Contributory Funds, 1990

**Graphique X**

Répartition de l'actif entre les secteurs public et privé pour les caisses contributives et non contributives, 1990

Types of Trust Arrangements and Fund Management

As was mentioned in the introductory portion of this report, the principal vehicle 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. Essentially, trusted pension plans are funded through trust agreements with corporate trustees (trust company), individual trustees or pension fund societies. 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 investment 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.

Genres de fiducie et de gestion des placements

Comme on l'a mentionné dans l'introduction de la présente publication, le mode principal de financement des régimes de retraite, qu'il soit mesuré en fonction du nombre de participants ou du volume de l'actif, est l'accord 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), des fiduciaires particuliers ou des sociétés de caisse de retraite. 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 cette étude comme étant détenues par des fiduciaires particuliers.

La société de fiducie ou les fiduciaires particuliers assumaient dans le passé toutes les responsabilités fiduciaires, 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 pour 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.

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

As Text Table K demonstrates, the proportion of the funds that had a corporate trustee arrangement, though still 64% of all funds in 1990, 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, accounting for only 21% of the total in 1990, a decrease as well from the 33% recorded in 1980.

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 pension ou une société de fiducie (personne morale).

Comme le montre le tableau explicatif K, 64% de l'ensemble des caisses en 1990 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 21% de l'actif total en 1990, en baisse également par rapport à la proportion de 33% en 1980.

Text Table K. Number of Funds and Book Value of Assets by Type of Trust Arrangement, 1980, 1985 and 1990

Tableau explicatif K. Nombre de caisses et valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1980, 1985, et 1990

Type of trust arrangement	Funds – Caisses					
	1980		1985		1990	
Genre de fiducie	No. – nbre	%	No. – nbre.	%	No. – nbre	%
(a) Corporate Trustee – Société de fiducie:						
Pooled Funds – Caisses communes	1,477	45.4	1,433	37.9	1,109	32.7
Segregated Portfolio – Portefeuille en gestion distincte	639	19.6	836	22.1	810	23.9
Combination – Combinaison	434	13.3	320	8.5	240	7.1
Sub-total – Total partiel	2,550	78.3	2,589	68.5	2,159	63.7
(b) Individual Trustee – Fiduciaire particulier	654	20.1	1,172	31.0	1,216	35.9
(c) Combination of (a) and (b) – Combinaison de (a) et (b)	38	1.2	8	0.2	5	0.1
(d) Pension Fund Society – Société de caisse de retraite	14	0.4	10	0.3	9	0.3
Total	3,256	100.0	3,779	100.0	3,389	100.0
Gross assets – Actif brut						
	1980		1985		1990	
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
(a) Corporate Trustee – Société de fiducie:						
Pooled Funds – Caisses communes	1,134	2.2	1,369	1.2	1,429	0.7
Segregated Portfolio – Portefeuille en gestion distincte	7,162	13.8	16,835	15.3	30,025	15.0
Combination – Combinaison	8,787	17.0	12,671	11.5	10,408	5.2
Sub-total – Total partiel	17,083	33.0	30,875	28.0	41,862	21.0
(b) Individual Trustee – Fiduciaire particulier	31,261	60.5	75,408	68.3	152,054	76.1
(c) Combination of (a) and (b) – Combinaison de (a) et (b)	1,401	2.7	633	0.6	695	0.3
(d) Pension Fund Society – Société de caisse de retraite	1,941	3.8	3,466	3.1	5,172	2.6
Total	51,685	100.0	110,381	100.0	199,783	100.0

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 1990 this percentage had increased to 36%. The percentage of total assets held by funds with an individual trustee arrangement has also risen, from 61% in 1980 to 76% in 1990.

Of the 1,216 funds identified as having individual trustees, 429 used trust company custodial services. These are services offered by a trust company for the safekeeping of the securities of a pension fund of which it is not the trustee. These 429 funds held 17% of the \$152,054 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 trusted 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 whose investments were mandated by regulation or policy are treated as though investments were directed by the employer.

Of the 3,389 funds in 1990, 61% permitted the trustees to select the investments at their own discretion; these trustees were responsible for 40% of total assets at book value. For 13% of the funds covering 32% of the assets, the investments were made at the direction of the employer and for 26%, covering 27% of the assets, the investments were made at the direction of outside investment counsel. It is interesting to note the extent to which these three categories of investment decision makers choose to invest in stocks. For those funds whose investment was directed by the trustee, stocks constituted 32%¹⁰ of the investment portfolio, compared with 18%¹⁰ when the employer was responsible for this decision and 35%¹⁰ when an outside investment counsellor directed the investment.

¹⁰ These proportions include both stocks and venture capital.

Les caisses gérées par des fiduciaires particuliers sont de plus en plus nombreuses, tant en termes de leur nombre que de leur proportion du nombre total de caisses. En 1980, 20% de l'ensemble des caisses relevaient de fiduciaires particuliers; en 1990, cette proportion atteignait 36%. Ces caisses ont également accru le pourcentage de l'actif total qu'elles détenaient, celui-ci étant passé de 61% en 1980 à 76% en 1990.

Sur les 1,216 caisses identifiées comme étant gérées par des fiduciaires particuliers, 429 utilisaient les services de gardiennage des sociétés de fiducie. Par services de gardiennage, nous entendons les services fournis par une société de fiducie en vue de sauvegarder les titres et de tenir les registres d'une caisse de retraite dont elle n'est pas fiduciaire. Ces 429 caisses détenaient 17% du total de \$152,054 millions géré par des contrats de fiducie individuels.

Cette classification des caisses selon le genre de fiducie donne peu de renseignements sur le processus de décision de placement. Certains employeurs donnent aux fiduciaires une liberté de manœuvre 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 uniquement les placements sélectionnés par l'employeur. Certains employeurs comptent parmi leurs effectifs, 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 annuelle recueille des données permettant de déterminer dans quelle mesure les fiduciaires peuvent placer les fonds qui leur sont confiés comme bon leur semble ou s'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 obligaient à placer leur actif dans les obligations de l'administration publique, on a considéré que ces placements étaient imposés par l'employeur.

Des 3,389 caisses en 1990, 61% permettaient aux fiduciaires de sélectionner les placements librement; ces fiduciaires étaient responsables de 40% de l'actif total à la valeur comptable. Dans le cas de 13% des caisses, représentant 32% de l'actif, les placements étaient effectués selon les indications de l'employeur alors que pour 26% de l'ensemble des caisses et 27% de l'actif, les placements étaient faits suivant les instructions d'un conseiller en placements de l'extérieur. On peut aussi remarquer que lorsqu'une caisse est placée à la discrédition des fiduciaires, la proportion de l'actif détenu sous forme d'actions s'élevait à 32%¹⁰ en 1990; lorsque la caisse est placée selon les indications de l'employeur, cette proportion était de 18%¹⁰ seulement alors que dans le cas d'une caisse placée selon les indications d'un conseiller en placement, elle atteignait 35%¹⁰.

¹⁰ Ces proportions tiennent compte à la fois des actions et du capital-risque.

With total income of \$27.3 billion and expenditures of \$12.2 billion, trusted pension funds had a net cash flow of \$15.1 billion in 1990. Text Table L provides some indication as to how this new money was managed, from an investment decision point of view, between 1981 and 1990.

An examination of Text Table L demonstrates that, for public sector funds, trustees directed the investment of the largest proportion of new money, 48% in 1990. This proportion, although still high, was the lowest recorded in the ten years these data have been collected. 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 31%.

Text Table L. Net Cash Flow¹ of Trusted Pension Funds by Investment Decision Responsibility, Public and Private Sectors, 1981 to 1990

Tableau explicatif L. Rentrées nettes¹ des caisses de retraite en fiducie selon le décideur en matière de placements dans les secteurs public et privé, 1981 à 1990

	Fund invested at direction of:							
	Caisse placée selon les indications:							
	Employer		Investment counsel		Trustee		Total	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Public sector – Secteur public								
1981	1,594,525	31.1	663,309	12.9	2,869,504	56.0	5,127,338	100.0
1982	2,091,509	35.6	755,230	12.8	3,035,469	51.6	5,882,208	100.0
1983	2,362,599	37.0	415,306	6.5	3,602,390	56.5	6,380,294	100.0
1984	2,413,963	37.8	251,190	3.9	3,723,339	58.3	6,388,492	100.0
1985	2,748,772	36.3	531,169	7.0	4,292,867	56.7	7,572,808	100.0
1986	3,011,580	34.7	897,951	10.4	4,759,760	54.9	8,669,291	100.0
1987	2,982,509	33.1	854,903	9.5	5,172,352	57.4	9,009,255	100.0
1988	3,346,910	39.2	747,658	8.7	4,451,846	52.1	8,546,413	100.0
1989	4,737,506	41.6	1,026,599	9.0	5,622,293	49.4	11,386,398	100.0
1990	5,016,106	45.2	757,730	6.8	5,322,761	48.0	11,096,597	100.0
Private sector – Secteur privé								
1981	680,950	16.0	858,497	20.2	2,718,953	63.8	4,258,400	100.0
1982	827,320	20.5	989,477	24.5	2,223,533	55.0	4,040,330	100.0
1983	1,205,052	22.2	1,539,169	28.4	2,674,950	49.4	5,419,172	100.0
1984	959,375	21.5	1,336,171	29.9	2,175,535	48.7	4,471,081	100.0
1985	1,094,043	18.3	2,380,884	39.7	2,516,469	42.0	5,991,396	100.0
1986	1,849,710	26.4	2,896,296	41.4	2,247,916	32.1	6,993,922	100.0
1987	1,689,876	25.4	3,004,782	45.1	1,961,172	29.5	6,655,830	100.0
1988	1,197,872	26.8	2,243,130	50.1	1,032,570	23.1	4,473,572	100.0
1989	1,603,970	25.3	3,040,270	48.0	1,684,335	28.6	6,328,575	100.0
1990	849,262	21.5	1,896,515	47.9	1,211,203	30.6	3,956,980	100.0
Both sectors – Les deux secteurs								
1981	2,275,475	24.2	1,521,806	16.2	5,588,457	59.5	9,385,738	100.0
1982	2,918,829	29.4	1,744,707	17.6	5,259,002	53.0	9,922,538	100.0
1983	3,567,652	30.2	1,954,474	16.6	6,277,340	53.2	11,799,466	100.0
1984	3,373,338	31.1	1,587,361	14.6	5,898,873	54.3	10,859,572	100.0
1985	3,842,815	28.3	2,912,053	21.5	6,809,336	50.2	13,564,204	100.0
1986	4,861,290	31.0	3,794,247	24.2	7,007,677	44.7	15,663,213	100.0
1987	4,672,385	29.8	3,859,176	24.6	7,133,524	45.5	15,665,085	100.0
1988	4,544,782	34.9	2,990,787	23.0	5,484,415	42.1	13,019,985	100.0
1989	6,341,476	35.8	4,066,869	23.0	7,306,629	41.2	17,714,973	100.0
1990	5,865,368	39.0	2,654,245	17.6	6,533,964	43.4	15,053,577	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.

Avec un revenu total de \$27.3 milliards, et des dépenses de \$12.2 milliards, les caisses de retraite en fiducie ont enregistré des rentrées nettes de \$15.1 milliards en 1990. Le tableau explicatif L donne quelques indications sur la façon dont ces rentrées de capitaux ont été gérées entre 1981 et 1990, du point de vue de la décision de placement.

Le tableau explicatif L nous fait observer qu'au secteur public, les fiduciaires étaient responsables de la plus grande proportion des nouvelles rentrées, soit 48% en 1990; cette proportion, quoique toujours élevée, était la plus faible enregistrée depuis 1981. Dans le secteur privé, on remarque qu'en 1981 les fiduciaires étaient également responsables de la plus grande partie (64%) des nouvelles rentrées; toutefois cette proportion a diminué par la suite et se chiffrait à 31% en 1990.

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 six years. In 1990, 48% of the new money entering private sector funds was invested at the direction of outside investment counsel, compared to just 7% for public sector funds. In the private sector, this percentage has more than doubled since 1981, whereas, in the public sector, the proportion is lower than the 13% recorded in that same year.

In 1990, 45% of the new money of public sector funds was invested at the direction of the employer, compared with 21% for private sector funds. Although these proportions have fluctuated since 1981, the employer has always directed the investment of a larger proportion of the new money of public sector funds than private. This is partially explained by the fact that many of the large public sector funds, whose investment portfolio was governed to some extent by policy or regulation, were considered to be funds for which the employer made the investment decision.

Funds by Size

As Text Table M indicates, the number of funds in the various membership-size groups remained stable during the ten 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, had climbed back to 1,272 by 1987, a reflection of changing policies regarding pension plans for "significant shareholders". The number of funds with less than five members declined for the third consecutive year in 1990, to 1,072. These funds represented almost one-third of all trusted pension funds but accounted for less than 1% of the members, income, expenditures and assets. On the other hand, those funds with 1,000 members or more, while constituting only 13% of all funds, accounted for about 90% of the members, income, expenditures and assets.

Text Table N groups the funds, their income, expenditures and the book value of their assets by different asset-size groups, from 1981 to 1990. 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 1986 had increased again to 1,008. Since then, the number has declined somewhat, to 713 in 1990. 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 reason for the growth in the number of funds in this asset-size group from 1981 to 1986 is also related to the changing policies for "significant shareholder" plans.

Ce sont les caisses du secteur privé qui recourraient le plus souvent aux services de conseillers en placements de l'extérieur, et cela a été encore plus évident au cours des six dernières années. En 1990, 48% des nouvelles rentrées du secteur privé ont été placées suivant les instructions des conseillers en placements de l'extérieur contre 7% au secteur public. Depuis 1981, les conseillers en placements des caisses du secteur privé ont plus que doublé la proportion des nouvelles rentrées dont ils assumaient la décision de placement, alors qu'au secteur public, cette proportion a diminué par rapport à celle de 13% enregistrée cette année-là.

En 1990, 45% des nouvelles rentrées du secteur public ont été placées suivant les instructions de l'employeur contre 21% au secteur privé. Bien que ces proportions aient fluctué depuis 1981, au secteur public, l'employeur est toujours intervenu plus souvent en matière d'investissement des nouvelles rentrées qu'au secteur privé. Ceci s'explique en partie par le fait qu'un certain nombre de grandes caisses du secteur public qui étaient soumises à des politiques et/ou à des règlements quant à l'investissement, sont considérées comme des caisses pour lesquelles l'employeur décide de la façon dont les argents seront investis.

Caisses selon leur taille

Comme l'indique le tableau explicatif M, le nombre de caisses dans les différents groupes de taille d'effectifs est demeuré relativement stable au cours des dix années indiquées, sauf dans le cas des petites caisses. Le nombre de caisses dans ce groupe, qui était passé de 1,473 en 1970 à 456 en 1979, atteignait 1,272 en 1987. Cette augmentation est imputable au changement de politiques à l'égard des régimes à l'intention des actionnaires principaux. En 1990, le nombre de caisses de moins de 5 participants diminuait pour la troisième année consécutive et s'établissait à 1,072. Ces caisses représentaient près du tiers du nombre total de caisses mais moins de 1% des participants, du revenu, des dépenses et de l'actif. D'autre part, même si les caisses comptant au moins 1,000 participants ne représentaient que 13% de l'ensemble des caisses, elles comptaient pour environ 90% des participants, du revenu, des dépenses et de l'actif.

Le tableau explicatif N présente une répartition des caisses selon le nombre, le revenu, les dépenses et la valeur comptable de l'actif, par groupe de taille d'actif, de 1981 à 1990. Le nombre de caisses dans les différents groupes de taille d'actif a considérablement fluctué au cours de cette période. Le nombre de caisses dont l'actif était inférieur à \$100,000 est passé d'un sommet de 2,123 en 1968 à 471 en 1980, pour remonter à 1,008 en 1986. Depuis lors, ce nombre avait diminué et atteignait 713 en 1990. 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. L'augmentation du nombre de caisses de cette catégorie au cours des années 1981-1986 n'est pas étrangère au changement de politique à l'égard des régimes pour les actionnaires principaux auquel nous faisions référence précédemment.

The growth in the assets of trusted pension funds is reflected in the increase in the number of funds with assets of \$100 million and more. In 1981, there were 98 funds in this asset-size group; this number had reached 229 by 1990. These funds accounted for 72% of the total income and assets in 1981, compared with 90% of total income and 88% of total assets in 1990.

The asset portfolios of the large and small funds differ significantly. Statistical Table 11 shows that smaller funds tend to hold a high proportion of their assets in units of pooled funds of trust companies. Funds of less than \$5 million held 40% 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 invested greater proportions of their assets directly in bonds, stocks and mortgages than did the smaller funds.

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 money purchase (including 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 final 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 74-401).

As Text Table O shows, over 57% of all plans active in Canada in 1990 had a defined contribution formula, but these plans were nearly all small in terms of membership, covering 8% of the members in all plans. Only 10% of the defined contribution plans were funded under a trust arrangement. Defined benefit plans, on the other hand, accounted for 42% of all plans and covered 91% of total membership. As this table also shows, 48% of the defined benefit plans were funded under a trust arrangement.

La croissance de l'actif des caisses de retraite en fiducie se reflète dans l'augmentation du nombre de caisses dont l'actif est de \$100 millions et plus. En 1981, cette catégorie comptait 98 caisses contre 229 en 1990. Ces caisses représentaient 72% du revenu total et de l'actif en 1981 comparativement à 90% du revenu total et 88% de l'actif total en 1990.

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 40% 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.

Caisse classées selon le genre de prestation

Les méthodes qui servent à calculer les prestations de retraite des régimes offerts par l'employeur se ramènent à essentiellement deux catégories: les régimes à cotisations déterminées et les régimes à prestations déterminées. Les régimes à cotisations déterminées déterminent les cotisations à effectuer mais non le montant de la prestation à recevoir; ils comprennent les régimes à cotisations fixées d'avance et ceux de participation aux bénéfices. 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 de fin de carrière et salaire maximal moyen);
- b) salaire moyen de la carrière;
- c) rentes forfaitaires.

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

Comme en témoigne le tableau explicatif O, plus de 57% de l'ensemble des régimes en vigueur au Canada en 1990 étaient à cotisations déterminées, mais presque tous ces régimes comptaient peu de participants (8% du total en 1990). Seulement 10% des régimes à cotisations déterminées faisaient appel à un contrat fiduciaire. Par contre, les régimes à prestations déterminées regroupaient 42% de tous les régimes et 91% de tous les participants. De plus, 48% de ces régimes étaient financés au moyen d'un contrat de fiducie.

Text Table M. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusted Pension Funds by Membership Size Group, 1981-1990

No.	Membership size group	1981		1982		1983		1984		1985	
Number of pension funds – Nombre de caisses de retraite											
		No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%
1	Under 5	608	18.1	721	20.8	852	23.7	1,014	27.5	1,174	31.1
2	5 - 9	239	7.1	241	6.9	241	6.7	234	6.4	239	6.3
3	10 - 49	774	23.0	764	22.0	769	21.4	732	19.9	714	18.9
4	50 - 99	381	11.3	380	11.0	376	10.5	387	10.5	353	9.3
5	100 - 199	335	10.0	338	9.7	342	9.5	319	8.7	317	8.4
6	200 - 499	421	12.5	423	12.2	402	11.2	400	10.9	394	10.4
7	500 - 999	190	5.6	203	5.9	219	6.1	210	5.7	205	5.4
1,000 and over:											
8	1,000 - 9,999	..	..	..	..	332	9.3	332	9.0	324	8.6
9	10,000 and over	..	..	..	..	56	1.5	56	1.5	59	1.6
10	Sub-total	416	12.4	400	11.5	389	10.8	388	10.5	383	10.1
11	Total	3,364	100.0	3,470	100.0	3,589	100.0	3,684	100.0	3,779	100.0
Income – Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
12	Under 5	30,713	0.2	31,633	0.2	36,671	0.2	38,646	0.2	45,358	0.2
13	5 - 9	12,927	0.1	15,446	0.1	14,792	0.1	13,501	0.1	16,696	0.1
14	10 - 49	82,844	0.7	82,858	0.6	96,709	0.6	99,774	0.6	107,704	0.5
15	50 - 99	89,918	0.8	102,249	0.7	107,829	0.7	113,412	0.7	151,761	0.8
16	100 - 199	162,313	1.3	170,773	1.3	202,806	1.3	183,163	1.1	186,766	1.0
17	200 - 499	433,098	3.5	481,357	3.5	532,108	3.4	495,993	3.1	589,768	3.0
18	500 - 999	469,311	3.8	519,135	3.8	666,667	4.2	626,551	3.9	716,839	3.7
1,000 and over:											
19	1,000 - 9,999	..	..	..	..	5,004,986	31.6	4,812,384	30.0	5,973,313	30.5
20	10,000 and over	..	..	..	..	9,179,684	57.9	9,646,701	60.2	11,821,198	60.3
21	Sub-total	11,076,661	89.6	12,297,367	89.8	14,184,670	89.5	14,459,085	90.2	17,794,511	90.7
22	Total	12,357,785	100.0	13,700,818	100.0	15,842,254	100.0	16,030,125	100.0	19,609,404	100.0
Expenditures – Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
23	Under 5	14,543	0.5	20,350	0.5	22,744	0.6	29,812	0.6	26,284	0.4
24	5 - 9	6,805	0.2	10,995	0.3	8,577	0.2	9,386	0.2	10,102	0.2
25	10 - 49	39,912	1.4	39,472	1.1	46,608	1.2	56,672	1.1	51,559	0.9
26	50 - 99	37,638	1.3	52,854	1.4	48,362	1.2	70,970	1.4	253,886	4.2
27	100 - 199	45,244	1.5	56,414	1.5	83,198	2.1	99,726	1.9	89,958	1.5
28	200 - 499	108,231	3.6	168,166	4.4	162,229	4.0	211,539	4.1	208,306	3.4
29	500 - 999	101,515	3.6	136,614	3.6	206,522	5.1	210,703	4.1	246,430	4.1
1,000 and over:											
30	1,000 - 9,999	..	..	..	..	1,256,237	31.1	1,670,065	32.3	1,960,182	32.4
31	10,000 and over	..	..	..	..	2,208,311	54.5	2,811,680	54.4	3,198,492	52.9
32	Sub-total	2,618,159	88.1	3,293,415	87.2	3,464,548	85.6	4,481,745	86.7	5,158,674	85.3
33	Total	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
Gross assets (book value) – Actif brut (valeur comptable)											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
34	Under 5	124,909	0.2	144,873	0.2	184,862	0.2	222,508	0.2	260,758	0.2
35	5 - 9	69,853	0.1	88,223	0.2	85,755	0.1	85,207	0.1	126,067	0.1
36	10 - 49	433,154	0.7	450,753	0.6	600,074	0.7	636,955	0.7	685,181	0.6
37	50 - 99	454,391	0.7	579,215	0.8	602,715	0.7	661,159	0.7	757,619	0.7
38	100 - 199	831,453	1.4	944,638	1.3	1,127,494	1.3	1,167,609	1.2	1,175,612	1.1
39	200 - 499	2,276,247	3.7	2,752,881	3.8	2,964,763	3.5	3,283,726	3.4	3,717,267	3.4
40	500 - 999	2,549,757	4.2	3,024,770	4.2	3,891,172	4.6	4,217,671	4.4	4,568,449	4.1
1,000 and over:											
41	1,000 - 9,999	..	..	..	..	26,341,405	31.1	30,264,434	31.4	34,050,167	30.9
42	10,000 and over	..	..	..	..	49,003,147	57.8	55,771,363	57.9	65,040,110	58.9
43	Sub-total	54,774,021	89.0	63,939,658	88.9	75,344,552	88.9	86,035,797	89.3	99,090,277	89.8
44	Total	61,513,785	100.0	71,925,011	100.0	84,801,389	100.0	96,310,631	100.0	110,381,239	100.0

Tableau explicatif M. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le nombre de participants par caisse, 1981-1990

1986		1987		1988		1989		1990		Nombre de participants par caisse	N°
Number of pension funds – Nombre de caisses de retraite											
No.		No.		No.		No.		No.			
nbre	%	nbre	%	nbre	%	nbre	%	nbre	%		
1,263	33.0	1,272	33.7	1,232	33.3	1,151	32.6	1,072	31.6	Moins de 5	1
247	6.4	242	6.4	227	6.1	217	6.1	194	5.7	5 - 9	2
700	18.3	646	17.1	647	17.5	602	17.0	570	16.8	10 - 49	3
337	8.8	354	9.4	319	8.6	308	8.7	308	9.1	50 - 99	4
310	8.1	286	7.6	298	8.1	292	8.3	291	8.6	100 - 199	5
370	9.7	366	9.7	361	9.8	351	9.9	342	10.1	200 - 499	6
215	5.6	202	5.4	197	5.3	192	5.4	189	5.6	500 - 999	7
1,000 et plus:											
334	8.7	344	9.1	355	9.6	360	10.2	361	10.7	1,000 - 9,999	8
57	1.5	59	1.6	59	1.6	61	1.7	62	1.8	10,000 et plus	9
391	10.2	403	10.7	414	11.2	421	11.9	423	12.5	Total partiel	10
3,833	100.0	3,771	100.0	3,695	100.0	3,534	100.0	3,389	100.0	Total	11
Income – Revenu											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
59,803	0.3	55,251	0.2	58,061	0.3	52,355	0.2	61,071	0.2	Moins de 5	12
19,047	0.1	18,656	0.1	14,580	0.1	17,507	0.1	13,643	0.1	5 - 9	13
119,413	0.5	111,637	0.5	98,126	0.4	100,028	0.4	93,996	0.3	10 - 49	14
128,625	0.6	145,614	0.6	118,028	0.5	118,438	0.4	135,446	0.5	50 - 99	15
215,334	1.0	236,597	1.0	218,833	1.0	242,419	0.9	220,362	0.8	100 - 199	16
641,299	2.9	618,309	2.6	638,896	2.9	631,413	2.3	626,928	2.3	200 - 499	17
890,117	4.0	833,012	3.6	640,361	2.9	769,003	2.8	757,639	2.8	500 - 999	18
1,000 et plus:											
6,653,388	29.8	7,036,442	30.0	6,002,382	27.0	7,565,755	27.6	6,812,486	25.0	1,000 - 9,999	19
13,624,937	61.0	14,391,901	61.4	14,416,370	64.9	17,906,764	65.3	18,560,991	68.0	10,000 et plus	20
20,278,325	90.8	21,428,344	91.4	20,418,732	91.9	25,472,519	92.9	25,373,477	93.0	Total partiel	21
22,351,962	100.0	23,447,420	100.0	22,205,617	100.0	27,403,681	100.0	27,282,562	100.0	Total	22
Expenditures – Dépenses											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
40,254	0.6	46,059	0.6	52,695	0.6	59,699	0.6	84,873	0.7	Moins de 5	23
11,556	0.2	16,475	0.2	13,686	0.1	19,911	0.2	13,214	0.1	5 - 9	24
85,067	1.3	74,613	1.0	96,176	1.0	82,457	0.9	91,904	0.8	10 - 49	25
76,080	1.1	92,134	1.2	108,301	1.2	74,181	0.8	101,878	0.8	50 - 99	26
124,699	1.9	108,454	1.4	162,429	1.8	129,247	1.3	211,261	1.7	100 - 199	27
224,679	3.4	331,738	4.3	361,210	3.9	292,228	3.0	448,077	3.7	200 - 499	28
384,243	5.7	289,696	3.7	376,851	4.1	310,662	3.2	424,842	3.5	500 - 999	29
1,000 et plus:											
2,086,492	31.2	2,555,081	32.8	2,881,129	31.4	3,293,906	34.0	3,808,583	31.1	1,000 - 9,999	30
3,655,679	54.7	4,268,086	54.8	5,133,155	55.8	5,426,419	56.0	7,044,353	57.6	10,000 et plus	31
5,742,171	85.9	6,823,167	87.7	8,014,284	87.2	8,720,325	90.0	10,852,936	88.7	Total partiel	32
6,688,749	100.0	7,782,335	100.0	9,185,632	100.0	9,688,708	100.0	12,228,985	100.0	Total	33
Gross assets (book value) – Actif brut (valeur comptable)											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
293,926	0.2	355,856	0.2	370,472	0.2	354,954	0.2	448,004	0.2	Moins de 5	34
138,864	0.1	131,165	0.1	107,177	0.1	107,070	0.1	109,949	0.1	5 - 9	35
706,044	0.6	734,506	0.5	775,383	0.5	735,596	0.4	746,129	0.4	10 - 49	36
807,855	0.6	977,650	0.7	923,424	0.6	862,773	0.5	1,064,739	0.5	50 - 99	37
1,389,983	1.1	1,572,004	1.1	1,778,882	1.1	1,883,119	1.1	1,929,465	1.0	100 - 199	38
4,020,083	3.2	4,284,135	3.0	4,815,819	3.1	5,028,936	2.8	4,932,751	2.5	200 - 499	39
5,305,611	4.2	5,652,593	3.9	5,204,203	3.3	5,529,165	3.1	5,960,099	3.0	500 - 999	40
1,000 et plus:											
39,427,394	31.0	44,713,971	31.1	48,057,507	30.5	53,572,307	30.2	56,095,641	28.1	1,000 - 9,999	41
75,246,368	59.1	85,140,370	59.3	95,734,610	60.7	109,066,201	61.6	128,496,673	64.3	10,000 et plus	42
114,673,762	90.1	129,854,341	90.5	143,792,117	91.2	162,638,508	91.8	184,592,314	92.4	Total partiel	43
127,336,128	100.0	143,562,252	100.0	157,767,477	100.0	177,140,121	100.0	199,783,450	100.0	Total	44

Text Table N. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusted Pension Funds by Asset Size Group¹, 1981-1990

No.	Asset size group	1981		1982		1983		1984		1985	
Number of pension funds – Nombre de caisses de retraite											
		No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%
1	\$99,999 and under	476	14.1	469	13.5	673	18.8	809	22.0	918	24.3
2	100,000 - 999,999	1,419	42.2	1,459	42.0	1,352	37.7	1,284	34.8	1,256	33.2
3	1,000,000 - 4,999,999	715	21.3	735	21.2	720	20.1	721	19.6	701	18.5
4	5,000,000 - 24,999,999	463	13.8	484	13.9	496	13.8	482	13.1	496	13.1
5	25,000,000 - 99,999,999	193	5.7	204	5.9	202	5.6	229	6.2	237	6.3
100,000,000 and over:											
6	100,000,000 - 499,999,999	..	..	..	..	122	3.4	129	3.5	132	3.5
7	500,000,000 - 999,999,999	..	..	..	..	10	0.3	16	0.4	23	0.6
8	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	14	0.4	14	0.4	16	0.4
9	Sub-total	98	2.9	119	3.4	146	4.1	159	4.3	171	4.5
10	Total	3,364	100.0	3,470	100.0	3,589	100.0	3,684	100.0	3,779	100.0
Income – Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
11	\$99,999 and under	9,339	0.1	8,568	0.1	19,827	0.1	8,931	0.1	10,623	0.1
12	100,000 - 999,999	126,215	1.0	122,405	0.9	116,108	0.7	102,614	0.6	104,715	0.5
13	1,000,000 - 4,999,999	347,245	2.8	319,333	2.3	301,811	1.9	291,134	1.8	274,788	1.4
14	5,000,000 - 24,999,999	1,000,009	8.1	965,429	7.0	1,055,866	6.7	868,310	5.4	952,627	4.9
15	25,000,000 - 99,999,999	1,982,810	16.0	1,915,026	14.0	1,885,438	11.9	1,654,744	10.3	1,889,394	9.6
100,000,000 and over:											
16	100,000,000 - 499,999,999	..	..	..	..	4,978,503	31.4	4,799,710	29.9	5,209,659	26.6
17	500,000,000 - 999,999,999	..	..	..	..	1,124,987	7.1	1,540,392	9.6	2,846,335	14.5
18	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	6,359,713	40.1	6,764,290	42.2	8,321,262	42.4
19	Sub-total	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
20	Total	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
Expenditures – Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
21	\$99,999 and under	3,634	0.1	6,503	0.2	187,242	4.6	201,459	3.9	205,602	3.4
22	100,000 - 999,999	58,254	2.0	57,990	1.5	35,305	0.9	32,105	0.6	37,977	0.6
23	1,000,000 - 4,999,999	104,015	3.5	142,092	3.8	86,682	2.1	100,356	1.9	92,441	1.5
24	5,000,000 - 24,999,999	239,826	8.1	273,680	7.2	248,954	6.2	273,557	5.3	440,041	7.3
25	25,000,000 - 99,999,999	498,317	16.8	595,634	15.8	452,094	11.2	633,499	12.3	669,841	11.1
100,000,000 and over:											
26	100,000,000 - 499,999,999	..	..	..	..	1,339,995	33.1	1,563,452	30.2	1,640,748	27.1
27	500,000,000 - 999,999,999	..	..	..	..	330,432	8.2	672,562	13.0	938,162	15.5
28	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	1,362,085	33.7	1,693,563	32.8	2,020,389	33.4
29	Sub-total	2,068,001	69.6	2,702,381	71.5	3,032,511	75.0	3,929,577	76.0	4,599,298	76.1
30	Total	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
Gross assets (book value) – Actif brut (valeur comptable)											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
31	\$99,999 and under	24,038	--	22,747	--	21,982	--	22,219	--	24,898	--
32	100,000 - 999,999	544,672	0.9	545,124	0.8	550,831	0.6	526,553	0.5	520,391	0.5
33	1,000,000 - 4,999,999	1,638,987	2.7	1,632,119	2.3	1,663,567	2.0	1,682,376	1.7	1,619,927	1.5
34	5,000,000 - 24,999,999	5,194,248	8.4	5,413,794	7.5	5,708,244	6.7	5,571,459	5.8	5,786,218	5.2
35	25,000,000 - 99,999,999	10,033,099	16.3	10,305,315	14.3	10,107,028	11.9	11,186,981	11.6	11,448,754	10.4
100,000,000 and over:											
36	100,000,000 - 499,999,999	..	..	..	..	25,573,059	30.2	27,514,280	28.6	28,504,837	25.8
37	500,000,000 - 999,999,999	..	..	..	..	7,058,283	8.3	10,783,680	11.2	15,141,369	13.7
38	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	34,118,395	40.2	39,023,084	40.5	47,334,845	42.9
39	Sub-total	44,078,741	71.7	54,005,913	75.1	66,749,738	78.7	77,321,043	80.3	90,981,051	82.4
40	Total	61,513,785	100.0	71,925,011	100.0	84,801,389	100.0	96,310,631	100.0	110,381,239	100.0

¹ Asset size group is based on net assets in the fund.

Tableau explicatif N. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le nombre de participants par caisse, 1981-1990

1986		1987		1988		1989		1990		Importance de l'actif	N°
Number of pension funds – Nombre de caisses de retraite											
No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%		
1,008	26.3	971	25.7	919	24.9	806	22.8	713	21.0	\$99,999 et moins	1
1,206	31.5	1,163	30.8	1,125	30.4	1,070	30.3	1,012	29.9	100,000 - 999,999	2
687	17.9	675	17.9	665	18.6	657	18.6	655	19.3	1,000,000 - 4,999,999	3
496	12.9	502	13.3	498	13.5	503	14.2	489	14.4	5,000,000 - 24,999,999	4
247	6.4	253	6.7	272	7.4	275	7.8	291	8.5	25,000,000 - 99,999,999	5
										100,000,000 et plus:	
147	3.8	158	4.2	161	4.4	159	4.5	162	4.8	100,000,000 - 499,999,999	6
23	0.6	27	0.7	33	0.9	38	1.1	38	1.1	500,000,000 - 999,999,999	7
19	0.5	22	0.6	22	0.6	26	0.7	29	0.9	1,000,000,000 et plus	8
189	4.9	207	5.5	216	5.9	223	6.3	229	6.8	Total partiel	9
3,833	100.0	3,771	100.0	3,695	100.0	3,534	100.0	3,389	100.0	Total	10
Income – Revenu											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
12,012	0.1	19,071	0.1	9,539	--	9,653	--	6,180	--	\$99,999 et moins	11
100,496	0.4	92,491	0.4	77,347	0.3	79,106	0.3	81,996	0.3	100,000 - 999,999	12
273,737	1.2	263,814	1.1	240,047	1.1	234,610	0.9	237,912	0.9	1,000,000 - 4,999,999	13
972,000	4.3	890,793	3.8	746,767	3.4	830,142	3.0	752,424	2.8	5,000,000 - 24,999,999	14
2,041,957	9.1	1,889,844	8.1	1,740,195	7.9	1,958,355	7.2	1,769,575	6.4	25,000,000 - 99,999,999	15
										100,000,000 et plus:	
5,989,454	26.8	5,818,126	24.8	4,527,542	20.4	5,064,119	18.5	4,714,615	17.3	100,000,000 - 499,999,999	16
2,733,405	12.2	3,131,552	13.4	3,510,175	15.8	4,313,075	15.7	3,866,773	14.2	500,000,000 - 999,999,999	17
10,228,900	45.8	11,341,729	48.4	11,354,006	51.1	14,914,621	54.4	15,853,087	58.1	1,000,000,000 et plus	18
18,951,759	84.8	20,291,407	86.5	19,391,723	87.3	24,291,815	88.6	24,434,475	89.6	Total partiel	19
22,351,962	100.0	23,447,420	100.0	22,205,617	100.0	27,403,681	100.0	27,282,562	100.0	Total	20
Expenditures – Dépenses											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
301,053	4.5	298,446	3.8	254,772	2.8	239,036	2.5	199,703	1.6	\$99,999 et moins	21
36,737	0.5	43,550	0.6	38,550	0.4	26,771	0.3	81,550	0.7	100,000 - 999,999	22
95,151	1.4	93,609	1.2	213,119	2.3	105,969	1.1	125,900	1.0	1,000,000 - 4,999,999	23
299,805	4.5	322,168	4.1	306,464	3.3	335,551	3.5	492,580	4.0	5,000,000 - 24,999,999	24
624,726	9.3	624,633	8.0	884,391	9.6	931,861	9.7	967,802	7.9	25,000,000 - 99,999,999	25
										100,000,000 et plus:	
1,832,028	27.4	2,134,061	27.4	2,224,551	24.2	2,047,869	21.1	2,640,153	21.6	100,000,000 - 499,999,999	26
899,249	13.4	1,058,360	13.6	1,454,794	15.8	1,803,981	18.6	2,072,371	16.9	500,000,000 - 999,999,999	27
2,600,001	38.9	3,207,507	41.2	3,808,991	41.5	4,197,661	43.3	5,648,926	46.2	1,000,000,000 et plus	28
5,331,278	79.7	6,399,928	82.2	7,488,336	81.5	8,049,521	83.0	10,361,450	84.7	Total partiel	29
6,688,749	100.0	7,782,335	100.0	9,185,632	100.0	9,688,708	100.0	12,228,985	100.0	Total	30
Gross assets (book value) – Actif brut (valeur comptable)											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
27,109	--	26,436	--	26,299	--	23,964	--	22,698	--	\$99,999 et moins	31
503,690	0.4	494,578	0.3	480,348	0.3	470,818	0.3	450,948	0.2	100,000 - 999,999	32
1,603,888	1.3	1,596,602	1.1	1,579,944	1.0	1,580,488	0.9	1,618,100	0.8	1,000,000 - 4,999,999	33
6,043,186	4.7	6,148,319	4.3	6,069,447	3.8	6,366,850	3.6	6,081,519	3.0	5,000,000 - 24,999,999	34
12,361,167	9.7	12,723,129	8.9	13,519,581	8.5	14,226,919	8.1	14,941,940	7.5	25,000,000 - 99,999,999	35
										100,000,000 et plus:	
33,007,035	25.9	35,570,082	24.8	35,825,632	22.7	35,967,959	20.3	37,767,910	18.9	100,000,000 - 499,999,999	36
15,587,883	12.2	17,994,777	12.5	23,364,306	14.8	26,849,045	15.2	28,027,025	14.0	500,000,000 - 999,999,999	37
58,202,169	45.7	69,008,329	48.1	76,901,919	48.7	91,654,079	51.7	110,873,311	55.5	1,000,000,000 et plus	38
106,797,087	83.9	122,573,188	85.4	136,091,857	86.2	154,471,083	87.2	176,668,246	88.4	Total partiel	39
127,336,128	100.0	143,562,252	100.0	157,767,477	100.0	177,140,122	100.0	199,783,450	100.0	Total	40

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur l'actif net des caisses.

Text Table O. Number of Employer-Sponsored Pension Plans and Members by Type of Retirement Benefit and Funding Agency, January 1, 1990

Tableau explicatif O. Nombre de régimes offerts par l'employeur et participants selon le genre de prestation de retraite et d'organisme de financement, 1^{er} janvier 1990

Type of benefit and funding agency Genre de prestation et organisme de financement	Plans		Members	
	Régimes		Participants	
	no. – nbre	%	no. – nbre	%
Defined contribution – Cotisations déterminées:				
Insurance companies – Compagnies d'assurance	10,207	89.2	257,357	59.8
Trusted – Sociétés de fiducie	1,172	10.2	165,099	38.3
Government Consolidated Revenue Funds – Fonds de revenus consolidés de l'État	–	–	–	–
Combinations and other – Combinaisons et autres	64	0.6	8,105	1.9
Total	11,443	100.0	430,561	100.0
Percent of grand total		57.3		8.4
Defined benefit – Prestations déterminées:				
Insurance companies – Compagnies d'assurance	4,080	49.3	456,615	9.9
Trusted – Sociétés de fiducie	3,982	48.1	3,247,819	70.1
Government Consolidated Revenue Funds – Fonds de revenus consolidés de l'État	24	0.3	707,955	15.3
Combinations and other – Combinaisons et autres	198	2.4	221,198	4.8
Total	8,284	100.0	4,633,587	100.0
Percent of grand total		41.5		90.7
Composite and other – Combinaisons et autres:				
Insurance companies – Compagnies d'assurance	155	67.7	13,754	30.4
Trusted – Sociétés de fiducie	66	28.8	18,962	41.9
Government Consolidated Revenue Funds – Fonds de revenus consolidés de l'État	–	–	–	–
Combinations and other – Combinaisons et autres	8	3.5	12,499	27.6
Total	229	100.0	45,215	100.0
Percent of grand total		1.1		0.9
All benefits – Tous les genres de prestations:				
Insurance companies – Compagnies d'assurance	14,442	72.4	727,726	14.2
Trusted – Sociétés de fiducie	5,220	26.2	3,431,880	67.2
Government Consolidated Revenue Funds – Fonds de revenus consolidés de l'État	24	0.1	707,955	13.9
Combinations and other – Combinaisons et autres	270	1.4	241,802	4.7
Grand total	19,956	100.0	5,109,363	100.0

Source: *Pension Plans in Canada data base.*

Source: *Base de données de l'enquête sur les régimes de pensions au Canada.*

The large proportion of trusted funds using a defined benefit formula to calculate the retirement benefit is evident in Text Table P and Figure XI. The funds generated by defined benefit plans accounted for 64% of all trusted funds and approximately 95% of the members, the income and the assets at book value. The funds generated by defined contributions plans, on the other hand, represented 34% of all trusted funds but less than 5% of the members, income and 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

Au tableau explicatif P et au graphique XI, 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 64% de toutes les caisses en fiducie et environ 95% des participants, du revenu et de l'actif à la valeur comptable. Quant aux caisses provenant de régimes à cotisations déterminées, elles comptaient pour 34% de toutes les caisses de retraite mais pour moins de 5% des participants, du revenu 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 porportion des

Text Table P. Funds, Members, Income, Expenditures and Gross Assets of Trusted Pension Funds by Type of Benefit and Sector, 1990

Tableau explicatif P. Caisses, participants, revenu, dépenses et actif brut des caisses de retraite en fiducie selon le genre de prestation et le secteur, 1990

Type of benefit and sector	Funds		Members		Income		Expenditures		Gross Assets (book value)	
Genre de prestation et secteur	Caisses		Participants		Revenu		Dépenses		Actif Brut (valeur comptable)	
	No. – nbre	%	No. – nbre	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Public sector¹ – Secteur public¹										
Defined contribution ² – Cotisations déterminées ²	38	18.0	42,349	2.4	258,135	1.5	70,289	1.2	1,593,400	1.4
Defined benefit – Prestations déterminées:										
Final earnings ³ – Salaire final ³	128	60.7	1,633,616	94.2	16,146,919	96.1	5,432,046	95.1	107,199,570	95.9
Career average earnings – Salaire moyen de la carrière	38	18.0	50,198	2.9	354,162	2.1	159,579	2.8	2,641,015	2.4
Flat benefit – Prestations forfaitaires	5	2.4	8,695	0.5	48,554	0.3	49,362	0.9	280,796	0.3
Total	171	81.0	1,692,509	97.5	16,549,635	98.5	5,640,987	98.8	110,121,382	98.6
Composite and other – Régimes mixtes et autres régimes	2	0.9	221	--	1,182	--	1,080	--	15,491	--
Public sector – Total – Secteur public	211	100.0	1,735,079	100.0	16,808,952	100.0	5,712,355	100.0	111,730,272	100.0
Private sector – Secteur privé										
Defined contribution ² – Cotisations déterminées ²	1,120	35.2	139,507	7.0	671,841	6.4	321,318	4.9	4,416,771	5.0
Defined benefit – Prestations déterminées:										
Final earnings ³ – Salaire final ³	1,054	33.2	720,986	36.1	5,239,901	50.0	3,416,602	52.4	47,279,099	53.7
Career average earnings – Salaire moyen de la carrière	541	17.0	334,579	16.7	1,660,105	15.9	1,019,215	15.6	14,811,205	16.8
Flat benefit – Prestations forfaitaires	418	13.2	773,984	38.7	2,843,166	27.1	1,701,376	26.1	21,074,336	23.9
Total	2,013	63.3	1,829,549	91.6	9,743,172	93.0	6,137,193	94.2	83,164,640	94.4
Composite and other – Régimes mixtes et autres régimes	45	1.4	29,164	1.5	58,597	0.6	58,119	0.9	471,767	0.5
Private sector – Total – Secteur privé	3,178	100.0	1,998,220	100.0	10,473,610	100.0	6,516,630	100.0	88,053,178	100.0
Both sectors – Les deux secteurs										
Defined contribution ² – Cotisations déterminées ²	1,158	34.2	181,856	4.9	929,977	3.4	391,607	3.2	6,010,171	3.0
Defined benefit – Prestations déterminées:										
Final earnings ³ – Salaire final ³	1,182	34.9	2,354,602	63.1	21,386,819	78.4	8,848,648	72.4	154,478,669	77.3
Career average earnings – Salaire moyen de la carrière	579	17.1	384,777	10.3	2,014,267	7.4	1,178,793	9.6	17,452,220	8.7
Flat benefit – Prestations forfaitaires	423	12.5	782,679	21.0	2,891,720	10.6	1,750,738	14.3	21,355,132	10.7
Total	2,184	64.4	3,522,058	94.3	26,292,806	96.4	11,778,179	96.3	193,286,021	96.7
Composite and other – Régimes mixtes et autres régimes	47	1.4	29,385	0.8	59,779	0.2	59,199	0.5	487,258	0.2
Both sectors – Total – Les deux secteurs	3,389	100.0	3,733,299	100.0	27,282,562	100.0	12,228,985	100.0	199,783,450	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.

² 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'enseignements et de santé du secteur privé sont exclus.

³ Includes money purchase and profit sharing.

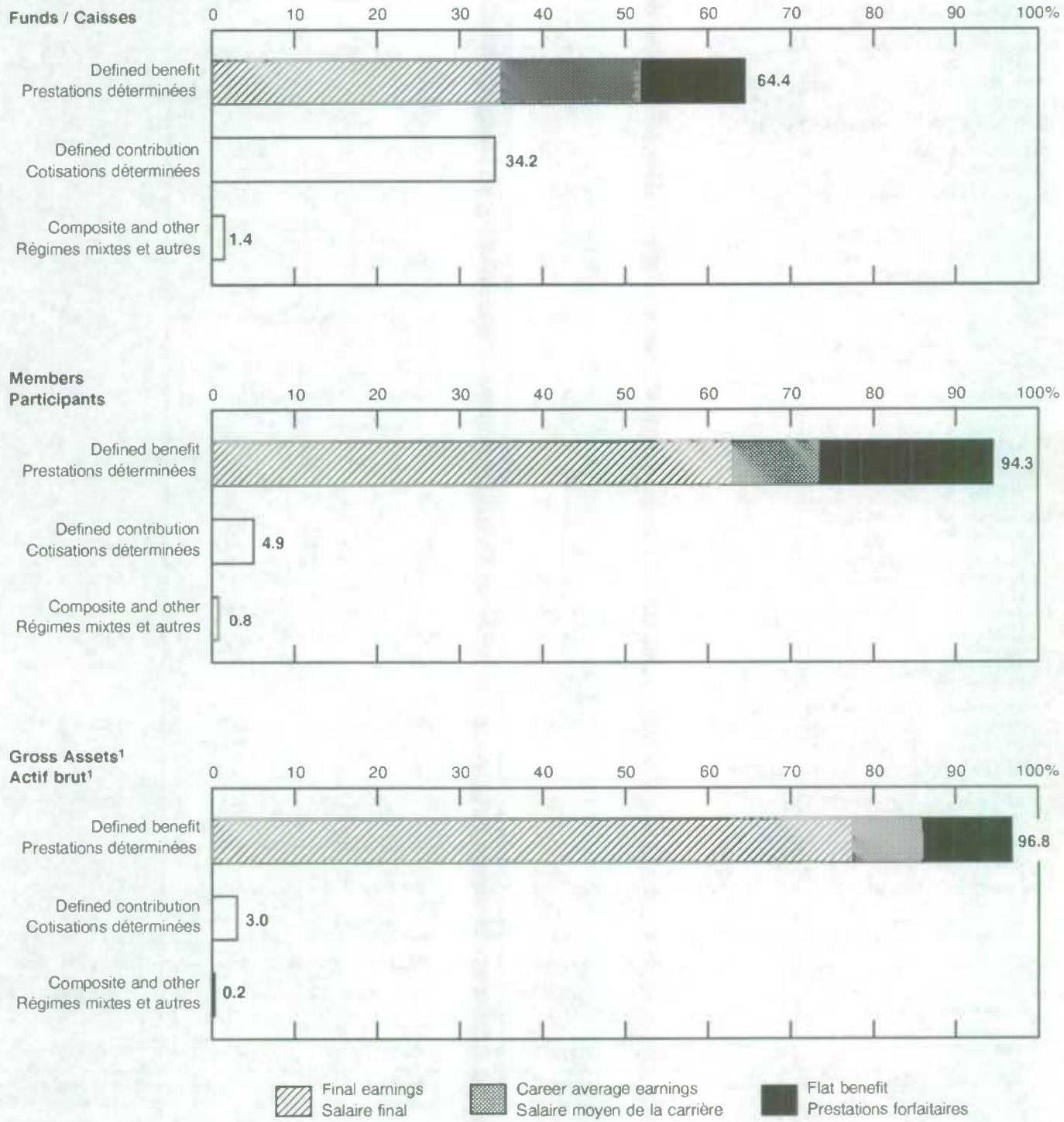
⁴ Ci-inclus les régimes à cotisations fixées d'avance et de participation aux bénéfices.

⁵ Includes final average earnings and average best earnings.

⁶ Ci-inclus les régimes salaire moyens de fin de carrière et meilleur salaire moyen.

Figure XI

Percentage Distribution of Trusted Pension Funds, Members and Gross Assets¹ by Type of Benefit, 1990



¹ Book value / Valeur comptable.

Graphique XI

Distribution procentuelle des caisses de retraite en fiducie, des participants et de l'actif brut¹ selon le genre de prestations, 1990

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.

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 49% of their assets at book value in bonds whereas funds for other types of defined benefit plans have 37% of their assets in this form of investment. This is to some extent due to the fact that most (69%) of the assets held by final earnings plans belong to public sector funds, which, as was shown in Text Table H, tend to be more heavily invested in bonds. In fact, the funds for public sector final earnings plans have 53% of their assets in bonds versus 24%¹¹ in stocks. Funds for private sector final earnings plans, on the other hand, have 38% invested in bonds and 34%¹¹ 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.

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.

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 49% de leur actif total à la valeur comptable alors que les caisses des autres régimes à prestations déterminées en détenaient 37%. Ceci s'explique en partie par le fait que la plus grande partie (69%) de l'actif détenu par les régimes à salaire final appartient au secteur public qui a tendance à investir davantage en obligations comme en témoigne le tableau explicatif H. En fait, les caisses des régimes salaire final du secteur public ont placé 53% de leur actif sous forme d'obligations contre 24%¹¹ sous forme d'actions. Par contre, les caisses du secteur privé, pour des régimes à salaire final, détenaient 38% de leur actif sous forme d'obligations et 34%¹¹ 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 des régimes à cotisations déterminées et des régimes salaire moyen de carrière, qui sont pour la plupart de petites caisses sur le plan du total des participants et de l'actif détenu.

¹¹ Idem.

¹¹ Idem.

FOR FURTHER READING

Selected Publications
from Statistics Canada

LECTURES SUGGÉRÉES

Choisies parmi les publications
de Statistique Canada

Catalogue

Employment, Earnings and Hours Monthly, Bilingual	Emploi, gains et durée du travail Mensuel, Bilingue	72-002
Estimates of Labour Income Quarterly, Bilingual	Estimations du revenu du travail Trimestriel, Bilingue	72-005
Work Injuries Annual, Bilingual	Accidents du travail Annuel, Bilingue	72-208
Unemployment Insurance Statistics <i>Monthly</i> , Bilingual	Statistiques sur l'assurance-chômage <i>Mensuel</i> , Bilingue	73-001
Unemployment Insurance Statistics Annual Supplement to monthly no 73-001 Bilingual (included with 73-001)	Statistiques sur l'assurance-chômage Supplément annuel au mensuel no 73-001 Bilingue (inclus avec 73-001)	73-202S
Quarterly Estimates of Trusted Pension Funds Quarterly, Bilingual	Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie Trimestriel, Bilingue	74-001
Trusted Pension Funds: Financial <i>Statistics Annual</i> , Bilingual	Caisses de retraite en fiducie: statistiques <i>financières Annuel</i> , Bilingue	74-201
Pension Plans in Canada Biennial, Bilingual	Régimes de pensions au Canada Biennal, Bilingue	74-401

To order a publication you may telephone 1-613-951-7277 or use facsimile number 1-613-951-1584. For toll free in Canada only telephone 1-800-267-6677. When ordering by telephone or facsimile a written confirmation is not required.

Pour obtenir une publication veuillez téléphoner au 1-613-951-7277 ou utiliser le numéro du télécopieur 1-613-951-1584. Pour appeler sans frais, au Canada, composez le 1-800-267-6677. Il n'est pas nécessaire de nous faire parvenir une confirmation pour une commande faite par téléphone ou télécopieur.

Statistical Tables

Tableaux statistiques

Table 1

**Funds and Members by Trust Arrangement,
Contributory and Non-contributory Funds, 1990**

Trust Arrangement	Total				Contributory				Non-Contributory			
	Genre de Fiducie				Caisse contributives				Caisse non contributives			
	Funds Caisse	%	Members Part.	%	Funds Caisse	%	Members Part.	%	Funds Caisse	%	Members Part.	%
(a) Corporate trustee – Société de fiducie:												
Pooled funds – Caisses communes	1,109	32.7	70,200	1.9	372	27.5	25,429	1.0	737	36.2	44,771	4.1
Segregated portfolio – Portefeuille en gestion distincte	810	23.9	589,258	15.8	354	26.1	335,856	12.7	456	22.4	253,402	23.1
Combination – Combinaison	240	7.1	209,606	5.6	133	9.8	98,775	3.7	107	5.3	110,831	10.1
Total	2,159	63.7	869,064	23.3	859	63.4	460,060	17.4	1,300	63.9	409,004	37.3
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier												
(c) Pension fund societies – Sociétés de caisse de retraite	1,216	35.9	2,743,651	73.5	485	35.8	2,101,604	79.7	731	35.9	642,047	58.6
(d) Combination of (a) and (b) – Combinaison de (a) et de (b)	9	0.3	116,965	3.1	7	0.5	74,585	2.8	2	0.1	42,380	3.9
Total	3,389	100.0	3,733,299	100.0	1,354	100.0	2,637,717	100.0	2,035	100.0	1,095,582	100.0

Table 2

**Income and Expenditures for Contributory and
Non-contributory Pension Funds, 1990**

Income and expenditures	Revenu et dépenses	Total	Contributory		Non-contributory		
			Caisse contributives		Caisse non contributives		
			Thousands of dollars – Milliers de dollars				
Income – Revenu							
Employee contributions – Cotisations des employés		4,341,337			4,281,335	60,003	
Employer contributions – Cotisations des employeurs		5,952,414			4,646,429	1,305,985	
Total		10,293,751			8,927,763	1,365,988	
Investment income – Revenu de placements		15,907,858			12,999,324	2,908,534	
Realized profit on sale of securities – Bénéfice réalisé sur la vente de titres		663,689			537,645	126,044	
Transfers from other pension plans – Transferts d'autres régimes de retraite		378,435			270,101	108,334	
Miscellaneous – Divers		38,829			11,577	27,252	
Total		16,988,811			13,818,647	3,170,164	
Income – Total – Revenu		27,282,562			22,746,410	4,536,152	
Expenditures – Dépenses							
Pension payments out of fund – Versements de rentes puisés dans la caisse		8,979,169			6,820,214	2,158,955	
Cost of pensions purchased – Coût des rentes achetées		229,030			133,580	95,450	
Cash withdrawals on – Retraites en espèces:							
Death – Décès		83,174			77,874	5,300	
Separation – Cessation d'emploi		1,382,673			1,093,349	289,324	
Discontinuation of plan – Abolition du régime		51,055			23,936	27,118	
Change of funding agency – Changement de gestionnaire de caisse		117,571			73,822	43,749	
Total		1,634,473			1,268,982	365,491	
Administration costs – Frais d'administration		480,868			331,630	149,238	
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres		825,555			499,523	326,032	
Other expenditures – Autres dépenses		79,891			67,959	11,932	
Expenditures – Total – Dépenses		12,228,985			9,121,888	3,107,098	

Table 3

Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1990

Tableau 3

Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite contributives et non contributives, 1990

Assets	Total		Contributory		Non-contributory	
	Book value	Market value	Caisses contributives		Caisses non contributives	
			Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande
Eléments d'actifs						
Investment in pooled funds of trust companies – Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:						
Equity fund (stock fund) – Avoir (capital-actions)	666,540	952,852	463,258	520,762	385,282	432,090
Fixed income fund (bond fund) – Fonds de revenu fixe (obligations)	806,505	607,987	394,406	393,983	412,099	414,004
Diversified fund – Fonds diversifiés	93,399	96,879	45,386	47,988	48,013	48,891
Mortgage fund – Fonds hypothécaires	365,874	370,558	232,151	233,431	133,723	137,127
Real estate fund – Biens-fonds	145,735	158,012	72,818	78,060	72,917	79,952
Foreign funds – Valeurs étrangères	428,943	484,359	317,274	359,018	111,669	125,341
Other funds – Autres fonds	129,700	129,605	71,989	72,075	57,711	57,530
Total	2,838,697	3,000,252	1,617,283	1,705,317	1,221,414	1,294,935
Pooled funds of investment counsellors – Caisses communes des conseillers en placements						
	3,193,116	3,428,246	2,311,397	2,452,573	861,721	975,673
Mutual and investment funds – Caisses mutuelles et de placement						
	2,679,013	2,912,461	1,080,781	1,239,327	1,598,232	1,673,134
Venture capital – Capital risque	576,860	535,760	453,687	419,965	123,173	115,795
Segregated funds of insurance companies – Caisses séparées des compagnies d'assurance						
	1,396,328	1,532,366	954,652	1,038,894	443,677	493,492
Deposit administration funds of insurance companies – Administrations des dépôts des compagnies d'assurance						
	335,162	357,667	171,433	177,726	163,729	179,942
Bonds – Obligations:						
Government of Canada – Gouvernement du Canada	37,690,035	37,895,054	29,530,334	29,658,468	6,159,701	8,236,568
Provincial governments – Gouvernements provinciaux	36,415,833	36,574,506	34,052,374	34,199,090	2,363,460	2,375,417
Municipal, school boards, etc – Municipalités, commissions scolaires, etc	2,843,290	2,766,307	2,543,057	2,495,491	300,234	270,815
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	14,507,366	14,353,633	11,075,106	10,915,726	3,432,258	3,437,908
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	707,740	711,570	632,959	635,179	74,761	76,391
Total	92,164,265	92,301,070	77,833,832	77,903,974	14,330,433	14,397,096
Stocks – Actions:						
Canadian, common – Ordinaires de sociétés canadiennes	45,298,627	46,866,655	34,440,781	35,660,486	10,857,846	11,206,169
Canadian, preferred – Privilégiées de sociétés canadiennes	401,291	380,422	291,446	260,448	109,845	119,974
Non Canadian, common and preferred – Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10,755,643	11,657,285	8,421,582	9,021,589	2,334,061	2,835,696
Total	56,455,561	58,904,362	43,153,809	44,942,523	13,301,752	13,961,839
Mortgages – Hypothèques:						
Residential – Résidentiel	4,815,427	4,792,205	4,267,934	4,241,891	547,493	550,314
Non-residential – Non-résidentiel	3,148,549	3,138,319	2,824,737	2,821,394	323,812	316,925
Total	7,963,976	7,930,524	7,092,671	7,063,285	871,305	867,239
Real estate and lease-backs – Biens-fonds et tenures à bail:						
Direct – Placements directs	4,445,314	5,098,818	3,612,099	4,166,167	633,215	930,632
Through pension corporation – Placements par le biais de société de gestion	1,533,328	1,837,505	1,236,248	1,455,303	297,080	382,202
Total	5,978,643	6,936,323	4,848,347	5,623,490	1,130,295	1,312,833
Cash and short term investments – Encaisse et placements à court terme:						
Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits – Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	1,625,791	1,625,791	1,256,644	1,256,644	369,147	369,147
Trust company deposits, including guaranteed investment certificates – Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	1,292,709	1,246,061	959,157	915,374	333,552	330,666
Other short-term investments – Autres placements à court terme	16,072,234	18,070,272	13,532,486	13,544,559	4,539,748	4,525,713
Total	20,990,734	20,942,124	15,748,287	15,716,578	5,242,447	5,225,546
Miscellaneous – Divers:						
Accrued interest and dividends receivable – Intérêts courus et dividendes à recevoir	3,463,789	3,463,789	2,916,415	2,916,415	547,373	547,373
Accounts receivable – Comptes à recevoir	1,469,781	1,469,781	1,422,025	1,422,025	47,756	47,756
Other assets – Autres éléments d'actifs	275,523	281,597	269,375	277,918	6,148	3,679
Total	5,209,092	5,215,167	4,607,815	4,616,358	601,278	598,808
Gross assets – Actif brut						
Debts and amounts payable – Dettes et montants à payer	924,345	924,345	830,798	830,798	93,547	93,547
Net Assets – Actif net	198,859,105	203,071,997	159,043,197	162,069,212	39,815,908	41,002,785

Table 4

Income and Expenditures by Type of Trust Arrangement, 1990

No.	Income and expenditures	Corporate trustee – Société de fiducie							
		Segregated portfolio				Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
		Total	Portefeuille en gestion distincte	Caisse communes	Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes	\$'000	%	\$'000	%
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income									
1 Employee contributions	4,341,337	15.9	407,398	11.5	26,810	13.6	83,014	7.3	
2 Employer contributions	5,952,414	21.8	690,455	19.4	57,291	29.0	274,119	24.0	
3 Total	10,293,751	37.7	1,097,853	30.9	84,101	42.6	357,133	31.2	
4 Investment income	15,907,858	58.3	2,185,779	61.5	101,234	51.3	734,077	64.2	
5 Realized profit on sale of securities	663,689	2.4	67,679	1.9	9,588	4.9	19,645	1.7	
6 Transfers from other pension plans	378,435	1.4	171,900	4.8	2,178	1.1	31,053	2.7	
7 Miscellaneous	38,829	0.1	28,584	0.8	311	0.2	1,686	0.1	
8 Total	16,988,811	62.3	2,453,942	69.1	113,309	57.4	786,461	68.8	
9 Total income	27,282,562	100.0	3,551,794	100.0	197,411	100.0	1,143,594	100.0	
Expenditures									
10 Pension payments out of fund	8,979,169	73.4	1,403,330	65.4	46,595	38.0	516,887	61.3	
11 Cost of pensions purchased	229,030	1.9	83,973	3.9	7,012	5.7	34,778	4.1	
Cash withdrawals on:									
12 Death	83,174	0.7	3,129	0.1	990	0.8	2,444	0.3	
13 Separation	1,382,673	11.3	251,848	11.7	17,371	14.2	106,105	12.6	
14 Discontinuation of plan	51,055	0.4	16,836	0.8	8,828	7.2	3,417	0.4	
15 Change of funding agency	117,571	1.0	16,783	0.8	27,912	22.7	17,693	2.1	
16 Total	1,634,473	13.4	288,595	13.4	55,101	44.9	129,659	15.4	
17 Administration costs	480,868	3.9	110,326	5.1	10,393	8.5	47,879	5.7	
18 Realized loss on sale of securities	825,555	6.8	251,359	11.7	2,755	2.2	77,660	9.2	
19 Other expenditures	79,891	0.7	8,910	0.4	887	0.7	36,954	4.4	
20 Total expenditures	12,228,985	100.0	2,146,493	100.0	122,744	100.0	843,816	100.0	

Tableau 4

Revenu et dépenses selon le genre de fiducie, 1990

Pension fund society	Individual trustee	Combination of corporate trustee and individual trustee	Revenu et dépenses	N°		
Société de caisse de retraite	Fiduciaire particulier	Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier				
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Revenu						
86,155	13.6	3,733,877	17.3	4,083	3.0	Cotisations des employés 1
78,958	12.4	4,840,015	22.4	11,575	8.4	Cotisations des employeurs 2
165,113	26.0	8,573,893	39.7	15,658	11.4	Total 3
415,451	65.4	12,412,862	57.4	58,454	42.6	Revenu de placements 4
54,436	8.6	449,183	2.1	63,158	46.0	Bénéfice réalisé sur la vente de titres 5
8	--	173,301	0.8	--	--	Transferts d'autres régimes de retraite 6
--	--	8,248	--	--	--	Divers 7
469,893	74.0	13,043,593	60.3	121,612	88.6	Total 8
635,006	100.0	21,617,486	100.0	137,270	100.0	Revenu total 9
Dépenses						
231,197	77.7	6,731,429	76.8	49,731	98.1	Versements des rentes puisés dans la caisse 10
793	0.3	102,474	1.2	--	--	Coût des rentes achetées 11
Retraits en espèce sur:						
--	--	76,610	0.9	--	--	Décès 12
30,373	10.2	978,977	11.1	--	--	Cessation d'emploi 13
--	--	21,974	0.3	--	--	Abolition du régime 14
--	--	55,184	0.6	--	--	Changement de gestionnaire de caisse 15
30,373	10.2	1,130,745	12.9	--	--	Total 16
16,813	5.6	294,542	3.4	916	1.8	Frais d'administration 17
18,455	6.2	475,265	5.4	60	0.1	Perte subie sur la vente de titres 18
--	--	33,139	0.4	--	--	Autres dépenses 19
297,631	100.0	8,767,594	100.0	50,707	100.0	Total des dépenses 20

Table 5

Book Value of Assets by Trust Arrangement, 1990

Assets	No.	Corporate trustee – Société de fiducie							
				Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
		Total		Portefeuille en gestion distincte		Caisse communes portefeuille		Combinaison de en gestion distincte et de caisses communes	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:									
1 Equity fund (stock fund)	868,540	0.4	–	–	485,825	34.0	192,097	1.8	
2 Fixed income fund (bond fund)	806,505	0.4	–	–	568,812	39.8	123,552	1.2	
3 Diversified fund	93,399	—	–	–	36,259	2.5	36,644	0.4	
4 Mortgage fund	365,874	0.2	–	–	127,168	8.9	137,424	1.3	
5 Real estate fund	145,735	0.1	–	–	13,234	0.9	49,232	0.5	
6 Foreign funds	428,943	0.2	–	–	69,483	4.9	194,902	1.9	
7 Other funds	129,700	0.1	–	–	62,264	4.4	47,948	0.5	
8 Total	2,838,697	1.4	–	–	1,363,044	95.4	781,799	7.5	
9 Pooled funds of investment counselors	3,193,118	1.6	829,683	2.8	–	–	356,399	3.4	
10 Mutual and investment funds	2,679,013	1.3	1,087,206	3.6	–	–	359,792	3.5	
11 Venture capital	576,860	0.3	48,555	0.2	–	–	37,748	0.4	
12 Segregated funds of insurance companies	1,398,328	0.7	507,805	1.7	–	–	95,215	0.9	
13 Deposit administration funds of insurance companies	335,162	0.2	15,866	0.1	–	–	106,569	1.0	
Bonds:									
14 Government of Canada	37,690,035	18.9	5,804,415	19.3	–	–	2,142,878	20.6	
15 Provincial governments	36,415,833	18.2	2,154,668	7.2	–	–	678,133	6.5	
16 Municipal, school boards, etc	2,843,290	1.4	297,712	1.0	–	–	63,294	0.6	
17 Other Canadian	14,507,366	7.3	2,827,793	9.4	–	–	833,449	8.0	
18 Non-Canadian	707,740	0.4	27,992	0.1	–	–	22,002	0.2	
19 Total	92,164,265	46.1	11,112,579	37.0	–	–	3,739,756	35.9	
Stocks:									
20 Canadian, common	45,298,627	22.7	8,913,934	29.7	–	–	3,085,975	29.6	
21 Canadian, preferred	401,291	0.2	95,854	0.3	–	–	37,460	0.4	
22 Non-Canadian, common and preferred	10,755,643	5.4	2,003,293	6.7	–	–	413,052	4.0	
23 Total	56,455,561	28.3	11,013,081	36.7	–	–	3,536,487	34.0	
Mortgages:									
24 Residential	4,815,427	2.4	159,306	0.5	–	–	45,070	0.4	
25 Non-residential	3,148,549	1.6	167,599	0.6	–	–	52,661	0.5	
26 Total	7,963,976	4.0	326,905	1.1	–	–	97,731	0.9	
Real estate and lease-backs:									
27 Direct	4,445,314	2.2	497,419	1.7	–	–	30,364	0.3	
28 Through pension corporation	1,533,328	0.8	71,833	0.2	–	–	15,935	0.2	
29 Total	5,978,643	3.0	569,252	1.9	–	–	46,298	0.4	
Cash and short term Investments:									
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,625,791	0.8	289,927	1.0	18,551	1.3	105,142	1.0	
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,292,709	0.6	278,035	0.9	16,974	1.2	130,928	1.3	
32 Other short-term investments	18,072,234	9.0	3,497,114	11.6	21,743	1.5	874,125	8.4	
33 Total	20,990,734	10.5	4,065,076	13.5	57,269	4.0	1,110,195	10.7	
Miscellaneous:									
34 Accrued interest and dividends receivable	3,463,789	1.7	405,419	1.4	6,450	0.5	130,644	1.3	
35 Accounts receivable	1,469,781	0.7	42,525	0.1	2,143	0.1	8,513	0.1	
36 Other assets	275,523	0.1	1,183	—	55	—	1,204	—	
37 Total	5,209,092	2.6	449,127	1.5	8,648	0.6	140,361	1.3	
38 Gross assets	199,783,450	100.0	30,025,135	100.0	1,428,961	100.0	10,408,352	100.0	
39 Debts and amounts payable	924,345	0.5	115,134	0.4	1,746	0.1	9,192	0.1	
40 Net Assets	198,859,105	99.5	29,910,000	99.6	1,427,214	99.9	10,399,160	99.9	

Tableau 5

Valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1990

Pension fund society	Individual trustee	Combination corporate trustee and individual trustee	Éléments d'actifs	N°			
Société de caisse de retraite	Fiduciaire particulier	Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:	
-	-	183,559	0.1	7,059	1.0	Avoir (capital-actions)	1
-	-	105,600	0.1	8,542	1.2	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
-	-	20,496	--	-	-	Fonds diversifiés	3
-	-	100,540	0.1	742	0.1	Fonds hypothécaires	4
-	-	83,268	0.1	-	-	Biens-fonds	5
81,605	1.6	80,972	0.1	1,982	0.3	Valeurs étrangères	6
-	-	18,729	--	759	0.1	Autres fonds	7
81,605	1.6	593,165	0.4	19,085	2.7	Total	8
34,082	0.7	1,913,262	1.3	59,692	8.6	Caisse commune des conseillers en placements	9
10,203	0.2	1,221,812	0.8	-	-	Caisse mutuelle et de placement	10
15,703	0.3	474,854	0.3	-	-	Capital risque	11
141,625	2.7	653,683	0.4	-	-	Caisse séparée des compagnies d'assurance	12
-	-	212,727	0.1	-	-	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
						Obligations:	
862,369	16.7	28,834,699	19.0	45,674	6.6	Gouvernement du Canada	14
364,240	7.0	33,160,623	21.8	58,169	8.4	Gouvernements provinciaux	15
38,371	0.7	2,368,323	1.6	75,590	10.9	Municipalités, commissions scolaires, etc	16
776,307	15.0	9,959,894	6.6	109,923	15.8	Obligations d'autres organismes canadiens	17
29,902	0.6	627,845	0.4	-	-	Obligations d'organismes étrangers	18
2,071,190	40.0	74,951,384	49.3	289,356	41.6	Total	19
						Actions:	
1,047,818	20.3	32,010,307	21.1	240,594	34.6	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
1,010	--	266,913	0.2	53	--	Privilégiées, de sociétés canadiennes	21
232,461	4.5	8,100,783	5.3	6,054	0.9	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
1,281,289	24.8	40,378,002	26.6	246,701	35.5	Total	23
						Hypothèques:	
537,134	10.4	4,064,328	2.7	9,588	1.4	Résidentiel	24
126,031	2.4	2,802,005	1.8	255	--	Non-résidentiel	25
663,165	12.8	6,866,333	4.5	9,843	1.4	Total	26
						Biens-fonds et tenures à bail:	
177,720	3.4	3,739,811	2.5	-	-	Placements directs	27
28,971	0.6	1,416,590	0.9	-	-	Placements par le biais de société de gestion	28
206,691	4.0	5,156,401	3.4	-	-	Total	29
						Encaisse et placements à court terme:	
42,203	0.8	1,167,051	0.8	2,916	0.4	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
1,970	--	864,802	0.6	-	-	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
549,616	10.6	13,072,025	8.6	57,611	8.3	Autres placements à court terme	32
593,789	11.5	15,103,878	9.9	60,527	8.7	Total	33
						Divers:	
65,754	1.3	2,846,344	1.9	9,178	1.3	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
6,183	0.1	1,409,765	0.9	652	0.1	Comptes à recevoir	35
751	--	272,330	0.2	-	-	Autres éléments d'actifs	36
72,688	1.4	4,528,439	3.0	9,830	1.4	Total	37
5,172,029	100.0	152,053,940	100.0	695,034	100.0	Actif brut	38
13,301	0.3	780,507	0.5	4,465	0.6	Dettes et montants à payer	39
5,158,728	99.7	151,273,434	99.5	690,569	99.4	Actif net	40

Table 6

Market Value of Assets by Trust Arrangement, 1990

Assets	No.	Corporate trustee – Société de fiducie									
		Total		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:											
1 Equity fund (stock fund)	952,852	0.5	–	–	548,926	36.5	210,359	2.0			
2 Fixed income fund (bond fund)	807,987	0.4	–	–	568,516	37.8	123,944	1.2			
3 Diversified fund	96,879	—	–	–	36,623	2.4	39,276	0.4			
4 Mortgage fund	370,558	0.2	–	–	127,419	8.5	138,422	1.3			
5 Real estate fund	158,012	0.1	–	–	14,251	0.9	52,675	0.5			
6 Foreign funds	484,359	0.2	–	–	80,042	5.3	212,762	2.0			
7 Other funds	129,605	0.1	–	–	62,373	4.1	47,831	0.5			
8 Total	3,000,252	1.5	–	–	1,438,150	95.6	825,269	7.8			
9 Pooled funds of investment counsellors	3,428,246	1.7	901,384	2.9	–	–	381,924	3.8			
10 Mutual and investment funds	2,912,461	1.4	1,150,586	3.7	–	–	389,543	3.5			
11 Venture capital	535,760	0.3	49,170	0.2	–	–	35,492	0.3			
12 Segregated funds of insurance companies	1,532,386	0.8	560,970	1.8	–	–	102,018	1.0			
13 Deposit administration funds of insurance companies	357,667	0.2	15,866	0.1	–	–	111,107	1.0			
Bonds:											
14 Government of Canada	37,895,054	18.6	5,844,214	18.9	–	–	2,167,464	20.5			
15 Provincial governments	36,574,506	17.9	2,174,435	7.0	–	–	686,801	6.5			
16 Municipal, school boards, etc	2,766,307	1.4	267,465	0.9	–	–	61,702	0.6			
17 Other Canadian	14,353,633	7.0	2,852,061	9.2	–	–	815,099	7.7			
18 Non-Canadian	711,570	0.3	27,342	0.1	–	–	21,273	0.2			
19 Total	92,301,070	45.2	11,165,516	36.2	–	–	3,752,339	35.4			
Stocks:											
20 Canadian, common	46,866,655	23.0	9,109,029	29.5	–	–	3,119,683	29.4			
21 Canadian, preferred	380,422	0.2	110,875	0.4	–	–	32,454	0.3			
22 Non-Canadian, common and preferred	11,657,285	5.7	2,296,176	7.4	–	–	470,447	4.4			
23 Total	58,904,362	28.9	11,516,080	37.3	–	–	3,622,584	34.2			
Mortgages:											
24 Residential	4,792,205	2.3	158,400	0.5	–	–	44,951	0.4			
25 Non-residential	3,138,319	1.5	164,904	0.5	–	–	52,363	0.5			
26 Total	7,930,524	3.9	323,304	1.0	–	–	97,314	0.9			
Real estate and lease-backs:											
27 Direct	5,098,818	2.5	586,269	1.9	–	–	33,725	0.3			
28 Through pension corporation	1,837,505	0.9	83,735	0.3	–	–	18,248	0.2			
29 Total	6,936,323	3.4	670,004	2.2	–	–	51,973	0.5			
Cash and short term investments:											
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,625,791	0.8	289,927	0.9	18,551	1.2	105,142	1.0			
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,246,061	0.6	276,280	0.9	18,721	1.1	129,912	1.2			
32 Other short-term investments	18,070,272	8.9	3,493,314	11.3	21,780	1.4	872,616	8.2			
33 Total	20,942,124	10.3	4,059,520	13.2	57,052	3.8	1,107,670	10.5			
Miscellaneous:											
34 Accrued interest and dividends receivable	3,463,789	1.7	405,419	1.3	6,450	0.4	130,644	1.2			
35 Accounts receivable	1,469,781	0.7	42,525	0.1	2,143	0.1	8,513	0.1			
36 Other assets	281,597	0.1	1,132	—	55	—	1,182	—			
37 Total	5,215,167	2.6	449,076	1.5	8,648	0.6	140,339	1.3			
38 Gross assets	203,996,342	100.0	30,861,475	100.0	1,503,850	100.0	10,597,572	100.0			
39 Debts and amounts payable	924,345	0.5	115,134	0.4	1,746	0.1	9,192	0.1			
40 Net Assets	203,071,997	99.5	30,746,340	99.6	1,502,104	99.9	10,588,380	99.9			

Tableau 6

Valeur marchande de l'actif selon le genre de fiducie, 1990

Pension fund society	Individual trustee	Combination corporate trustee and individual trustee		Éléments d'actifs	N°
Société de caisse de retraite	Fiduciaire particulier	Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:					
-	-	186,359	0.1	7,208	1.1
-	-	106,846	0.1	8,681	1.3
-	-	20,980	--	-	-
-	-	103,979	0.1	739	0.1
98,470	1.9	91,188	0.1	1,897	0.3
-	-	18,642	--	759	0.1
98,470	1.9	619,079	0.4	19,283	2.9
42,680	0.8	2,045,100	1.3	57,159	8.5
12,052	0.2	1,380,280	0.9	-	-
15,879	0.3	435,419	0.3	-	-
145,446	2.8	723,953	0.5	-	-
-	-	230,694	0.1	-	-
846,083	16.1	28,990,135	18.7	47,159	7.0
361,325	6.9	33,294,533	21.5	57,412	8.5
37,747	0.7	2,325,277	1.5	74,116	11.0
748,189	14.2	9,830,392	6.3	107,892	16.0
28,510	0.5	634,445	0.4	-	-
2,021,854	38.5	75,074,782	48.4	286,579	42.6
Obligations:					
Gouvernement du Canada					14
Gouvernements provinciaux					15
Municipalités, commissions scolaires, etc					16
Obligations d'autres organismes canadiens					17
Obligations d'organismes étrangers					18
Total					19
Actions:					
Ordinaires, de sociétés canadiennes					20
Privilégiées, de sociétés canadiennes					21
Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères					22
Total					23
Hypothèques:					
Résidentiel					24
Non-résidentiel					25
Total					26
Biens-fonds et tenures à bail:					
Placements directs					27
Placements par le biais de société de gestion					28
Total					29
Encaisse et placements à court terme:					
Encaisse dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme					30
Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis					31
Autres placements à court terme					32
Total					33
Divers:					
Intérêts courus et dividendes à recevoir					34
Comptes à recevoir					35
Autres éléments d'actifs					36
Total					37
42,203	0.8	1,167,051	0.8	2,916	0.4
1,946	--	821,202	0.5	-	-
551,009	10.5	13,073,943	8.4	57,611	8.6
595,158	11.3	15,062,197	9.7	60,527	9.0
65,754	1.3	2,846,344	1.8	9,178	1.4
6,183	0.1	1,409,765	0.9	652	0.1
751	--	278,477	0.2	-	-
72,688	1.4	4,534,586	2.9	9,830	1.5
5,250,930	100.0	155,109,084	100.0	673,431	100.0
13,301	0.3	780,507	0.5	4,465	0.7
5,237,629	99.7	154,328,578	99.5	668,966	99.3
Actif net					
					40

Table 7

Income and Expenditures by Type of Organization, 1990

No.	Income and expenditures	Total	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
			Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income												
1 Employee contributions	4,341,337	15.9	745,389	19.0	1,314,560	23.0	199,182	13.2	999,988	17.4	175,716	20.0
2 Employer contributions	5,952,414	21.8	938,469	23.9	1,104,336	19.3	254,941	16.9	1,368,085	23.8	174,018	19.8
3 Total	10,293,751	37.7	1,683,858	42.9	2,418,896	42.3	454,123	30.2	2,368,073	41.2	349,733	39.8
4 Investment income	15,907,858	58.3	2,051,540	52.3	3,201,745	56.0	933,043	62.0	3,321,253	57.8	470,098	53.5
5 Realized profit on sale of securities	663,689	2.4	159,379	4.1	66,852	1.2	101,060	6.7	24,122	0.4	44,495	5.1
6 Transfers from other pension plans	378,435	1.4	27,540	0.7	27,857	0.5	17,108	1.1	35,640	0.6	13,830	1.6
7 Miscellaneous	38,829	0.1	196	--	3,861	0.1	221	--	1,114	--	112	--
8 Total	16,988,811	62.3	2,238,655	57.1	3,300,315	57.7	1,051,431	69.8	3,382,128	58.8	528,537	60.2
9 Total income	27,282,562	100.0	3,922,513	100.0	5,719,211	100.0	1,505,555	100.0	5,750,201	100.0	878,270	100.0
Expenditures												
10 Pension payments out of fund	8,979,169	73.4	1,044,669	82.3	1,525,470	82.5	759,518	81.3	1,479,054	84.0	139,572	56.4
11 Cost of pensions purchased	229,030	1.9	1,020	0.1	19,478	1.1	--	--	36,744	2.1	--	--
Cash withdrawals on:												
12 Death	83,174	0.7	2,050	0.2	4,015	0.2	40	--	6,104	0.3	28	--
13 Separation	1,382,673	11.3	110,526	8.7	189,446	10.2	79,486	8.5	122,274	6.9	72,335	29.2
14 Discontinuation of plan	51,055	0.4	86	--	--	--	--	--	--	--	593	0.2
15 Change of funding agency	117,571	1.0	1,564	0.1	7,113	0.4	1,465	0.2	2,729	0.2	--	--
16 Total	1,634,473	13.4	114,226	9.0	200,574	10.8	80,991	8.7	131,108	7.4	72,956	29.5
17 Administration costs	480,868	3.9	57,602	4.5	32,305	1.7	18,411	2.0	51,702	2.9	18,926	7.6
18 Realized loss on sale of securities	825,555	6.8	46,115	3.6	70,756	3.8	75,553	8.1	53,289	3.0	15,876	6.4
19 Other expenditures	79,891	0.7	5,276	0.4	1,052	0.1	--	--	8,793	0.5	196	0.1
20 Total expenditures	12,228,985	100.0	1,268,906	100.0	1,849,636	100.0	934,472	100.0	1,760,690	100.0	247,525	100.0

Tableau 7

Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1990

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		Révenu et dépenses	Nº
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Révenu											
19,911	12.9	3,100	10.2	54,536	16.7	828,745	9.2	209	9.8	Cotisations des employés	1
34,362	22.3	8,754	28.8	83,250	25.6	1,985,333	22.1	866	40.8	Cotisations des employeurs	2
54,273	35.2	11,854	39.1	137,787	42.3	2,814,078	31.3	1,075	50.7	Total	3
88,086	57.2	15,467	51.0	185,919	57.1	5,639,839	62.7	868	40.9	Revenu de placements	4
4,747	3.1	2,719	9.0	1,032	0.3	259,105	2.9	179	8.4	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
6,561	4.3	121	0.4	962	0.3	248,816	2.8	—	—	Transferts d'autres régimes de retraite	6
428	0.3	184	0.6	36	--	32,677	0.4	—	—	Divers	7
99,821	64.8	18,490	60.9	187,949	57.7	6,180,437	68.7	1,047	49.3	Total	8
154,094	100.0	30,344	100.0	325,736	100.0	8,994,516	100.0	2,122	100.0	Revenu total	9
Dépenses											
47,975	56.3	5,579	33.0	52,326	46.3	3,924,763	66.0	242	15.8	Versements de rentes puisés dans la caisse	10
5,530	6.5	4,104	24.3	228	0.2	161,927	2.7	—	—	Coût des rentes achetées	11
Retraites en espèces sur:											
315	0.4	47	0.3	73	0.1	70,489	1.2	13	0.9	Décès	12
6,109	7.2	1,223	7.2	32,509	28.7	768,310	12.9	455	29.8	Cessation d'emploi	13
186	0.2	927	5.5	—	—	48,823	0.8	439	28.7	Abolition de la caisse	14
15,740	18.5	684	4.0	37	--	88,115	1.5	126	8.2	Changement de gestionnaire de caisse	15
22,349	26.2	2,881	17.0	32,619	28.8	975,736	16.4	1,033	67.6	Total	16
5,697	6.7	1,553	9.2	10,105	8.9	284,464	4.8	103	6.7	Frais d'administration	17
3,666	4.3	2,778	16.4	17,029	15.1	540,345	9.1	149	9.8	Perte subie sur la vente de titres	18
10	--	28	0.2	809	0.7	63,726	1.1	—	—	Autres dépenses	19
85,227	100.0	16,923	100.0	113,116	100.0	5,950,961	100.0	1,528	100.0	Total des dépenses	20

Table 8

Book Value of Assets by Type of Organization, 1990

Assets	No.	Total	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
			Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:												
1 Equity fund (stock fund)	868,540	0.4	74,584	0.3	637	--	5,688	--	17,731	--	8,790	0.1
2 Fixed income fund (bond fund)	806,505	0.4	16,693	0.1	1,597	--	702	--	16,559	--	13,772	0.2
3 Diversified fund	93,399	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4 Mortgage fund	365,874	0.2	38,279	0.1	27,936	0.1	271	--	13,220	--	448	--
5 Real estate fund	145,735	0.1	8,771	--	23,804	0.1	--	--	1,720	--	--	--
6 Foreign funds	428,943	0.2	10,700	--	270	--	4,566	--	49,241	0.1	3,224	--
7 Other funds	129,700	0.1	4,626	--	--	--	4,809	--	2	--	441	--
8 Total	2,838,697	1.4	153,654	0.6	54,244	0.1	16,036	0.1	98,472	0.3	26,675	0.4
9 Pooled funds of investment counselors	3,193,118	1.6	251,603	0.9	300,091	0.8	47,153	0.4	771,147	2.1	34,621	0.5
10 Mutual and investment funds	2,679,013	1.3	18,779	0.1	121,576	0.3	101,169	0.8	121,651	0.3	174,190	2.7
11 Venture capital	576,860	0.3	231,991	0.8	72,425	0.2	4,438	--	39,970	0.1	27,648	0.4
12 Segregated funds of insurance companies	1,398,328	0.7	109,083	0.4	--	--	132,591	1.0	187,915	0.5	4,000	0.1
13 Deposit administration funds of insurance companies	335,162	0.2	5,964	--	--	--	--	--	105,978	0.3	--	--
Bonds:												
14 Government of Canada	37,690,035	18.9	3,869,135	14.2	10,889,063	29.8	2,631,349	20.2	3,558,467	9.9	1,204,959	18.5
15 Provincial governments	36,415,833	18.2	3,901,045	14.3	6,899,555	18.9	1,250,333	9.6	18,105,158	50.1	521,994	8.0
16 Municipal, school boards, etc	2,843,290	1.4	761,946	2.8	650,603	1.8	122,641	0.9	344,340	1.0	105,209	1.6
17 Other Canadian	14,507,366	7.3	1,662,039	6.1	2,659,617	7.3	691,270	5.3	1,536,958	4.3	452,826	7.0
18 Non-Canadian	707,740	0.4	22,343	0.1	458,061	1.3	1,145	--	4,681	--	7,421	0.1
19 Total	92,164,265	46.1	10,216,507	37.4	21,556,900	59.0	4,696,737	36.1	23,549,603	65.2	2,292,409	35.2
Stocks:												
20 Canadian, common	45,298,627	22.7	7,692,674	28.1	6,652,696	18.2	3,867,741	29.7	3,483,054	9.6	1,939,244	29.8
21 Canadian, preferred	401,291	0.2	7,984	--	38,486	0.1	92,880	0.7	24,432	0.1	2,474	--
22 Non-Canadian, common and preferred	10,755,643	5.4	1,515,986	5.5	1,591,677	4.4	1,111,861	8.5	1,411,903	3.9	422,160	6.5
23 Total	56,455,561	28.3	9,216,645	33.7	8,282,859	22.7	5,072,483	38.9	4,919,390	13.6	2,363,878	36.3
Mortgages:												
24 Residential	4,815,427	2.4	1,491,833	5.5	511,902	1.4	539,670	4.1	510,389	1.4	225,490	3.5
25 Non-residential	3,148,549	1.6	827,648	3.0	418,202	1.1	232,594	1.8	90,614	0.3	200,804	3.1
26 Total	7,963,976	4.0	2,319,482	8.5	930,105	2.5	772,264	5.9	601,002	1.7	426,294	6.5
Real estate and lease-backs:												
27 Direct	4,445,314	2.2	985,720	3.5	573,424	1.6	879,855	6.8	180,285	0.5	313,800	4.8
28 Through pension corporation	1,533,328	0.8	254,990	0.9	212,531	0.6	200,854	1.5	95,366	0.3	114,945	1.8
29 Total	5,978,643	3.0	1,220,709	4.5	785,955	2.2	1,080,709	8.3	275,650	0.8	428,745	6.6
Cash and short term investments:												
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,625,791	0.8	112,573	0.4	414,197	1.1	55,970	0.4	214,951	0.6	24,913	0.4
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,292,709	0.6	182,823	0.7	234,484	0.6	30,229	0.2	144,303	0.4	15,352	0.2
32 Other short-term investments	18,072,234	9.0	2,635,607	9.6	2,611,809	7.2	775,150	6.0	3,286,121	9.1	570,962	8.8
33 Total	20,990,734	10.5	2,931,004	10.7	3,260,490	8.9	861,348	6.6	3,645,375	10.1	611,227	9.4
Miscellaneous:												
34 Accrued interest and dividends receivable	3,463,789	1.7	257,273	0.9	1,020,888	2.8	177,022	1.4	842,725	2.3	93,130	1.4
35 Accounts receivable	1,469,781	0.7	142,971	0.5	137,848	0.4	64,271	0.5	966,438	2.7	26,097	0.4
36 Other assets	275,523	0.1	261,858	1.0	3,100	--	--	--	3	--	2,097	--
37 Total	5,209,092	2.6	662,101	2.4	1,161,836	3.2	241,292	1.9	1,809,165	5.0	121,323	1.9
38 Gross assets	199,783,450	100.0	27,337,523	100.0	36,526,481	100.0	13,026,221	100.0	36,125,319	100.0	6,511,010	100.0
39 Debts and amounts payable	924,345	0.5	90,041	0.3	40,357	0.1	179,813	1.4	312,566	0.9	20,081	0.3
40 Net Assets	198,859,105	99.5	27,247,482	99.7	36,486,124	99.9	12,846,407	98.6	35,812,753	99.1	6,490,929	99.7

Tableau 8

Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1990

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		Éléments d'actifs	
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:											
7,203	0.6	6,843	2.9	1,108	—	744,404	1.0	1,552	13.2	Avoir (capital-actions)	
8,785	0.8	9,073	3.8	325	—	736,447	1.0	2,551	21.7	Fonds de revenu fixe (obligations)	
636	0.1	1,474	0.6	—	—	91,289	0.1	—	—	Fonds diversifiés	
2,260	0.2	11,587	4.9	—	—	271,658	0.4	216	1.8	Fonds hypothécaires	
170	—	534	0.2	720	—	110,001	0.1	16	0.1	Biens-fonds	
1,481	0.1	1,767	0.7	—	—	357,333	0.5	361	3.1	Valeurs étrangères	
4,856	0.4	556	0.2	—	—	114,135	0.1	275	2.3	Autres fonds	
25,391	2.3	31,834	13.4	2,153	0.1	2,425,267	3.2	4,971	42.3	Total	
45,089	4.0	20,304	8.5	983	—	1,721,844	2.2	282	2.4	Caisse commune des conseillers en placements	
31,113	2.8	4,588	1.9	345	—	2,105,354	2.7	248	2.1	Caisse mutuelle et de placement	
—	—	—	—	1,463	0.1	198,925	0.3	—	—	Capital risque	
29,477	2.6	4,755	2.0	524	—	929,044	1.2	939	8.0	Caisse séparée des compagnies d'assurance	
9,130	0.8	—	—	—	—	214,090	0.3	—	—	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	
Obligations:											
200,726	17.9	46,795	19.6	323,960	14.2	14,964,438	19.5	1,143	9.7	Gouvernement du Canada	
81,384	7.2	20,274	8.5	298,468	13.1	5,337,523	7.0	99	0.8	Gouvernements provinciaux	
61,364	5.5	7,100	3.0	169,161	7.4	620,927	0.8	—	—	Municipalités, commissions scolaires, etc	
123,117	11.0	18,826	7.9	311,254	13.6	7,050,946	9.2	514	4.4	Obligations d'autres organismes canadiens	
1,381	0.1	788	0.3	23	—	211,898	0.3	—	—	Obligations d'organismes étrangers	
467,973	41.6	93,783	39.4	1,102,866	48.3	28,185,731	36.8	1,756	14.9	Total	
Actions:											
214,611	19.1	42,871	18.0	578,400	25.3	20,825,995	27.2	1,340	11.4	Ordinaires, de sociétés canadiennes	
26	—	127	0.1	700	—	234,180	0.3	—	—	Privilégiées, de sociétés canadiennes	
64,756	5.8	4,143	1.7	101,200	4.4	4,531,640	5.9	317	2.7	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	
279,393	24.9	47,142	19.8	680,300	29.8	25,591,816	33.4	1,657	14.1	Total	
Hypothèques:											
73,319	6.5	1,043	0.4	170,489	7.5	1,291,291	1.7	—	—	Résidentiel	
20,928	1.9	48	—	1,335	0.1	1,356,377	1.8	—	—	Non-résidentiel	
94,247	8.4	1,091	0.5	171,824	7.5	2,647,568	3.5	—	—	Total	
Biens-fonds et tenures à bail:											
—	—	—	—	25,532	1.1	1,506,698	2.0	—	—	Placements directs	
—	—	—	—	5,671	0.2	648,972	0.8	—	—	Placements par le biais de société de gestion	
—	—	—	—	31,203	1.4	2,155,670	2.8	—	—	Total	
Encaisse et placements à court terme:											
9,504	0.8	11,198	4.7	17,181	0.8	765,130	1.0	176	1.5	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	
2,236	0.2	5,140	2.2	9,586	0.4	668,107	0.9	449	3.8	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	
108,338	9.6	14,588	6.1	212,577	9.3	7,855,923	10.3	1,160	9.9	Autres placements à court terme	
120,078	10.7	30,926	13.0	239,343	10.5	9,289,159	12.1	1,784	15.2	Total	
Divers:											
13,501	1.2	2,639	1.1	34,788	1.5	1,021,719	1.3	104	0.9	Intérêts courus et dividendes à recevoir	
8,391	0.7	1,111	0.5	19,062	0.8	103,588	0.1	5	—	Comptes à recevoir	
7	..	—	—	65	—	8,393	—	—	—	Autres éléments d'actifs	
21,900	1.9	3,750	1.6	53,916	2.4	1,133,699	1.5	109	0.9	Total	
1,123,791	100.0	238,173	100.0	2,284,920	100.0	76,598,266	100.0	11,746	100.0	Actif brut	
2,835	0.3	366	0.2	7,847	0.3	270,437	0.4	1	—	Dettes et montants à payer	
1,120,956	99.7	237,807	99.8	2,277,073	99.7	76,327,829	99.6	11,745	100.0	Actif net	

Table 9

Market Value of Assets by Type of Organization, 1990

Assets	No.	Total	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
			Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:												
1 Equity fund (stock fund)	952,852	0.5	70,892	0.3	1,035	—	6,000	—	19,373	0.1	9,682	0.1
2 Fixed income fund (bond fund)	807,987	0.4	16,400	0.1	1,620	—	711	—	16,473	—	13,847	0.2
3 Diversified fund	96,879	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4 Mortgage fund	370,558	0.2	38,370	0.1	27,892	0.1	268	—	13,377	—	440	—
5 Real estate fund	158,012	0.1	9,920	—	26,703	0.1	—	—	1,928	—	—	—
6 Foreign funds	484,359	0.2	11,746	—	271	—	4,584	—	54,043	0.1	3,531	0.1
7 Other funds	129,605	0.1	4,626	—	—	—	4,718	—	2	—	441	—
8 Total	3,000,252	1.5	151,954	0.6	57,522	0.2	16,292	0.1	105,195	0.3	27,942	0.4
9 Pooled funds of investment counsellors	3,428,246	1.7	250,254	0.9	322,242	0.9	52,036	0.4	776,931	2.1	35,862	0.5
10 Mutual and investment funds	2,912,461	1.4	22,255	0.1	131,985	0.4	183,470	1.3	130,058	0.4	185,056	2.8
11 Venture capital	535,760	0.3	200,678	0.7	73,577	0.2	4,894	—	39,749	0.1	26,123	0.4
12 Segregated funds of insurance companies	1,532,386	0.8	110,285	0.4	—	—	132,548	1.0	200,595	0.5	3,903	0.1
13 Deposit administration funds of insurance companies	357,667	0.2	5,584	—	—	—	—	—	110,476	0.3	—	—
Bonds:												
14 Government of Canada	37,895,054	18.6	3,898,377	14.2	10,933,052	29.5	2,656,218	19.4	3,571,933	9.7	1,217,556	18.2
15 Provincial governments	36,574,506	17.9	3,719,993	13.6	6,837,257	18.4	1,225,093	8.9	18,553,339	50.3	525,348	7.9
16 Municipal, school boards, etc	2,766,307	1.4	755,662	2.8	641,401	1.7	117,137	0.9	333,916	0.9	102,394	1.5
17 Other Canadian	14,353,633	7.0	1,633,993	6.0	2,622,323	7.1	884,042	5.0	1,510,024	4.1	445,063	6.7
18 Non-Canadian	711,570	0.3	22,543	0.1	461,497	1.2	1,160	—	4,299	—	7,613	0.1
19 Total	92,301,070	45.2	10,030,567	36.7	21,495,529	57.9	4,683,650	34.2	23,973,511	65.0	2,297,974	34.4
Stocks:												
20 Canadian, common	46,866,655	23.0	7,626,819	27.9	7,115,594	19.2	4,084,656	29.8	3,598,669	9.8	1,988,763	29.8
21 Canadian, preferred	380,422	0.2	7,971	—	40,258	0.1	82,699	0.6	20,263	0.1	1,502	—
22 Non-Canadian, common and preferred	11,657,285	5.7	1,684,925	6.2	1,696,366	4.6	1,119,921	8.2	1,541,728	4.2	453,087	6.8
23 Total	58,904,362	28.9	9,319,715	34.1	8,852,217	23.9	5,287,276	38.6	5,160,659	14.0	2,443,353	36.6
Mortgages:												
24 Residential	4,792,205	2.3	1,502,704	5.5	502,985	1.4	525,274	3.8	507,353	1.4	224,363	3.4
25 Non-residential	3,138,319	1.5	850,732	3.1	412,589	1.1	228,908	1.7	89,734	0.2	200,202	3.0
26 Total	7,930,524	3.9	2,353,436	8.6	915,574	2.5	754,182	5.5	597,087	1.6	424,565	6.4
Real estate and lease-backs:												
27 Direct	5,098,818	2.5	1,010,961	3.7	619,171	1.7	1,185,826	8.7	200,235	0.5	359,929	5.4
28 Through pension corporation	1,837,505	0.9	296,932	1.1	260,812	0.7	286,770	2.1	110,386	0.3	136,882	2.1
29 Total	6,936,323	3.4	1,307,894	4.8	879,983	2.4	1,472,596	10.8	310,621	0.8	496,811	7.4
Cash and short term investments:												
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,625,791	0.8	112,573	0.4	414,197	1.1	55,970	0.4	214,951	0.6	24,913	0.4
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,246,061	0.6	183,561	0.7	191,206	0.5	30,215	0.2	144,518	0.4	15,392	0.2
32 Other short-term investments	18,070,272	8.9	2,639,437	9.6	2,618,693	7.1	776,377	5.7	3,287,022	8.9	570,918	8.6
33 Total	20,942,124	10.3	2,935,572	10.7	3,224,095	8.7	862,562	6.3	3,646,491	9.9	611,222	9.2
Miscellaneous:												
34 Accrued interest and dividends receivable	3,463,789	1.7	257,273	0.9	1,020,888	2.8	177,022	1.3	842,725	2.3	93,130	1.4
35 Accounts receivable	1,469,781	0.7	142,971	0.5	137,848	0.4	64,271	0.5	966,438	2.6	26,097	0.4
36 Other assets	281,597	0.1	270,449	1.0	3,100	—	—	—	3	—	2,097	—
37 Total	5,215,167	2.6	670,692	2.5	1,161,836	3.1	241,292	1.8	1,809,165	4.9	121,323	1.8
38 Gross assets	203,996,342	100.0	27,358,886	100.0	37,114,560	100.0	13,690,797	100.0	36,860,539	100.0	6,674,133	100.0
39 Debts and amounts payable	924,345	0.5	90,041	0.3	40,357	0.1	179,813	1.3	312,566	0.8	20,081	0.3
40 Net Assets	203,071,997	99.5	27,268,844	99.7	37,074,203	99.9	13,510,983	98.7	36,547,973	99.2	6,654,052	99.7

Tableau 9

Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1990

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		Éléments d'actifs	N°
Sociétés religieuses et de bienfaisance	Associations syndicales			Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:											
7,950	0.7	7,674	3.2	1,127	--	827,318	1.1	1,799	14.6	Avoir (capital-actions)	1
8,794	0.7	9,050	3.8	311	--	738,198	0.9	2,584	20.9	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
626	0.1	1,529	0.6	--		94,724	0.1	--	--	Fonds diversifiés	3
2,256	0.2	11,657	4.9	--		276,082	0.4	216	1.8	Fonds hypothécaires	4
184	--	586	0.2	821	--	117,849	0.1	19	0.2	Biens-fonds	5
1,634	0.1	2,008	0.8	--		406,134	0.5	399	3.2	Valeurs étrangères	6
4,856	0.4	556	0.2	--		114,129	0.1	277	2.2	Autres fonds	7
26,300	2.2	33,060	13.8	2,259	0.1	2,574,435	3.3	5,293	42.9	Total	8
43,966	3.7	20,759	8.6	1,532	0.1	1,924,396	2.4	269	2.2	Caisses communes des conseillers en placements	9
33,666	2.9	4,642	1.9	429	--	2,220,631	2.8	269	2.2	Caisses mutuelles et de placement	10
39,019	3.3	5,034	2.1	1,253	0.1	189,487	0.2	--	--	Capital risque	11
9,130	0.8	--	--	524	--	1,039,311	1.3	1,168	9.5	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
				--		232,477	0.3	--	--	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations:											
201,962	17.2	46,384	19.3	327,050	14.4	15,041,393	19.1	1,129	9.1	Gouvernement du Canada	14
80,557	6.9	20,166	8.4	299,537	13.2	5,313,116	6.8	100	0.8	Gouvernements provinciaux	15
60,150	5.1	6,999	2.9	166,355	7.3	582,293	0.7	--	--	Municipalités, commissions scolaires, etc	16
120,030	10.2	18,509	7.7	307,205	13.5	7,012,020	8.9	424	3.4	Obligations d'autres organismes canadiens	17
1,385	0.1	802	0.3	23	--	212,248	0.3	--	--	Obligations d'organismes étrangers	18
464,085	39.5	92,861	38.7	1,100,170	48.4	28,161,071	35.8	1,652	13.4	Total	19
Actions:											
248,227	21.1	43,474	18.1	572,093	25.2	21,586,953	27.5	1,408	11.4	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
25	--	110	--	608	--	226,987	0.3	--	--	Privilégiées, de sociétés canadiennes	21
75,520	6.4	4,639	1.9	97,938	4.3	4,982,773	6.3	389	3.2	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
323,772	27.5	48,222	20.1	670,639	29.5	26,796,713	34.1	1,797	14.6	Total	23
Hypothèques:											
72,472	6.2	1,038	0.4	169,426	7.5	1,286,589	1.6	--	--	Résidentiel	24
20,909	1.8	50	--	1,331	0.1	1,333,864	1.7	--	--	Non-résidentiel	25
93,381	7.9	1,088	0.5	170,757	7.5	2,620,453	3.3	--	--	Total	26
Biens-fonds et tenures à bail:											
--	--	--	--	25,533	1.1	1,697,163	2.2	--	--	Placements directs	27
--	--	--	--	5,671	0.2	740,051	0.9	--	--	Placements par le biais de société de gestion	28
--	--	--	--	31,204	1.4	2,437,214	3.1	--	--	Total	29
Encaisse et placements à court terme:											
9,504	0.8	11,198	4.7	17,181	0.8	765,130	1.0	176	1.4	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
2,199	0.2	5,004	2.1	9,367	0.4	664,151	0.8	448	3.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
108,383	9.2	14,592	6.1	213,196	9.4	7,840,494	10.0	1,160	9.4	Autres placements à court terme	32
120,086	10.2	30,794	12.8	239,744	10.6	9,269,774	11.8	1,783	14.4	Total	33
Divers:											
13,501	1.1	2,639	1.1	34,788	1.5	1,021,719	1.3	104	0.8	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
8,391	0.7	1,111	0.5	19,062	0.8	103,588	0.1	5	--	Comptes à recevoir	35
7	--	--	--	65	--	5,876	--	--	--	Autres éléments d'actifs	36
21,900	1.9	3,750	1.6	53,916	2.4	1,131,183	1.4	109	0.9	Total	37
1,175,306	100.0	240,211	100.0	2,272,426	100.0	78,597,144	100.0	12,341	100.0	Actif brut	38
2,835	0.2	366	0.2	7,847	0.3	270,437	0.3	1	--	Dettes et montants à payer	39
1,172,471	99.8	239,844	99.8	2,264,579	99.7	78,326,707	99.7	12,339	100.0	Actif net	40

Table 10
Income and Expenditures by Size¹ of Pension Funds, 1990

No.	Income and Expenditures	\$'000	%	Total		\$99,999 and under	\$100,000- 999,999	\$1,000,000- 4,999,999	
				\$'000	%	\$99,999 et moins	\$'000	%	
Income									
1 Employee contributions	4,341,337	15.9	583	9.4	9,595	11.7	33,604	14.1	
2 Employer contributions	5,952,414	21.8	3,517	56.9	34,090	41.6	72,792	30.6	
3 Total	10,293,751	37.7	4,100	66.3	43,685	53.3	106,396	44.7	
4 Investment income	15,907,858	58.3	1,976	32.0	33,706	41.1	113,881	47.9	
5 Realized profit on sale of securities	663,689	2.4	101	1.6	2,916	3.6	12,429	5.2	
6 Transfer from other pension plans	378,435	1.4	—	—	1,277	1.6	5,068	2.1	
7 Miscellaneous	38,829	0.1	4	0.1	411	0.5	139	0.1	
8 Total	16,988,811	62.3	2,080	33.7	38,310	46.7	131,516	55.3	
9 Total income	27,282,562	100.0	6,180	100.0	81,996	100.0	237,912	100.0	
Expenditures									
10 Pension payments out of fund	8,979,169	73.4	2,502	1.3	60,265	73.9	55,234	43.9	
11 Cost of pensions purchased	229,030	1.9	48,780	24.4	4,103	5.0	12,345	9.8	
Cash withdrawals on:									
12 Death	83,174	0.7	47	—	112	0.1	1,334	1.1	
13 Separation	1,382,673	11.3	31,654	15.9	9,400	11.5	28,420	22.6	
14 Discontinuation of plan	51,055	0.4	44,715	22.4	1,362	1.7	218	0.2	
15 Change of funding agency	117,571	1.0	71,363	35.7	301	0.4	4,724	3.8	
16 Total	1,634,473	13.4	147,780	74.0	11,175	13.7	34,696	27.6	
17 Administration costs	480,868	3.9	302	0.2	4,001	4.9	13,990	11.1	
18 Realized loss on sale of securities	825,555	6.8	104	0.1	1,097	1.3	7,522	6.0	
19 Other expenditures	79,891	0.7	234	0.1	909	1.1	2,112	1.7	
20 Total expenditures	12,228,985	100.0	199,703	100.0	81,550	100.0	125,900	100.0	

¹ Asset size-group is based on net book value.

Tableau 10

Revenu et dépenses selon l'importance¹ des caisses de retraite, 1990

\$5,000,000- 24,999,999		\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000- 499,999,999		\$500,000,000- 999,999,999		\$1,000,000,000 and over		Revenu et dépenses	Nº
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu											
85,922	11.4	180,129	10.2	475,420	10.1	575,192	14.9	2,980,892	18.8	Cotisations des employés	1
200,347	26.6	462,532	26.1	1,004,554	21.3	897,852	23.2	3,276,730	20.7	Cotisations des employeurs	2
286,268	38.0	642,661	36.3	1,479,974	31.4	1,473,044	38.1	6,257,622	39.5	Total	3
425,133	56.5	1,017,258	57.5	2,842,948	60.3	2,244,044	58.0	9,228,912	58.2	Revenu de placement	4
24,444	3.2	42,993	2.4	225,534	4.8	72,129	1.9	283,143	1.8	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
14,265	1.9	64,959	3.7	137,828	2.9	72,133	1.9	82,905	0.5	Transferts d'autres régimes de retraite	6
2,313	0.3	1,704	0.1	28,330	0.6	5,423	0.1	505	—	Divers	7
466,156	62.0	1,126,914	63.7	3,234,641	68.6	2,393,729	61.9	9,595,465	60.5	Total	8
752,424	100.0	1,769,575	100.0	4,714,615	100.0	3,866,773	100.0	15,853,087	100.0	Revenu total	9
Dépenses											
216,763	44.0	570,073	58.9	1,702,535	64.5	1,691,194	81.6	4,680,604	82.9	Versements de rentes puisés dans la caisse	10
39,337	8.0	47,347	4.9	62,487	2.4	8,931	0.4	5,700	0.1	Coûts des rentes achetées	11
Retraits en espèces sur:											
2,500	0.5	4,217	0.4	14,788	0.6	1,683	0.1	58,493	1.0	Décès	12
106,846	21.7	156,362	16.2	467,674	17.7	147,673	7.1	434,644	7.7	Cessation d'emploi	13
841	0.2	3,919	0.4	—	—	—	—	—	—	Abolition de la caisse	14
8,355	1.7	1,725	0.2	267	—	4,186	0.2	26,651	0.5	Changement de gestionnaire de caisse	15
118,542	24.1	166,222	17.2	482,729	18.3	153,541	7.4	519,788	9.2	Total	16
40,803	8.3	80,454	8.3	138,126	5.2	69,922	3.4	133,271	2.4	Frais d'administration	17
39,028	7.9	102,044	10.5	239,280	9.1	139,328	6.7	297,150	5.3	Perte subie sur la vente de titres	18
38,107	7.7	1,662	0.2	14,996	0.6	9,456	0.5	12,413	0.2	Autres dépenses	19
492,580	100.0	967,802	100.0	2,640,153	100.0	2,072,371	100.0	5,648,926	100.0	Total des dépenses	20

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur la valeur comptable nette de l'actif.

Table 11

Book Value of Assets by Size¹ of Pension Funds, 1990

Assets No.	\$'000	%	\$99,999 and under		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$5,000,000 - 24,999,999	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:										
1 Equity fund (stock fund)	868,540	0.4	3,393	14.9	53,721	11.9	219,883	13.6	352,641	5.8
2 Fixed income fund (bond fund)	806,505	0.4	3,256	14.3	66,910	14.8	271,280	16.8	333,100	5.5
3 Diversified fund	93,399	—	385	1.7	9,559	2.1	16,151	1.0	56,436	0.9
4 Mortgage fund	365,874	0.2	3,538	15.6	34,396	7.6	60,638	3.7	96,231	1.6
5 Real estate fund	145,735	0.1	5	—	1,411	0.3	5,318	0.3	13,698	0.2
6 Foreign funds	428,943	0.2	77	0.3	6,949	1.5	35,559	2.2	87,171	1.4
7 Other funds	129,700	0.1	874	3.9	13,640	3.0	30,562	1.9	36,292	0.6
8 Total	2,838,697	1.4	11,528	50.8	186,587	41.4	639,389	39.5	975,568	16.0
9 Pooled funds of investment counsellors	3,193,118	1.6	449	2.0	29,886	6.6	144,419	8.9	386,704	6.4
10 Mutual and investment funds	2,679,013	1.3	1,946	8.6	28,454	6.3	100,731	6.2	275,665	4.5
11 Venture capital	576,860	0.3	—	—	—	—	110	—	7,306	0.1
12 Segregated funds of insurance companies	1,398,328	0.7	62	0.3	536	0.1	9,113	0.6	42,327	0.7
13 Deposit administration funds of insurance companies	335,162	0.2	111	0.5	858	0.2	2,146	0.1	33,201	0.5
Bonds:										
14 Government of Canada	37,690,035	18.9	389	1.7	26,562	5.9	142,305	8.8	991,742	16.3
15 Provincial governments	36,415,833	18.2	194	0.9	13,943	3.1	58,317	3.6	382,168	6.3
16 Municipal, school boards, etc	2,843,290	1.4	28	0.1	7,226	1.6	31,440	1.9	117,793	1.9
17 Other Canadian	14,507,366	7.3	313	1.4	10,201	2.3	73,094	4.5	452,665	7.4
18 Non-Canadian	707,740	0.4	—	—	226	0.1	2,261	0.1	33,313	0.5
19 Total	92,164,265	46.1	925	4.1	58,157	12.9	307,417	19.0	1,977,680	32.5
Stocks:										
20 Canadian, common	45,298,627	22.7	642	2.8	20,481	4.5	135,240	8.4	1,216,674	20.0
21 Canadian, preferred	401,291	0.2	75	0.3	704	0.2	3,085	0.2	11,896	0.2
22 Non-Canadian, common and preferred	10,755,643	5.4	—	—	1,580	0.4	19,321	1.2	197,856	3.3
23 Total	56,455,561	28.3	717	3.2	22,765	5.0	157,647	9.7	1,426,426	23.5
Mortgages:										
24 Residential	4,815,427	2.4	—	—	510	0.1	12,622	0.8	31,160	0.5
25 Non-residential	3,148,549	1.6	14	0.1	1,235	0.3	8,848	0.5	53,764	0.9
26 Total	7,963,976	4.0	14	0.1	1,745	0.4	21,470	1.3	84,924	1.4
Real estate and lease-backs:										
27 Direct	4,445,314	2.2	1	—	235	0.1	42	—	6,616	0.1
28 Through pension corporation	1,533,328	0.8	—	—	—	—	102	—	5,371	0.1
29 Total	5,978,643	3.0	1	—	235	0.1	143	—	11,987	0.2
Cash and short term investments:										
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,625,791	0.8	2,467	10.9	38,732	8.6	60,956	3.8	131,985	2.2
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,292,709	0.6	2,836	12.5	26,200	5.8	46,389	2.9	134,541	2.2
32 Other short-term investments	18,072,234	9.0	1,281	5.6	49,410	11.0	107,259	6.6	498,258	8.2
33 Total	20,990,734	10.5	6,584	29.0	114,342	25.4	214,604	13.3	764,784	12.6
Miscellaneous:										
34 Accrued interest and dividends receivable	3,463,789	1.7	187	0.8	5,144	1.1	13,241	0.8	69,992	1.2
35 Accounts receivable	1,469,781	0.7	156	0.7	2,209	0.5	7,019	0.4	24,459	0.4
36 Other assets	275,523	0.1	19	0.1	30	—	652	—	495	—
37 Total	5,209,092	2.6	362	1.6	7,382	1.6	20,911	1.3	94,946	1.6
38 Gross assets	199,783,450	100.0	22,698	100.0	450,948	100.0	1,618,100	100.0	6,081,519	100.0
39 Debts and amounts payable	924,345	0.5	30	0.1	1,774	0.4	8,224	0.5	24,388	0.4
40 Net Assets	198,859,105	99.5	22,668	99.9	449,174	99.6	1,609,876	99.5	6,057,130	99.6

¹ Asset size-group is based on net book value.

Tableau 11

Valeur comptable de l'actif selon l'importance¹ des caisses de retraite, 1990

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000- 499,999,999		\$500,000,000- 999,999,999		\$1,000,000,000 and over		Éléments d'actifs	Nº
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
136,124	0.9	55,549	0.1	47,228	0.2	—	—	Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:	
111,387	0.7	20,548	0.1	—	—	25	—	Avoir (capital-actions)	1
10,867	0.1	—	—	—	—	—	—	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
93,180	0.6	9,441	—	41,522	0.1	26,929	—	Fonds diversifiés	3
33,365	0.2	27,492	0.1	26,849	0.1	37,597	—	Fonds hypothécaires	4
104,435	0.7	101,332	0.3	93,421	0.3	—	—	Biens-fonds	5
5,804	--	42,521	0.1	7	--	—	—	Valeurs étrangères	6
495,163	3.3	256,883	0.7	209,027	0.7	64,551	0.1	Autres fonds	7
								Total	8
542,984	3.6	925,925	2.5	466,578	1.7	696,172	0.6	Caisse commune des conseillers en placements	9
762,190	5.1	502,558	1.3	458,786	1.6	548,683	0.5	Caisse mutuelle et de placement	10
16,818	0.1	75,930	0.2	53,531	0.2	423,164	0.4	Capital risque	11
174,872	1.2	678,594	1.8	261,878	0.9	230,948	0.2	Caisse séparée des compagnies d'assurance	12
72,141	0.5	111,645	0.3	—	—	115,061	0.1	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
2,963,088	19.8	6,990,130	18.5	5,745,277	20.5	20,830,543	18.8	Obligations:	
1,096,526	7.3	2,875,524	7.6	3,571,904	12.7	28,417,257	25.6	Gouvernement du Canada	14
195,648	1.3	681,337	1.8	409,743	1.5	1,400,075	1.3	Gouvernements provinciaux	15
1,465,045	9.8	4,191,789	11.1	3,258,165	11.6	5,056,094	4.6	Municipalités, commissions scolaires, etc	16
35,389	0.2	61,939	0.2	25,133	0.1	549,479	0.5	Obligations d'autres organismes canadiens	17
5,755,696	38.5	14,800,719	39.2	13,010,223	46.4	56,253,448	50.7	Obligations d'organismes étrangers	18
								Total	19
4,195,391	28.1	11,153,909	29.5	6,456,818	23.0	22,119,472	20.0	Actions:	
35,146	0.2	112,411	0.3	69,160	0.2	168,813	0.2	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
693,939	4.6	2,156,413	5.7	1,546,107	5.5	6,140,427	5.5	Privilégiées, de sociétés canadiennes	21
4,924,477	33.0	13,422,733	35.5	8,072,085	28.8	28,428,712	25.6	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
								Total	23
54,210	0.4	703,853	1.9	639,296	2.3	3,373,776	3.0	Hypothèques:	
75,396	0.5	169,528	0.4	398,208	1.4	2,441,556	2.2	Résidentiel	24
129,607	0.9	873,381	2.3	1,037,504	3.7	5,815,332	5.2	Non-résidentiel	25
								Total	26
35,966	0.2	469,183	1.2	379,161	1.4	3,554,110	3.2	Biens fonds et tenures à bail:	
28,225	0.2	342,559	0.9	272,222	1.0	884,849	0.8	Placements directs	27
64,192	0.4	811,742	2.1	651,383	2.3	4,438,959	4.0	Placements par le biais de société de gestion	28
								Total	29
265,986	1.8	378,076	1.0	157,408	0.6	590,181	0.5	Encaisse et placements à court terme:	
176,066	1.2	275,156	0.7	172,683	0.6	458,838	0.4	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
1,308,207	8.8	4,034,218	10.7	2,994,752	10.7	9,078,848	8.2	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
1,750,259	11.7	4,687,450	12.4	3,324,843	11.9	10,127,866	9.1	Autres placements à court terme	32
								Total	33
198,477	1.3	552,859	1.5	398,910	1.4	2,224,979	2.0	Divers:	
51,797	0.3	65,272	0.2	82,016	0.3	1,236,854	1.1	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
3,266	--	2,218	--	261	--	268,582	0.2	Comptes à recevoir	35
253,540	1.7	620,349	1.6	481,187	1.7	3,730,415	3.4	Autres éléments d'actifs	36
								Total	37
14,941,939	100.0	37,767,910	100.0	28,027,025	100.0	110,873,311	100.0	Actif brut	38
50,521	0.3	88,593	0.2	65,606	0.2	685,208	0.6	Dettes et montants à payer	39
14,891,419	99.7	37,679,317	99.8	27,961,419	99.8	110,188,103	99.4	Actif net	40

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur la valeur comptable nette de l'actif.

Table 12

Market Value of Assets by Size¹ of Pension Funds, 1990

Assets No.	Total	\$99,999 and under		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$5,000,000 - 24,999,999		
		\$99,999 et moins		\$'000 %		\$'000 %		\$'000 %		
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Investment in pooled funds of trust companies:										
1 Equity fund (stock fund)	952,852	0.5	3,757	16.3	60,236	12.9	245,639	14.6	389,769	6.2
2 Fixed income fund (bond fund)	807,987	0.4	3,265	14.2	67,246	14.4	272,698	16.2	332,245	5.3
3 Diversified fund	96,879	--	384	1.7	9,856	2.1	16,146	1.0	59,475	1.0
4 Mortgage fund	370,558	0.2	3,547	15.4	34,474	7.4	61,138	3.6	96,888	1.6
5 Real estate fund	158,012	0.1	4	--	1,448	0.3	5,414	0.3	15,474	0.2
6 Foreign funds	484,359	0.2	81	0.4	7,624	1.6	40,525	2.4	101,663	1.6
7 Other funds	129,605	0.1	874	3.8	13,762	3.0	30,626	1.8	36,125	0.6
8 Total	3,000,252	1.5	11,912	51.6	194,647	41.8	672,186	40.0	1,031,639	16.5
9 Pooled funds of investment counsellors	3,428,246	1.7	448	1.9	31,762	6.8	158,443	9.4	429,675	6.9
10 Mutual and investment funds	2,912,461	1.4	2,073	9.0	31,907	6.8	113,558	6.8	293,685	4.7
11 Venture capital	535,760	0.3	—	—	—	—	108	--	6,825	0.1
12 Segregated funds of insurance companies	1,532,386	0.8	66	0.3	596	0.1	10,173	0.6	45,379	0.7
13 Deposit administration funds of insurance companies	357,667	0.2	111	0.5	906	0.2	2,183	0.1	34,317	0.6
Bonds:										
14 Government of Canada	37,895,054	18.6	395	1.7	27,233	5.8	143,374	8.5	1,001,512	16.1
15 Provincial governments	36,574,506	17.9	202	0.9	14,443	3.1	58,489	3.5	383,677	6.2
16 Municipal, school boards, etc	2,766,307	1.4	27	0.1	7,173	1.5	30,863	1.8	115,703	1.9
17 Other Canadian	14,353,633	7.0	294	1.3	9,996	2.1	71,639	4.3	446,577	7.2
18 Non-Canadian	711,570	0.3	—	—	223	—	2,208	0.1	33,266	0.5
19 Total	92,301,070	45.2	918	4.0	59,068	12.7	306,573	18.2	1,980,735	31.8
Stocks:										
20 Canadian, common	46,866,655	23.0	559	2.4	21,201	4.6	137,399	8.2	1,231,554	19.7
21 Canadian, preferred	380,422	0.2	74	0.3	671	0.1	2,944	0.2	10,254	0.2
22 Non-Canadian, common and preferred	11,657,285	5.7	—	—	1,655	0.4	20,501	1.2	217,301	3.5
23 Total	58,904,362	28.9	633	2.7	23,527	5.1	160,843	9.6	1,459,110	23.4
Mortgages:										
24 Residential	4,792,205	2.3	—	—	510	0.1	12,610	0.8	31,111	0.5
25 Non-residential	3,138,319	1.5	14	0.1	1,234	0.3	8,812	0.5	53,456	0.9
26 Total	7,930,524	3.9	14	0.1	1,744	0.4	21,423	1.3	84,567	1.4
Real estate and lease-backs:										
27 Direct	5,098,818	2.5	1	--	257	0.1	48	--	8,430	0.1
28 Through pension corporation	1,837,505	0.9	—	—	—	—	103	--	5,604	0.1
29 Total	6,936,323	3.4	1	--	257	0.1	151	--	14,035	0.2
Cash and short term investments:										
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,625,791	0.8	2,467	10.7	38,732	8.3	60,956	3.6	131,985	2.1
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,246,061	0.6	2,780	12.1	25,736	5.5	45,646	2.7	132,470	2.1
32 Other short-term investments	18,070,272	8.9	1,281	5.6	49,533	10.6	107,517	6.4	498,762	8.0
33 Total	20,942,124	10.3	6,528	28.3	114,001	24.5	214,119	12.7	763,217	12.2
Miscellaneous:										
34 Accrued interest and dividends receivable	3,463,789	1.7	187	0.8	5,144	1.1	13,241	0.8	69,992	1.1
35 Accounts receivable	1,469,781	0.7	156	0.7	2,209	0.5	7,019	0.4	24,459	0.4
36 Other assets	281,597	0.1	19	0.1	31	--	651	--	514	--
37 Total	5,215,167	2.6	362	1.6	7,383	1.6	20,911	1.2	94,965	1.5
38 Gross assets	203,996,342	100.0	23,065	100.0	465,797	100.0	1,680,670	100.0	6,238,149	100.0
39 Debts and amounts payable	924,345	0.5	30	0.1	1,774	0.4	8,224	0.5	24,388	0.4
40 Net Assets	203,071,997	99.5	23,034	99.9	464,023	99.6	1,672,446	99.5	6,213,761	99.6

¹ Asset size-group is based on net book value.

Tableau 12

Valeur marchande de l'actif selon l'importance¹ des caisses de retraite, 1990

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000- 499,999,999		\$500,000,000- 999,999,999		\$1,000,000,000 and over		Éléments d'actifs	Nº
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:									
149,391	1.0	58,980	0.2	45,080	0.2	—	—	Avoir (capital-actions)	1
112,065	0.7	20,443	0.1	—	—	25	—	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
11,016	0.1	—	—	—	—	—	—	Fonds diversifiés	3
96,174	0.6	10,391	—	41,147	0.1	26,799	—	Fonds hypothécaires	4
41,338	0.3	27,683	0.1	27,371	0.1	39,279	—	Biens-fonds	5
113,158	0.7	106,961	0.3	114,347	0.4	—	—	Valeurs étrangères	6
5,774	--	42,438	0.1	7	--	—	—	Autres fonds	7
528,917	3.5	266,896	0.7	227,952	0.8	66,102	0.1	Total	8
589,812	3.9	997,845	2.6	508,598	1.8	711,664	0.6	Caisse communes des conseillers en placements	9
785,449	5.2	538,160	1.4	489,787	1.7	657,842	0.6	Caisse mutuelles et de placement	10
14,886	0.1	76,988	0.2	51,282	0.2	385,671	0.3	Capital risque	11
188,209	1.2	773,263	2.0	283,982	1.0	230,719	0.2	Caisse séparées des compagnies d'assurance	12
73,946	0.5	115,756	0.3	—	—	130,447	0.1	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations:									
2,981,845	19.6	7,116,740	18.4	5,734,791	20.3	20,889,164	18.4	Gouvernement du Canada	14
1,090,909	7.2	2,871,765	7.4	3,545,447	12.6	28,609,573	25.2	Gouvernements provinciaux	15
192,439	1.3	667,654	1.7	403,328	1.4	1,349,119	1.2	Municipalités, commissions scolaires, etc	16
1,445,329	9.5	4,125,304	10.7	3,186,184	11.3	5,068,310	4.5	Obligations d'autres organismes canadiens	17
35,452	0.2	61,108	0.2	25,032	0.1	554,282	0.5	Obligations d'organismes étrangers	18
5,745,974	37.8	14,842,571	38.4	12,894,783	45.7	56,470,448	49.8	Total	19
Actions:									
4,257,661	28.0	11,413,955	29.5	6,474,446	22.9	23,329,879	20.6	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
32,144	0.2	94,001	0.2	89,216	0.3	151,118	0.1	Privilégiées, de sociétés canadiennes	21
791,719	5.2	2,408,512	6.2	1,614,612	5.7	6,602,985	5.8	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
5,081,524	33.4	13,916,469	36.0	8,178,275	29.0	30,083,981	26.5	Total	23
Hypothèques:									
55,446	0.4	689,340	1.8	633,092	2.2	3,370,095	3.0	Résidentiel	24
76,015	0.5	166,177	0.4	395,623	1.4	2,436,987	2.1	Non-résidentiel	25
131,461	0.9	855,518	2.2	1,028,715	3.6	5,807,083	5.1	Total	26
Biens fonds et tenures à bail:									
44,326	0.3	572,959	1.5	415,915	1.5	4,056,881	3.6	Placements directs	27
35,544	0.2	424,874	1.1	328,016	1.2	1,043,364	0.9	Placements par le biais de société de gestion	28
79,870	0.5	997,833	2.6	743,931	2.6	5,100,245	4.5	Total	29
Encaisse et placements à court terme:									
265,986	1.7	378,076	1.0	157,408	0.6	590,181	0.5	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
174,720	1.1	276,886	0.7	172,425	0.6	415,399	0.4	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
1,305,394	8.6	4,027,296	10.4	2,994,517	10.6	9,085,972	8.0	Autres placements à court terme	32
1,746,100	11.5	4,682,257	12.1	3,324,350	11.8	10,091,552	8.9	Total	33
Divers:									
198,477	1.3	552,859	1.4	398,910	1.4	2,224,979	2.0	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
51,797	0.3	65,272	0.2	82,016	0.3	1,236,854	1.1	Comptes à recevoir	35
3,242	--	2,220	--	261	--	274,659	0.2	Autres éléments d'actifs	36
253,516	1.7	620,351	1.6	481,187	1.7	3,736,492	3.3	Total	37
15,219,664	100.0	38,683,907	100.0	28,212,843	100.0	113,472,247	100.0	Actif brut	38
50,521	0.3	88,593	0.2	65,606	0.2	685,208	0.6	Dettes et montants à payer	39
15,169,143	99.7	38,595,314	99.8	28,147,236	99.8	112,787,039	99.4	Actif net	40

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur la valeur comptable nette de l'actif.

Table 13
Book Value of Assets by Type of Benefit, 1990

Assets	No.	\$'000	%	Total	Defined contribution ¹	Composite and other
				Régimes à cotisations déterminées ¹	Régimes mixtes et autres	
Investment in pooled funds of trust companies:						
1 Equity fund (stock fund)	868,540	0.4	63,781	1.1	12,825	2.6
2 Fixed income fund (bond fund)	806,505	0.4	77,281	1.3	8,927	1.8
3 Diversified fund	93,399	--	10,643	0.2	888	0.2
4 Mortgage fund	365,874	0.2	63,432	1.1	3,261	0.7
5 Real estate fund	145,735	0.1	5,751	0.1	1,057	0.2
6 Foreign funds	428,943	0.2	24,852	0.4	3,147	0.6
7 Other funds	129,700	0.1	20,779	0.3	519	0.1
8 Total	2,838,697	1.4	266,518	4.4	30,624	6.3
9 Pooled funds of investment counsellors	3,193,118	1.6	218,888	3.6	42,233	8.7
10 Mutual and investment funds	2,679,013	1.3	198,650	3.3	47,407	9.7
11 Venture capital	576,860	0.3	10,000	0.2	--	--
12 Segregated funds of insurance companies	1,398,328	0.7	56,525	0.9	792	0.2
13 Deposit administration funds of insurance companies	335,162	0.2	106,773	1.8	40,593	8.3
Bonds:						
14 Government of Canada	37,690,035	18.9	841,564	14.0	66,336	13.6
15 Provincial governments	36,415,833	18.2	648,858	10.8	11,391	2.3
16 Municipal, school boards, etc	2,843,290	1.4	68,102	1.1	898	0.2
17 Other Canadian	14,507,366	7.3	861,608	14.3	61,215	12.6
18 Non-Canadian	707,740	0.4	3,266	0.1	31	--
19 Total	92,164,265	46.1	2,423,398	40.3	139,871	28.7
Stocks:						
20 Canadian, common	45,298,627	22.7	1,219,162	20.3	105,532	21.7
21 Canadian, preferred	401,291	0.2	9,473	0.2	519	0.1
22 Non-Canadian, common and preferred	10,755,643	5.4	276,737	4.6	15,299	3.1
23 Total	56,455,561	28.3	1,505,371	25.0	121,349	24.9
Mortgages:						
24 Residential	4,815,427	2.4	219,023	3.6	876	0.2
25 Non-residential	3,148,549	1.6	21,352	0.4	96	--
26 Total	7,963,976	4.0	240,375	4.0	972	0.2
Real estate and lease-backs:						
27 Direct	4,445,314	2.2	39,944	0.7	2,957	0.6
28 Through pension corporation	1,533,328	0.8	15,331	0.3	--	--
29 Total	5,978,643	3.0	55,275	0.9	2,957	0.6
Cash and short term investments:						
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,625,791	0.8	134,731	2.2	14,730	3.0
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,292,709	0.6	97,489	1.6	8,304	1.7
32 Other short term investments	18,072,234	9.0	583,343	9.7	27,746	5.7
33 Total	20,990,734	10.5	815,564	13.6	50,780	10.4
Miscellaneous:						
34 Accrued interest and dividends receivable	3,463,789	1.7	90,510	1.5	7,778	1.6
35 Accounts receivable	1,469,781	0.7	21,792	0.4	1,831	0.4
36 Other assets	275,523	0.1	532	--	70	--
37 Total	5,209,092	2.6	112,834	1.9	9,679	2.0
38 Gross assets	199,783,450	100.0	6,010,171	100.0	487,258	100.0
39 Debts and amounts payable	924,345	0.5	32,832	0.5	607	0.1
40 Net Assets	198,859,105	99.5	5,977,339	99.5	486,651	99.9

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

Tableau 13

Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation, 1990

Defined benefit – Prestations déterminées								Éléments d'actifs	Nº		
Final earnings ²		Career average earnings		Flat benefit		Defined benefit total					
Salaire final ²		Salaire moyen de la carrière		Montant forfaitaire		Total des prestations déterminées					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%				
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:											
486,387	0.3	176,914	1.0	128,632	0.6	791,934	0.4	Avoir (capital-actions)	1		
384,143	0.2	210,616	1.2	125,537	0.6	720,297	0.4	Fonds de revenu fixe (obligations)	2		
45,270	--	12,982	0.1	23,616	0.1	81,869	--	Fonds diversifiés	3		
147,296	0.1	95,449	0.5	56,436	0.3	299,181	0.2	Fonds hypothécaires	4		
67,785	--	27,185	0.2	43,958	0.2	138,928	0.1	Biens-fonds	5		
277,599	0.2	78,727	0.5	44,619	0.2	400,945	0.2	Valeurs étrangères	6		
67,196	--	22,877	0.1	18,328	0.1	108,402	0.1	Autres fonds	7		
1,475,677	1.0	624,751	3.6	441,126	2.1	2,541,554	1.3	Total	8		
2,017,548	1.3	449,040	2.6	465,409	2.2	2,931,997	1.5	Caisse commune des conseillers en placements	9		
1,297,403	0.8	280,260	1.6	855,293	4.0	2,432,956	1.3	Caisse mutuelle et de placement	10		
500,853	0.3	40,408	0.2	25,599	0.1	566,860	0.3	Capital risque	11		
992,472	0.6	245,215	1.4	103,324	0.5	1,341,012	0.7	Caisse séparée des compagnies d'assurance	12		
120,667	0.1	21,879	0.1	45,251	0.2	187,796	0.1	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13		
Obligations:											
29,365,275	19.0	3,380,892	19.4	4,035,969	18.9	36,782,135	19.0	Gouvernement du Canada	14		
32,806,481	21.2	1,287,882	7.4	1,661,221	7.8	35,755,584	18.5	Gouvernements provinciaux	15		
2,381,578	1.5	189,725	1.1	202,987	1.0	2,774,291	1.4	Municipalités, commissions scolaires, etc	16		
10,155,303	6.6	1,691,148	9.7	1,738,093	8.1	13,584,543	7.0	Obligations d'autres organismes canadiens	17		
545,581	0.4	39,504	0.2	119,358	0.6	704,443	0.4	Obligations d'organismes étrangers	18		
75,254,218	48.7	6,589,150	37.8	7,757,629	36.3	89,600,997	46.4	Total	19		
Actions:											
32,960,552	21.3	5,120,194	29.3	5,893,187	27.6	43,973,934	22.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20		
249,207	0.2	57,195	0.3	84,898	0.4	391,299	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	21		
8,061,989	5.2	1,153,418	6.6	1,248,200	5.8	10,463,608	5.4	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22		
41,271,748	26.7	6,330,807	36.3	7,226,286	33.8	54,828,841	28.4	Total	23		
Hypothèques:											
3,884,342	2.5	283,415	1.6	427,771	2.0	4,595,528	2.4	Résidentiel	24		
2,367,031	1.5	68,674	0.4	691,396	3.2	3,127,101	1.6	Non-résidentiel	25		
6,251,374	4.0	352,088	2.0	1,119,167	5.2	7,722,630	4.0	Total	26		
Biens-fonds et tenures à bail:											
3,734,523	2.4	149,197	0.9	518,693	2.4	4,402,414	2.3	Placements directs	27		
1,339,944	0.9	156,371	0.9	21,681	0.1	1,517,997	0.8	Placements par le biais de société de gestion	28		
5,074,468	3.3	305,568	1.8	540,374	2.5	5,920,411	3.1	Total	29		
Encaisse et placements à court terme:											
1,073,891	0.7	176,543	1.0	225,896	1.1	1,476,330	0.8	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30		
749,582	0.5	210,277	1.2	227,057	1.1	1,186,916	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31		
13,881,449	9.0	1,568,573	9.0	2,011,121	9.4	17,461,144	9.0	Autres placements à court terme	32		
15,704,922	10.2	1,955,393	11.2	2,464,074	11.5	20,124,390	10.4	Total	33		
Divers:											
2,864,015	1.9	225,029	1.3	276,456	1.3	3,365,500	1.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34		
1,384,566	0.9	31,710	0.2	29,882	0.1	1,446,157	0.7	Comptes à recevoir	35		
268,739	0.2	919	--	5,263	--	274,921	0.1	Autres éléments d'actifs	36		
4,517,321	2.9	257,658	1.5	311,600	1.5	5,086,579	2.6	Total	37		
154,478,669	100.0	17,452,220	100.0	21,355,132	100.0	193,286,021	100.0	Actif brut	38		
819,734	0.5	36,508	0.2	34,665	0.2	890,907	0.5	Dettes et montants à payer	39		
153,658,936	99.5	17,415,712	99.8	21,320,467	99.8	192,395,115	99.5	Actif net	40		

¹ Ci-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices.² Ci-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen.

Table 14
Market Value of Assets by Type of Benefit, 1990

Assets	Total	Defined contribution ¹		Composite and other		
		Régimes à cotisations déterminées ¹	Régimes mixtes et autres	\$'000	%	
No.						
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:						
1 Equity fund (stock fund)	952,852	0.5	70,754	1.2	17,622	3.4
2 Fixed income fund (bond fund)	807,987	0.4	78,578	1.3	8,495	1.7
3 Diversified fund	96,879	--	10,568	0.2	852	0.2
4 Mortgage fund	370,558	0.2	63,830	1.0	3,098	0.6
5 Real estate fund	158,012	0.1	7,264	0.1	1,225	0.2
6 Foreign funds	484,359	0.2	26,284	0.4	3,747	0.7
7 Other funds	129,605	0.1	20,792	0.3	519	0.1
8 Total	3,000,252	1.5	278,071	4.5	35,558	6.9
9 Pooled funds of investment counsellors	3,428,246	1.7	221,904	3.6	48,620	9.5
10 Mutual and investment funds	2,912,461	1.4	212,731	3.5	53,216	10.4
11 Venture capital	535,760	0.3	11,500	0.2	--	--
12 Segregated funds of insurance companies	1,532,386	0.8	57,275	0.9	792	0.2
13 Deposit administration funds of insurance companies	357,667	0.2	111,308	1.8	43,125	8.4
Bonds:						
14 Government of Canada	37,895,054	18.6	841,997	13.7	68,542	13.4
15 Provincial governments	36,574,506	17.9	646,236	10.5	11,512	2.2
16 Municipal, school boards, etc	2,766,307	1.4	68,069	1.1	877	0.2
17 Other Canadian	14,353,633	7.0	852,356	13.9	60,088	11.7
18 Non-Canadian	711,570	0.3	2,611	--	15	--
19 Total	92,301,070	45.2	2,411,269	39.3	141,034	27.6
Stocks:						
20 Canadian, common	46,866,655	23.0	1,271,824	20.8	103,700	20.3
21 Canadian, preferred	380,422	0.2	10,663	0.2	445	0.1
22 Non-Canadian, common and preferred	11,657,285	5.7	312,641	5.1	18,642	3.6
23 Total	58,904,362	28.9	1,595,128	26.0	122,786	24.0
Mortgages:						
24 Residential	4,792,205	2.3	217,445	3.5	872	0.2
25 Non-residential	3,138,319	1.5	22,112	0.4	96	--
26 Total	7,930,524	3.9	239,557	3.9	968	0.2
Real estate and lease-backs:						
27 Direct	5,098,818	2.5	44,339	0.7	5,342	1.0
28 Through pension corporation	1,837,505	0.9	18,324	0.3	--	--
29 Total	6,936,323	3.4	62,664	1.0	5,342	1.0
Cash and short term investments:						
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,625,791	0.8	134,731	2.2	14,730	2.9
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,246,061	0.6	96,249	1.6	8,142	1.6
32 Other short term investments	18,070,272	8.9	582,623	9.5	27,800	5.4
33 Total	20,942,124	10.3	813,603	13.3	50,672	9.9
Miscellaneous:						
34 Accrued interest and dividends receivable	3,463,789	1.7	90,510	1.5	7,778	1.5
35 Accounts receivable	1,469,781	0.7	21,792	0.4	1,831	0.4
36 Other assets	281,597	0.1	527	--	72	--
37 Total	5,215,167	2.6	112,830	1.8	9,681	1.9
38 Gross assets	203,996,342	100.0	6,127,839	100.0	511,792	100.0
39 Debts and amounts payable	924,345	0.5	32,832	0.5	607	0.1
40 Net Assets	203,071,997	99.5	6,095,007	99.5	511,185	99.9

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

Tableau 14

Valeur marchande de l'actif selon le genre de prestation, 1990

Defined benefit – Prestations déterminées								Éléments d'actifs	Nº		
Final earnings ²		Career average earnings		Flat benefit		Defined benefit total					
Salaire final ²		Salaire moyen de la carrière		Montant forfaitaire		Total des prestations déterminées					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%				
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:											
520,140	0.3	199,675	1.1	144,661	0.7	864,476	0.4	Avoir (capital-actions)	1		
384,369	0.2	210,041	1.2	126,505	0.6	720,915	0.4	Fonds de revenu fixe (obligations)	2		
47,661	—	13,232	0.1	24,565	0.1	85,459	—	Fonds diversifiés	3		
147,470	0.1	99,478	0.6	56,681	0.3	303,629	0.2	Fonds hypothécaires	4		
72,010	—	34,437	0.2	43,076	0.2	149,523	0.1	Biens-fonds	5		
317,080	0.2	85,790	0.5	51,457	0.2	454,328	0.2	Valeurs étrangères	6		
67,124	—	22,935	0.1	18,235	0.1	108,294	0.1	Autres fonds	7		
1,555,855	1.0	665,589	3.7	465,180	2.2	2,686,624	1.4	Total	8		
2,129,556	1.3	515,490	2.9	512,677	2.4	3,157,722	1.6	Caisse commune des conseillers en placements	9		
1,479,133	0.9	288,155	1.6	879,226	4.1	2,646,514	1.3	Caisse mutuelle et de placement	10		
460,522	0.3	39,564	0.2	24,174	0.1	524,260	0.3	Capital risque	11		
1,071,747	0.7	294,253	1.6	108,320	0.5	1,474,320	0.7	Caisse séparée des compagnies d'assurance	12		
131,786	0.1	21,528	0.1	49,921	0.2	203,235	0.1	Administration des dépôts des compagnies d'assurance	13		
Obligations:											
29,499,011	18.7	3,423,214	19.1	4,062,290	18.8	36,984,515	18.7	Gouvernement du Canada	14		
32,994,719	20.9	1,286,086	7.2	1,635,953	7.6	35,916,758	18.2	Gouvernements provinciaux	15		
2,312,376	1.5	185,825	1.0	199,159	0.9	2,697,360	1.4	Municipalités, commissions scolaires, etc	16		
10,058,350	6.4	1,672,512	9.3	1,710,328	7.9	13,441,189	6.8	Obligations d'autres organismes canadiens	17		
547,231	0.3	39,329	0.2	122,385	0.6	708,945	0.4	Obligations d'organismes étrangers	18		
75,411,686	47.8	6,606,967	36.9	7,730,115	35.7	89,748,767	45.5	Total	19		
Actions:											
34,238,928	21.7	5,250,549	29.3	6,001,654	27.8	45,491,131	23.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20		
219,723	0.1	47,623	0.3	101,968	0.5	369,315	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	21		
8,753,882	5.5	1,262,930	7.0	1,309,190	6.1	11,326,002	5.7	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22		
43,212,533	27.4	6,561,102	36.6	7,412,813	34.3	57,186,448	29.0	Total	23		
Hypothèques:											
3,868,199	2.5	279,924	1.6	425,765	2.0	4,573,888	2.3	Résidentiel	24		
2,366,686	1.5	67,556	0.4	681,869	3.2	3,116,111	1.6	Non-résidentiel	25		
6,234,885	4.0	347,480	1.9	1,107,634	5.1	7,690,000	3.9	Total	26		
Biens-fonds et tenures à bail:											
4,325,169	2.7	184,069	1.0	539,900	2.5	5,049,138	2.6	Placements directs	27		
1,604,540	1.0	184,659	1.0	29,981	0.1	1,819,180	0.9	Placements par le biais de société de gestion	28		
5,929,709	3.8	368,728	2.1	569,880	2.6	6,868,318	3.5	Total	29		
Encaisse et placements à court terme:											
1,073,891	0.7	176,543	1.0	225,896	1.0	1,476,330	0.7	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30		
706,197	0.4	208,248	1.2	227,225	1.1	1,141,669	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31		
13,893,000	8.8	1,564,572	8.7	2,002,277	9.3	17,459,849	8.8	Autres placements à court terme	32		
15,673,089	9.9	1,949,363	10.9	2,455,397	11.4	20,077,849	10.2	Total	33		
Divers:											
2,864,015	1.8	225,029	1.3	276,456	1.3	3,365,500	1.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34		
1,384,566	0.9	31,710	0.2	29,882	0.1	1,446,157	0.7	Comptes à recevoir	35		
277,303	0.2	905	—	2,791	—	280,998	0.1	Autres éléments d'actifs	36		
4,525,884	2.9	257,643	1.4	309,128	1.4	5,092,656	2.6	Total	37		
157,816,386	100.0	17,915,861	100.0	21,624,465	100.0	197,356,712	100.0	Actif brut	38		
819,734	0.5	36,508	0.2	34,665	0.2	890,907	0.5	Dettes et montants à payer	39		
156,996,652	99.5	17,879,353	99.8	21,589,801	99.8	196,465,805	99.5	Actif net	40		

¹ Ci-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices.² Ci-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen.

Appendix A

Terms and Definitions

Book Value	Value of an asset in the financial statement of a pension fund. When a security is purchased, book value is the cost but book values may be adjusted periodically to reflect unrealized gains and losses in the investments.
Canadian Government Annuities	Annuities sold by the Canadian government pursuant to the Government Annuities Act, 1908. Sale of these annuities has been discontinued. Monies contributed were not invested; they were combined with other government revenues and annuities paid out of such revenues.
Career Average Plan	A plan under which the benefits for a year of employment are related to the earnings in that year. As a result the benefit at retirement can be expressed as a percentage of career average earnings.
Contributory Pension Plan	A pension plan under which employees are required to contribute a portion of the cost of pension benefits.
Corporate Trustee	A trust company which is responsible for holding and investing the assets of a pension plan under the terms of a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and the trustee.
Defined Benefit Pension Plan	A pension plan which defines the benefit to be: <ul style="list-style-type: none"> - a percentage of the employee's earnings over his or her entire service or over a particular number of years (i.e. final average or career average plans); - a fixed dollar amount per month for each year of service, independent of earnings (i.e. flat benefit plans). The employer pays the full cost of the plan or the balance of cost after allowing for a specified rate of employee contributions.
Defined Contribution Pension Plan	A pension plan (also known as a money purchase plan) under which each participant has an individual account. The employer's contributions to this account are defined, generally as a percentage of the participant's earnings, but they may instead be based on the employer's profits (in a profit sharing pension plan). The pension is whatever can be purchased from the contributions to the participant's account plus the investment return and sometimes a part of the forfeitures from other participants' accounts.
Deposit Administration Contract	Contract with an insurance company which guarantees the capital of each deposit to the fund and a rate of interest for a term of years. The insurance company does not guarantee the adequacy of the fund to provide the benefits promised by the plan.
Final Earnings Plan	A pension plan under which the benefits are related to earnings in the last year or the last few years prior to retirement. For example, a pension might be equal to 2% of the average salary earned in the last five years of employment, times the number of years of service.
Flat Benefit Plan	A pension plan under which the benefits are a fixed amount for each year of credited service, regardless of earnings, for example a pension equal to \$10 per month for each year of service.
Fund	Assets accumulated in the hands of a trustee or insurance company.
Gross Assets	Total assets before deducting debts and payables.

Individual Trustees	A group of individuals responsible for holding and investing the assets of a pension fund, at least three of whom must reside in Canada and one of whom must be independent of the participating employer (i.e. not a significant shareholder, partner, proprietor or employee).
Insured Pension Fund	In this publication an insured pension fund means one in which all of the contributions are deposited with an insurance company under an insurance company contract. Such a contract may range from a group annuity contract, whereby the pension benefits are guaranteed by the insurer, to a deposit administration or segregated fund contract, whereby the insurer does not guarantee the adequacy of the fund.
Market Value	Value of a particular investment or asset on a specified date, assuming that the investment or asset could be sold at current prices.
Net Assets	Total assets after deducting debts and payables.
Net Cash Flow	Difference between total income and total expenditures in a period. Also called "new money" in the fund.
Non-Contributory Plan	A pension plan whose entire cost is borne by the employer.
Non-Marketable Securities	Bonds or deposits issued to specific public sector pension funds and not available to other investors.
Other Short-Term Investments	In this publication other short-term investments means assets such as foreign currency deposits, foreign short-term investments, swapped deposits, federal, provincial and municipal government treasury bills, short-term paper, finance and commercial paper and banker's acceptances.
Pension Benefits	Payments made to pension plan members or to their beneficiaries under the terms and conditions of the pension plan.
Pension Fund Society	A non-profit corporation, established under either a federal or provincial statute, whose sole purpose is to administer a pension fund in the same manner as a trust fund.
Pension Plan	An arrangement between employees and their employer to provide retiring employees with a regular income for life.
Pooled Fund of Investment Counsellors	A fund purchased on a unit basis and offered by an investment counselling firm as an opportunity for investment by pension funds.
Pooled Fund of Trust Company	A fund held by a trust company containing all or a portion of the assets of two or more pension funds, combined for investment purposes in a single fund. Participating pension funds own units of the pooled fund. Most trust companies have several pooled funds for equities, bonds, mortgages, etc., allowing the employer to choose the asset mix.
Private Sector Funds	Pension funds established for employees of companies and other businesses operating in the private sector, religious, charitable and trade organizations, cooperatives and private educational and health organizations.
Public Sector Funds	Pension funds established for employees of municipal, provincial and federal governments including Crown Corporations, government agencies and public educational and health institutions.
Segregated Fund	An invested fund held under an insurance company contract for which the assets are segregated from the other assets of the life insurance company. As in the case of a trusted pension fund, the employer assumes responsibility for the adequacy of the fund. The fund may be for a single pension plan or may be a pooled fund containing monies from more than one pension plan.

Trust Arrangement (Agreement)	Contract between an employer (or plan sponsor) and a trustee or trustees, which sets out in writing the terms and conditions for the administration of a trusteed pension fund.
	For trusteed plans established in the province of Quebec, evidence of a contractual arrangement between the employer or union and the person exercising the responsibilities associated with a trustee will be accepted in lieu of a written trust agreement.
Trust Company Custodial Services	Services offered by a trust company in safe-keeping securities and maintaining records for a pension fund of which it is not the trustee.
Trusteed Pension Fund	A fund established to provide pension benefits under a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and an individual or corporate trustee. The trustee is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds and the employer is responsible for the adequacy of the fund to pay the promised benefits.
Venture Capital Investment	Direct investment through the acquisition of shares in firms having high market growth potential, usually small and developing businesses. Also includes indirect investment through the acquisition of units of various pooled vehicles investing in such businesses.

Appendice A

Termes et définitions

Accord fiduciaire	Contrat écrit entre l'employeur (ou le répondant du régime) et un ou plusieurs fiduciaires, renfermant les dispositions de l'administration d'une caisse de retraite en fiducie.
	Pour les régimes en fiducie établis dans la province de Québec, l'attestation d'une entente contractuelle entre l'employeur ou le syndicat et la personne qui exerce ses responsabilités de fiduciaire, pourra remplacer les dispositions écrites du contrat de fiducie.
Actif brut	Total de l'actif avant déduction des dettes et des comptes à payer.
Actif net	Total de l'actif après déduction des dettes et des comptes à payer.
Autres placements à court terme	Dans cette publication, les autres placements à court terme regroupent les actifs tels que les dépôts en devises étrangères, les placements étrangers à court terme, les dépôts à terme convertibles, les bons du Trésor émis par les administrations fédérale, provinciales et municipales, les papiers à court terme, les effets financiers et commerciaux et les acceptations bancaires.
Caisse commune des conseillers en placements	Caisse dont les unités sont vendues par une firme de conseillers en placements aux caisses de retraite pour des fins d'investissement.
Caisse en gestion distincte	Caisse placée en vertu d'un contrat de compagnie d'assurances et pour laquelle l'actif demeure séparé des autres avoirs de la compagnie d'assurances. Tout comme les caisses de retraite en fiducie, l'employeur doit garantir que les fonds suffiront à payer les prestations prévues. La caisse peut être pour un seul régime de retraite ou encore, être une caisse commune formée des argent de plus d'un régime de retraite.
Caisse commune des sociétés de fiducie	Caisse détenue par une société de fiducie qui regroupe en une seule, la totalité ou une partie de l'actif de deux ou de plusieurs caisses de retraite à des fins de placement. Les caisses de retraite participantes détiennent des unités de la caisse commune. La plupart des sociétés de fiducie offrent différents types de caisses communes: fonds de capital-fixe, d'hypothèques, etc., ce qui permet à l'employeur de choisir une combinaison d'actifs afin de constituer son portefeuille.
Caisse de retraite en fiducie	Caisse créée en vue de verser des prestations conformément aux dispositions d'un contrat de fiducie entre l'employeur (ou le répondant du régime) et un fiduciaire particulier ou constitué. Le fiduciaire est chargé d'administrer la caisse et l'employeur doit garantir que la caisse suffira à payer les prestations prévues.
Caisse du secteur privé	Caisse de retraite créée à l'intention des employés des sociétés et des entreprises du secteur privé, des organismes religieux, des organisations de bienfaisance, des associations syndicales, des coopératives et des établissements d'enseignement et de santé privés.
Caisse du secteur public	Caisse de retraite créée à l'intention des employés des administrations municipales, provinciales et fédérale, y compris les sociétés de la Couronne, les organismes gouvernementaux et les établissements d'enseignement et de santé publics.

Contrat d'administration des dépôts	Contrat avec une compagnie d'assurances qui garantit le capital de chaque dépôt versé à la caisse et un taux d'intérêt pour un nombre d'années limité. La compagnie d'assurances ne garantit pas que la caisse suffira à payer les prestations prévues par le régime.
Fiduciaires particuliers	Groupe de personnes chargées de garder et de placer l'actif d'une caisse de retraite et dont au moins trois participants sont des résidents canadiens et un est indépendant de l'employeur participant (c'est-à-dire qu'il n'est pas actionnaire principal, partenaire, propriétaire ou employé).
Fonds	Actif accumulé par un fiduciaire ou une compagnie d'assurances.
Placement en capital risque	Placement direct par l'acquisition d'actions d'entreprises ayant un potentiel élevé de croissance sur le marché, habituellement des petites entreprises ou des entreprises en développement. Comprend également les placements indirects sous forme d'unités acquises dans divers fonds communs qui investissent dans de telles entreprises.
Prestations de retraite	Paiements versés aux participants d'un régime ou à leurs bénéficiaires selon les dispositions du régime.
Régime à cotisations déterminées	Régime de retraite (également appelé régime à cotisations fixées d'avance) en vertu duquel chaque participant à un compte individuel. Les cotisations de l'employeur à ce compte sont définies en général selon un pourcentage des revenus de l'employé, mais elles peuvent également être établies en fonction des bénéfices de l'employeur (s'il s'agit d'un régime de participation aux bénéfices). La pension représente la rente pouvant être achetée à partir des cotisations versées au compte du participant, en plus des revenus de placements et, parfois, d'une partie des pertes provenant des comptes d'autres participants.
Régime à prestations déterminées	Régime de retraite dont les prestations sont déterminées de la façon suivante: <ul style="list-style-type: none"> - un pourcentage des gains de l'employé pour toutes ses années de service ou pour un certain nombre d'années (c'est-à-dire le salaire maximal moyen ou le salaire moyen de la carrière); - un montant fixe par mois pour chaque année de service, quel que soit le salaire (c'est-à-dire les régimes à prestations forfaitaires). L'employeur assume le coût total des prestations ou bien le solde après versement des cotisations de l'employé déterminées selon un taux spécifique.
Régime à prestations forfaitaires	Régime de retraite en vertu duquel les prestations sont un montant fixe pour chaque année de service accumulée, sans égard aux gains, par exemple une rente équivalant à \$10 par mois pour chaque année de service.
Régime de retraite	Accord entre les employés et leur employeur en vue d'assurer aux travailleurs retraités un revenu régulier leur vie durant.
Régime de retraite contributif	Régime en vertu duquel les employés sont tenus de verser une partie du coût de la rente.
Régime de retraite non contributif	Régime de retraite dont le coût est assumé exclusivement par l'employeur.
Régime de retraite géré par une compagnie d'assurances	Dans cette publication, un régime de retraite géré par une compagnie d'assurance compagnie est une un régime dans lequel toutes les cotisations sont versées à une compagnie d'assurances en vertu d'un contrat. Il peut s'agir d'un contrat de rente collectif dans lequel les prestations sont garanties par l'assureur, d'un contrat d'administration des dépôts ou d'une caisse séparée dans laquelle l'assureur ne garantit pas que la caisse suffira à payer les prestations prévues.

Régime salaire de fin de carrière	Régime de retraite dans lequel les prestations sont déterminées en fonction des revenus de la dernière ou des dernières années de service précédant la retraite. À titre d'exemple, une rente pourrait être équivalente à 2% du salaire moyen des cinq dernières années de service, multiplié par le nombre d'années de service.
Régime salaire moyen de la carrière	Régime en vertu duquel les prestations pour une année de service sont reliées aux revenus de la même année. Ainsi, les prestations de retraite peuvent s'exprimer en pourcentage du revenu moyen de la carrière.
Rente sur l'État	Rente vendue par l'administration fédérale conformément à la Loi relative aux rentes sur l'État, de 1908. La vente des ces rentes a été abolie. Les argent contribués n'ont pas été investis; ils ont plutôt été combinés avec les autres revenus du gouvernement et les rentes versées à même ces revenus.
Rentrées nettes	Déférence entre le total des recettes et gains et le total des dépenses afférents à une période.
Services de gardiennage des sociétés de fiducie	Services fournis par une société de fiducie en vue de garder les valeurs et de tenir les registres d'une caisse de retraite dont elle n'est pas fiduciaire.
Société de fiducie	Compagnie de fiducie chargée de garder et de placer l'actif d'un régime de retraite aux termes d'un accord de fiducie conclu entre l'employeur (ou le répondant du régime) et le fiduciaire.
Société de gestion de retraite	Organisme sans but lucratif, établi en vertu d'une loi fédérale ou provinciale, dont le but est d'administrer un régime de retraite comme une caisse en fiducie.
Titres non négociables	Obligations ou dépôts émis pour certains régimes du secteur public qui ne sont pas disponibles pour d'autres investisseurs.
Valeur comptable	Valeur de l'actif figurant dans les états financiers d'une caisse de retraite. La valeur comptable d'un titre est son coût d'achat, mais elle peut être rajustée périodiquement afin de tenir compte des gains non réalisés et des pertes encourues sur l'investissement.
Valeur marchande	Valeur d'un placement ou d'un actif particulier à un moment précis, déterminée sous l'hypothèse qu'il pourrait être vendu au prix courant du marché.

Appendix B

Questionnaire

Appendice B

Questionnaire



Survey of Trusteed Pension Funds 1990

CONFIDENTIAL WHEN COMPLETED

Collected under the authority of the Statistics Act, Revised Statutes of Canada, 1985, chapter S-19.

Confidentiality- The data reported on this questionnaire are protected under the Statistics Act and will be treated in strict confidence, used for statistical purposes and published in aggregate form only.

The confidentiality provisions of the Statistics Act are not affected by the Access to Information Act.

Return in enclosed postage free envelope to Statistics Canada.

Pension Section
Labour Division
7th Floor, Jean Talon Bldg.
Ottawa, Ontario K1A 0T6
613-951-4037

SI VOUS PRÉFÉREZ CE QUESTIONNAIRE
EN FRANÇAIS, Veuillez COCHER

(Please correct address if necessary)

Trusted Pension Fund:

For purposes of this report, a trusted 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. Funds established for significant shareholder plans which operate under the conditions of a trust agreement are to be included in this study. 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 trusted 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 trusted 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 trusted pension fund?

- Yes - Please complete the balance of this document and return to Statistics Canada.
- No - Please elaborate Fund has been closed
 - Fund is deposited in total with an insurance company under an insurance company contract
 - Other, please specify _____

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. on pages 2 and 3) and return this document to Statistics Canada.

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. Otherwise, continue to page 2.

AUTHORIZATION NOTICE (to be completed only if item 3 above applies)

How many employees were members of this plan at December 31, 1990?
(including employees on temporary layoff)

\$ (Omit cents)

Contributions for a period of one year ending Dec. 31, 1990:

Employee contributions

Employer contributions

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, 1990". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates.

Name of company _____ Signature _____

Date _____ Title _____



SECTION A: Administrative Data

1. YEAR OF INAUGURATION OF THIS FUND

001	1	1	1	1
-----	---	---	---	---

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

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) _____

OFFICE
USE

002

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)

3. INVESTMENT DECISION

003

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

004

4. a) Number of employed plan members at December 31, 1990
(including employees on temporary lay-off)

1	1	1	1	1	1
---	---	---	---	---	---

b) If dormant fund (see definition on page 1 of this form),
number of employees having equity in fund
at December 31, 1990

2	2	2	2	2	2
---	---	---	---	---	---

005

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, 1990, 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, 1990
(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, **pooled funds** of investment counsellors, **mutual funds**, or **segregated funds** of insurance companies should be shown in subsections (a), (b), (c) or (e). DD NDT show detailed breakdown of the composition of these funds into bonds, stocks, mortgages, etc.

- a) Pooled pension funds of trust companies
 - Equity fund (stock fund)
 - Fixed income fund (bond fund)
 - Diversified fund
 - Mortgage fund
 - Real estate fund (including energy funds)
 - Foreign fund
 - Other (specify) _____
- b) Pooled funds of investment counsellors
- c) Mutual and investment funds
- d) Venture capital*
- e) Segregated funds of insurance companies
- f) Deposit administration funds of insurance companies

AS OF DECEMBER 31, 1990
(or nearest fiscal year end)

	Book Value	Market Value		
	\$ (omit cents)			
300	400			
301	401			
302	402			
303	403			
304	404			
305	405			
306	406			
308	408			
310	410			
315	415			
320	420			
330	430			
	S 5			
g) Bonds	340	440		
	341	441		
	342	442		
	343	443		
	344	444		
h) Stocks	350	450		
	351	451		
	352	452		
i) Mortgages	360	460		
	361	461		
	S 6			
j) Real estate and lease backs (including petroleum and natural gas properties)	370	470		
	371	471		
k) Miscellaneous	380	480		
	381	481		
	382	482		
	383	483		
	384	484		
	385	485		
Total assets	500	600		
Debts and amounts payable (specify)	510	610		
Net assets	520	620		
	S 7			
*Direct and indirect venture investments, including qualified investments permitting expansion of foreign security holdings.				
**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 retraite en fiducie 1990

(Veuillez corriger l'adresse si nécessaire)

CONFIDENTIEL UNE FOIS REMPLIE

Renseignements recueillis en vertu de la Loi sur la statistique, Lois revisées du Canada, 1985, chapitre S19.

Confidentialité · Les données déclarées sur ce questionnaire sont protégées en vertu de la Loi sur la Statistique du Canada et demeureront strictement confidentielles. Elles ne seront utilisées qu'à des fins statistiques et publiées de façon aggregée seulement.

Les dispositions de la Loi sur la statistique qui traitent de la confidentialité ne sont modifiées d'aucune façon par la Loi sur l'accès à l'information.

Retournez dans l'enveloppe affranchie ci-jointe à Statistique Canada.

Section des pensions
Division du travail
7^e étage, Édifice Jean Talon
Ottawa, Ontario K1A 0T6
613-951-4037

IF YOU PREFER THIS QUESTIONNAIRE
IN ENGLISH, PLEASE CHECK

Caisse de retraite en fiducie

Dans le présent rapport, une caisse 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 compte des membres du régime, l'actif de la caisse conformément à un contrat écrit en fiducie. Les caisses en fiducie établies à l'intention des actionnaires principaux doivent également être incluses dans cette enquête. Les caisses qui sont déposées en entier auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat avec ces dernières sont spécifiquement exclues de la présente étude.

Plus d'une caisse de retraite:

Si votre entreprise compte plus d'une caisse de retraite 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 cette caisse 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 en fiducie après la cessation d'un régime auquel il n'y a plus d'autres cotisations à verser, doivent être déclarés dans le cadre de la présente enquête jusqu'à ce que toutes les valeurs soient liquidées, réparties et que la caisse soit entièrement éprouvée.

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 élaborer Caisse abolie
- Caisse confiée en entier à une compagnie d'assurance conformément à un contrat d'une compagnie d'assurance
- Autre, veuillez spécifier _____

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 participants, les recettes et les dépenses de votre régime (postes A4, B1 et B2 des pages 2 et 3 et retourner ce questionnaire à Statistique Canada).

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. Sinon, passez à la page 2.

FORMULE D'AUTORISATION (à compléter seulement si (3) ci-haut s'applique)

Combien de salariés participaient à ce régime au 31 décembre, 1990
(y compris les salariés temporairement mis à pied) _____

Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1990:

Cotisations salariales _____

\$ (Omettre les cents)

Cotisations patronales _____

LA PRÉSENTE AUTORISE

Nom du fiduciaire de la caisse en fiducie _____

Adresse _____

à fournir à Statistique Canada les renseignements requis dans la Section B du questionnaire "Enquête sur les caisses de retraite en fiducie, 1990". Ces renseignements demeureront strictement confidentiels et ne seront utilisés que pour la production de données agrégées.

Nom de la compagnie _____ Signature _____

Date _____ Fonction _____

SECTION A: Données administratives

1. ANNÉE D'ENTRÉE EN VIGUEUR DE CETTE CAISSE

001	1	1	1	1
-----	---	---	---	---

RÉSERVÉ
AU
BUREAU

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

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 seulement comme dépositaire de l'actif
5. Autre (préciser) _____

c) Société de caisses de retraite

d) Autre (préciser)

3. DÉCISIONS DE PLACEMENTS

003

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

4. a) Nombre de participants actifs au régime au 31 décembre 1990
(y compris les salariés temporairement mis à pied)

004	1	1	1	1	1	1
-----	---	---	---	---	---	---

b) S'il s'agit d'un fonds inactif (voir définition à la page 1 de ce questionnaire),
indiquez le nombre de salariés qui possédaient des parts dans la caisse
au 31 décembre 1990

005	1	1	1	1	1	1
-----	---	---	---	---	---	---

006

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

{ Oui
Non 2

S 1

RÉSERVÉ AU BUREAU

Q-STAT	AC	1 <input type="radio"/>
	LA	2 <input type="radio"/>
	ES	3 <input type="radio"/>
	QU	4 <input type="radio"/>
	TR	5 <input type="radio"/>
P	Y	1 <input type="radio"/>
	N	2 <input type="radio"/>
A	Y	1 <input type="radio"/>
	N	2 <input type="radio"/>

S 2

SECTION B: Données financières

Nota: Au lieu de remplir 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 1990 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 UNE PÉRIODE D'UN AN SE
TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 1990
(ou à la fin de l'année financière
la plus rapprochée)

\$ (omettre les cents)

1. RECETTES ET GAINS

a) Cotisations - salariales	100	
- patronales	101	
Cotisations totales	102	
b) Revenu de placements (intérêts, dividendes, etc.)	103	
c) Bénéfice net réalisé sur la vente de titres	104	
d) Transferts d'autres régimes de retraite (<i>préciser</i>)	105	
e) Autres (<i>préciser</i>)	106	
Total, recettes et gains	107	

S 3

2. DÉPENSES ET PERTES

a) Versements de rentes puisées dans la caisse, y compris règlements en une seule somme au lieu d'une pension lors de la retraite	200	
b) Coût des rentes 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 (<i>préciser</i>)	208	
Total, dépenses et pertes	209	

S 4

3. ACTIF

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

- a) **Caisse communes de retraite d'une société de fiducie**
 - Avoir (capital-actions)
 - Fonds de revenu fixe (obligations)
 - Fonds diversifiés
 - Fonds hypothécaires
 - Biens-fonds (ci-inclus les caisses du secteur de l'énergie)
 - Valeurs étrangères
 - Autres (préciser)
- b) **Caisse communes des conseillers en placements**
- c) **Caisse mutuelles et de placements**
- d) **Capital-risque***
- e) **Caisse séparées des compagnies d'assurance**
- f) **Administration des dépôts des compagnies d'assurance**

AU 31 DÉCEMBRE 1990
(ou à la fin de l'année financière la plus rapprochée)

	Valeur comptable	Valeur marchande
	\$ (ommettre les cents)	
300	400	
301	401	
302	402	
303	403	
304	404	
305	405	
306	406	
308	408	
310	410	
315	415	
320	420	
330	430	
		S 5
g) Obligations	340	440
	341	441
	342	442
	343	443
	344	444
h) Actions	350	450
	351	451
	352	452
i) Hypothèques	360	460
	361	461
		S 6
j) Biens-fonds et tenures à bail, (y compris biens-fonds pétroliers ou gaziers)	370	470
	371	471
k) Divers	380	480
	381	481
	382	482
	383	483
	384	484
	385	485
Total, actif	500	600
Dettes et montants à payer (préciser)	510	610
Actif net	520	620
		S 7

*Capital-risque direct et indirect, y compris les placements admissibles permettant d'accroître l'acquisition de titres étrangers.

*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

Appendix C

Technical Notes

Data collection

The questionnaires are mailed, within three to six weeks following the end of the reference year, to all employers in Canada sponsoring pension plans operating under a trust agreement. In some cases, the questionnaire is mailed to a trust company or fund manager who is better able to provide the required information. When the completed questionnaire is received, an initial manual verification of the data takes place prior to data capture.

Coding

Trusted pension funds are classified by type of trust arrangement, investment decision-maker, type of organization of the employer, public vs. private sector, type of retirement benefit provided (i.e. defined benefit vs. defined contribution).

The employers or fund managers classify the fund by type of trust arrangement and investment decision-maker. This information is verified by Statistics Canada staff, who correct any inconsistencies and compare the information with that contained in a database developed from a survey of all employer-sponsored pension plans in Canada. (Data from this survey are published in **Pension Plans in Canada**, catalogue 74-401.) The classification by type of retirement benefit and by sector is taken from this database. If more than one pension plan participates in a pension fund, the classification is based on the plan covering the majority of members.

Data verification and correction

Data are verified manually and by computer. Statistics Canada staff verify, manually, the coding (as described above) and also the reasonableness of the data provided by each fund relative to that reported in previous years. If there are large differences which cannot be explained by the current economic situation or by an examination of the historical data, a follow-up call will be made to the respondent. Once this verification process is complete, the data are entered onto computer. The data capture and processing system is designed to minimize data capture and coding errors and to verify that totals provided are correct. A further check against the prior year's data is done by the computer, and any errors corrected before the data are tabulated.

Appendice C

Notes techniques

Collecte de données

Dans les trois à six semaines suivant la fin de l'année de référence, les questionnaires sont postés à tous les employeurs qui offrent un régime de retraite financé au moyen d'un contrat fiduciaire. Dans certains cas, le questionnaire est envoyé à la société de fiducie ou au gestionnaire de la caisse de retraite qui est en meilleure position de fournir les renseignements demandés. Lorsque le questionnaire complété nous est retourné, une première vérification manuelle des données est effectuée avant que les données soient entrées sur ordinateur.

Codage

Les caisses de retraite en fiducie sont classifiées selon le genre de fiducie, selon le décideur de placements, selon le genre d'organisme de l'employeur, selon le secteur (privé/public), selon le type de régime de retraite (c'est-à-dire, prestations déterminées ou cotisations déterminées).

Les employeurs ou les gestionnaires des caisses de retraite classifient la caisse selon le genre de fiducie et le décideur de placements. Ces renseignements sont vérifiés par le personnel de Statistique Canada qui repère et corrige les inconsistances et qui compare l'information déclarée à celle contenue dans la base de données développée à partir de l'enquête sur tous les régimes de retraite au Canada. (Les résultats de cette enquête se retrouvent dans la publication intitulée **Régimes de pensions au Canada**, no. 74-401 au catalogue.) Les données de cette enquête ont aussi permis les classifications selon le type du régime et selon le secteur. Si plus d'un régime de retraite participe à la même caisse, la classification de cette caisse est basée sur le régime couvrant la plus grande partie des participants à la caisse.

Vérification des données et correction

Les procédés de vérification se font manuellement et par ordinateur. Le personnel de Statistique Canada vérifie manuellement le codage (mentionné ci-haut) et s'assure que les valeurs déclarées pour chaque caisse sont raisonnables lorsque comparées à celles de l'année précédente. Lorsque des variations très fortes ne peuvent être expliquées par la situation économique courante ou par un examen de données historiques, un suivi téléphonique est effectué. Une fois que les procédés de vérification et de correction sont terminés, les données sont entrées sur ordinateur. Les programmes informatisés ont été construits de façon à minimiser les erreurs d'entrées de données et les incohérences de codage, et à vérifier que les totalisations rapportées sont correctes. Une deuxième comparaison avec les données de l'année précédente est effectuée, cette fois-ci, par l'ordinateur, et les erreurs sont corrigées avant que les données soient mises en tableaux.

Imputation/Estimation

Data for non-respondents is estimated using the information for the same fund from the previous year. The income and expenditure data (excluding profit and loss figures) are repeated and a new asset total (at book value) is calculated by adding the new net income figure to the asset total from the previous year. The assets are then distributed across the various investment categories using the same distribution as reported the previous year. This estimation process is fully automated. For information concerning the imputation of market value, when it is not reported, see **Scope and Method of Survey**.

Imputation/estimation

L'imputation de données pour les unités non répondantes consiste à répéter les valeurs de l'année précédente en ce qui concerne les revenus et les dépenses (excluant les profits et les pertes sur la vente de titres); on calcule alors le revenu net qui, ajouté à l'actif total de l'année précédente, donne le niveau actuel de la valeur comptable de l'actif. L'actif total est ensuite divisé en ses divers éléments selon la distribution rapportée dans la dernière déclaration remplie. Ce procédé d'imputation est complètement informatisé. Pour des informations concernant l'estimation de la valeur marchande de l'actif, lorsque cette dernière n'est pas déclarée, se référer à la section **Champ et méthode d'enquête**.



ORDER FORM

Statistics Canada Publications

MAIL TO:
Publication Sales
Statistics Canada
Ottawa, Ontario, K1A 0T6

FAX TO: (613) 951-1584

This fax will be treated as an original order. Please do not send confirmation.

(Please print)

Company _____
Department _____
Attention _____
Address _____
City _____ Province _____
Postal Code _____ Tel. _____

METHOD OF PAYMENT

- Purchase Order Number (please enclose) _____

Payment enclosed \$ _____

Bill me later (max. \$500)

Charge to my: MasterCard VISA

Account Number

Expiry Date

Signature _____
Client Reference Number _____

SUBTOTAL

Canadian customers add 7% Goods and Services Tax

GST (7%)

*Please note that discounts are applied to the price of the publication and not to the total amount which might include special shipping and handling charges and the GST.

GRAND TOTAL

Cheque or money order should be made payable to the Receiver General for Canada/Publications. Canadian clients pay in Canadian funds. Clients from the United States and other countries pay total amount in US funds drawn on a US bank.

For faster service



1-800-267-6677



VISA and MasterCard Accounts

PF
03681
1991-01

Version française de ce bon de commande disponible sur demande



Statistics Canada Statistique Canada

Canadä



BON DE COMMANDE

Publications de Statistique Canada

STATISTICS CANADA LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE STATISTIQUE CANADA

A standard linear barcode is located at the bottom right of the page, consisting of vertical black lines of varying widths.

1010130480

POSTEZ À :
Vente des publications
Statistique Canada
Ottawa (Ontario) K1A 0T6

TELECOPIEZ A : (613) 951-1584

Le bon télecopie tient lieu de commande originale. Veuillez ne pas envoyer de confirmation.

(En caractères d'imprimerie s.v.p.)

Entreprise _____

Service _____

A l'attention de _____

Adresse _____

Ville _____ Province _____

Code postal _____ Tél. _____

MODALITES DE PAIEMENT

- Numéro d'ordre d'achat (*inclure s.v.p.*) _____
 - Paiement inclus _____ \$
 - Envoyez-moi la facture plus tard (max. 500 \$)

Portez à mon compte : MasterCard VISA

N° de compte

Date d'expiration

Signature _____

Numéro de référence du client _____

rapies, complices

This order coupon is a

 1-800-267-6677 

**Comptes VISA et
MasterCard**

PF
03681
1991-01

INTER-CORPORATE OWNERSHIP 1992

Will Answer
Your Questions
About Canada's
Corporate
Pyramids



LIENS DE PARENTÉ ENTRE SOCIÉTÉS 1992

La publication qui répondra à toutes vos questions sur les pyramides de sociétés au Canada

Inter-Corporate Ownership 1992

is the most comprehensive and authoritative source of information available on Canadian corporate ownership.

Inter-Corporate Ownership lists over 65,000 corporations providing the names of all holding and held companies, ownership percentages and the position of each within the overall corporate hierarchy.

Inter-Corporate Ownership is an indispensable reference source for researching:

- Business-to-business marketing: who owns your corporate clients?
- Purchases: who owns your suppliers?
- Investments: what else does a company own or control?
- Corporate competition: what do your competitors own and control?
- Industrial development: in which province and industry is a corporation active?

Inter-Corporate Ownership 1992 (Cat. no. 61-517) is available for \$325 in Canada, US\$390 in the United States and US\$455 in other countries. To order, write Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6. Or contact your nearest Statistics Canada Reference Centre listed in this publication. For faster ordering, fax your order to 1-613-951-1584. Or call toll-free to 1-800-267-6677 and use your VISA or MasterCard.

Liens de parenté entre sociétés 1992 est la source de renseignements la plus fiable et la plus exhaustive que l'on puisse consulter sur les liens de parenté entre sociétés canadiennes.

Vous y trouverez une liste de plus de 65 000 sociétés faisant état du nom de toutes les sociétés actionnaires ou détenues, du degré de parenté exprimé en pourcentage et de la position de chacune au sein de la hiérarchie globale des entreprises.

Liens de parenté entre sociétés constitue une source de référence indispensable dans les domaines suivants :

- Commercialisation entre sociétés : qui sont les propriétaires de vos sociétés clientes ?
- Achats : qui sont les propriétaires de vos fournisseurs ?
- Investissements : quelles sociétés l'entreprise en cause possède-t-elle ou contrôle-t-elle ?
- Concurrence entre sociétés : quelles entreprises vos concurrents possèdent-ils ou contrôlent-ils ?
- Expansion industrielle : dans quelle province et dans quel secteur d'activité une société oeuvre-t-elle ?

Liens de parenté entre sociétés 1992

(n° 61-517 au Catalogue) se vend 325 \$ au Canada, 390 \$ US aux États-Unis et 455 \$ US à l'étranger. Pour commander, écrivez à Vente des publications, Statistique Canada, Ottawa (Ontario), K1A 0T6, ou encore, communiquez avec le centre régional de consultation de Statistique Canada le plus proche (voir la liste figurant dans la présente publication). Pour commander plus rapidement, télécopiez votre commande au 1-613-951-1584. Ou composez le numéro sans frais 1-800-267-6677 et utilisez votre carte VISA ou MasterCard.

To those of you who need in-depth information about the labour market...

...Statistics Canada produces **Labour Force Annual Averages 1991** - a reference publication created specifically to meet those needs. With detailed data ... Quick-reference summaries and graphs ... Geographical breakdowns in unprecedented detail ... More variables and cross classifications than published in the monthly issues of *The Labour Force*.

The **Labour Force Annual Averages 1991** covers:

- an overview of changes that occurred in the service industries over the period 1976 to 1991;
- time loss and absenteeism by industry and province;
- full-time and part-time employment by industry and province;
- occupations for Census Metropolitan Areas (CMAs) and economic regions;
- industries for CMAs and economic regions;
- labour market participation and family responsibilities by provinces;
- and more.

Labour Force Annual Averages 1991. Part and parcel of Statistics Canada's customer-driven approach to business information.

Labour Force Annual Averages 1991 (catalogue number 71-220) is available for \$39 in Canada, US\$47 in the United States and US\$55 in other countries.

To order, write Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6. Or contact the Statistics Canada Regional Reference Centre nearest you. (A list of centres appears in this publication.)

For faster service, FAX your order to 1-613-951-1584.

Or call toll-free 1-800-267-6677

and use your VISA or
MasterCard.



À ceux d'entre vous qui désirent obtenir de l'information plus détaillée sur le marché du travail...

...Statistique Canada présente **Moyennes annuelles de la population active 1991** - un document de référence créé spécialement à votre intention. Vous y trouverez des données détaillées, des sommaires et des graphiques faciles à consulter, des ventilations géographiques plus détaillées qu'auparavant et davantage de variables et de recoupements qu'il n'en paraît dans les numéros mensuels de *La population active*.

Moyennes annuelles de la population active 1991 porte sur:

- un aperçu des changements qui sont survenus dans le secteur des services au cours de la période 1976 à 1991;
- les heures perdues et l'absentéisme, ventilés par secteur d'activité et province;
- l'emploi à plein temps et à temps partiel, ventilé par secteur d'activité et province;
- les professions dans les régions métropolitaines et les régions économiques;
- les secteurs d'activité dans les régions métropolitaines et les régions économiques;
- la participation au marché du travail et les obligations familiales selon la province;
- et bien d'autres.

Moyennes annuelles de la population active 1991 est un pivot de l'approche de Statistique Canada qui vise à satisfaire les besoins de ses clients en matière d'information.

Moyennes annuelles de la population active 1991 (numéro 71-220 au catalogue) : est offert à 39 \$ au Canada, 47 \$ US aux États-Unis et 55 \$ US dans les autres pays.

Pour commander, prière d'écrire à l'adresse suivante : Vente des publications, Statistique Canada, Ottawa (Ontario) K1A 0T6, ou communiquer avec le centre régional de consultation de Statistique Canada le plus proche (liste des centres incluse dans la présente publication).

Pour accélérer le service, commander par télecopieur au 1-613-951-1584, ou composer sans frais le 1-800-267-6677 et utiliser la carte VISA ou MasterCard.