

23
Catalogue 74-201 Annual

Trussteed Pension Funds

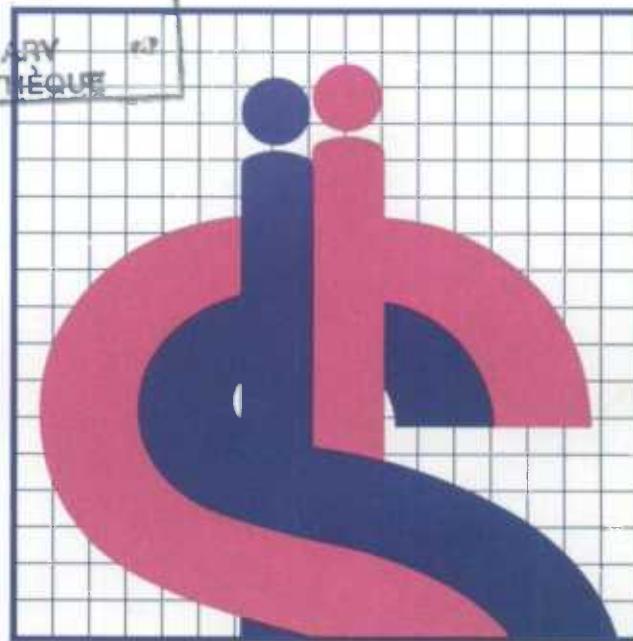
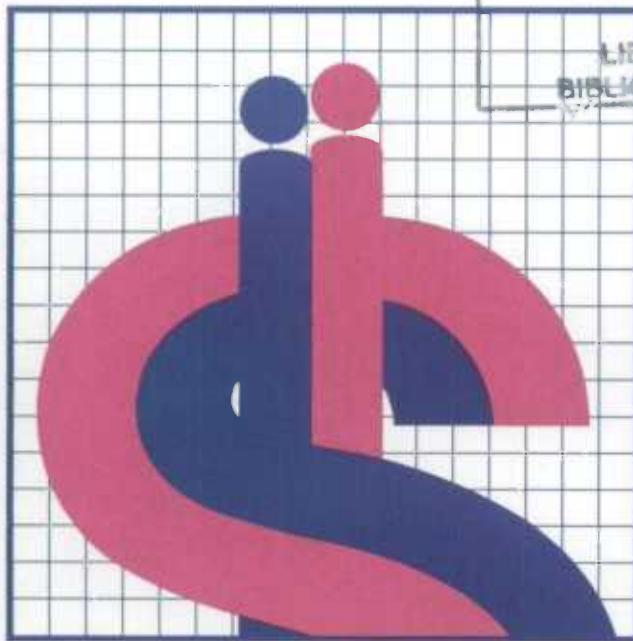
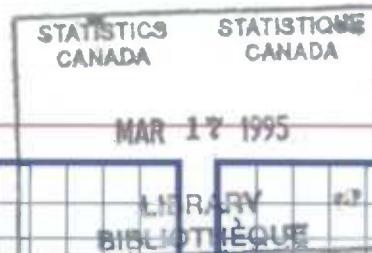
Financial Statistics
1993



Catalogue 74-201 Annuel

Caisse de retraite en fiducie

Statistiques financières
1993



Statistics
Canada

Statistique
Canada

Canadä

Data in Many Forms...

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

How to Obtain More Information

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

Thomas Dufour (613) 951-2088
Pensions Section,
Labour Division,
Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6
or to the Statistics Canada reference centre in:

Halifax (1-902-426-5331)	Regina (1-306-780-5405)
Montréal (1-514-283-5725)	Edmonton (1-403-495-3027)
Ottawa (1-613-951-8116)	Calgary (1-403-292-6717)
Toronto (1-416-973-6586)	Vancouver (1-604-666-3691)
Winnipeg (1-204-983-4020)	

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, Labrador, Nova Scotia, New Brunswick and Prince Edward Island	1-800-565-7192
Quebec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-263-1136
Saskatchewan	1-800-667-7164
Manitoba	1-800-661-7828
Southern Alberta	1-800-882-5616
Alberta and Northwest Territories	1-800-563-7828
British Columbia and Yukon	1-800-663-1551
Telecommunications Device for the Hearing Impaired	1-800-363-7629
Toll Free Order Only Line (Canada and United States)	1-800-267-6677

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 Marketing Division, Sales and Service, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6.

(1-613-951-7277)
Facsimile Number (1-613-951-1584)
Toronto Credit Card Only (1-416-973-8018)

Standards of Service to the Public

To maintain quality service to the public, Statistics Canada follows established standards covering statistical products and services, delivery of statistical information, cost-recovered services and service to respondents. To obtain a copy of these service standards, please contact your nearest Statistics Canada Regional Reference Centre.

Des données sous plusieurs formes...

Statistique Canada diffuse les données sous formes diverses. Outre les publications, des totalisations habituelles et spéciales sont offertes. Les données sont disponibles sur disque compact, disquette, imprimé d'ordinateur, microfiche et microfilm, et bande magnétique. 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 ordinolinguistique et le système d'extraction de Statistique Canada.

Comment obtenir d'autres renseignements

Toute demande de renseignements au sujet de cette publication ou de statistiques et services connexes doit être adressée à la:

Thomas Dufour (613) 951-2088
Section des pensions,
Division du travail,
Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6
ou au centre de consultation de Statistique Canada à:

Halifax (1-902-426-5331)	Regina (1-306-780-5405)
Montréal (1-514-283-5725)	Edmonton (1-403-495-3027)
Ottawa (1-613-951-8116)	Calgary (1-403-292-6717)
Toronto (1-416-973-6586)	Vancouver (1-604-666-3691)
Winnipeg (1-204-983-4020)	

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, Labrador, Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick et île-du-Prince-Édouard	1-800-565-7192
Québec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-263-1136
Saskatchewan	1-800-667-7164
Manitoba	1-800-661-7828
Sud de l'Alberta	1-800-882-5616
Alberta et Territoires du Nord-Ouest	1-800-563-7828
Colombie-Britannique et Yukon	1-800-663-1551
Appareils de télécommunications pour les malentendants	1-800-363-7629
Numéro sans frais pour commander seulement (Canada et États-Unis)	1-800-267-6677

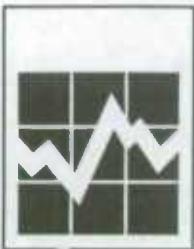
Comment commander les publications

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 Division du marketing, Ventes et Service, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6.

(1-613-951-7277)
Numéro du télécopieur (1-613-951-1584)
Toronto Carte de crédit seulement (1-416-973-8018)

Normes de service au public

Afin de maintenir la qualité du service au public, Statistique Canada observe des normes établies en matière de produits et de services statistiques, de diffusion d'information statistique, de services à recouvrement des coûts et de services aux répondants. Pour obtenir une copie de ces normes de service, veuillez communiquer avec le Centre de consultation régional de Statistique Canada le plus près de chez vous.



Statistics Canada
Labour Division
Pensions Section

Truseed Pension Funds

Financial Statistics

1993

Statistique Canada
Division du travail
Section des pensions

Caisse de retraite en fiducie

Statistiques financières

1993

Published by authority of the Minister
responsible for Statistics Canada

© Minister of Industry,
Science and Technology, 1995

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.

March 1995

Price: Canada: \$42.00
United States: US\$51.00
Other Countries: US\$59.00

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, 1995

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 du
marketing, Statistique Canada, Ottawa, Ontario,
Canada K1A 0T6.

Mars 1995

Prix : Canada : 42 \$
États-Unis : 51 \$ US
Autres pays : 59 \$ 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,
governments and other institutions. 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, les administrations
canadiennes et les autres organismes. Sans cette
collaboration et cette bonne volonté, il serait impossible
de produire des statistiques précises et actuelles.*

Table of contents**Table des matières**

	Page		Page
Highlights	1	Faits saillants	1
Introduction	2	Introduction	2
Scope and method of survey	2	Champ et méthode d'enquête	2
Relative importance of trusted pension funds	5	Importance relative des caisses de retraite en fiducie	5
Funds and members	10	Caisse et participants	10
Assets	11	Actif	11
Income and expenditures	19	Revenu et dépenses	19
Public and private sectors	22	Secteurs public et privé	22
Foreign investment	28	Placements à l'étranger	28
Contributory and non-contributory funds	31	État contributif ou non contributif de la caisse	31
Size of funds	36	Taille de la caisse	36
Type of plan	38	Genre de régime	38
Statistical tables		Tableaux statistiques	
1. Income and expenditures by contributory status	43	1. Revenu et dépenses selon l'état contributif	43
2. Book value of assets by contributory status	44	2. Valeur comptable de l'actif selon l'état contributif	44
3. Market value of assets by contributory status	45	3. Valeur marchande de l'actif selon l'état contributif	45
4. Income and expenditures by type of organization	46	4. Revenu et dépenses selon le type d'organisme	46
5. Book value of assets by type of organization	48	5. Valeur comptable de l'actif selon le type d'organisme	48
6. Market value of assets by type of organization	50	6. Valeur marchande de l'actif selon le type d'organisme	50
7. Income and expenditures by asset-size group	52	7. Revenu et dépenses selon la taille de l'actif	52

Table of contents - Concluded

8.	Book value of assets by asset-size group	54
9.	Market value of assets by asset-size group	56
10.	Income and expenditures by type of plan	58
11.	Book value of assets by type of plan	60
12.	Market value of assets by type of plan	62
Appendix A - Terms and definitions		65
Appendix B - Quarterly Survey of Trusted Pension Funds		71
Appendix C - Questionnaire		73
Appendix D - Technical notes		83
FOR FURTHER READING		87

Table des matières - fin

8.	Valeur comptable de l'actif selon la taille de l'actif	54
9.	Valeur marchande de l'actif selon la taille de l'actif	56
10.	Revenu et dépenses selon le genre de régime	58
11.	Valeur comptable de l'actif selon le genre de régime	60
12.	Valeur marchande de l'actif selon le genre de régime	62
Annexe A - Termes et définitions		67
Annexe B - Enquête trimestrielle des caisses de retraite en fiducie		71
Annexe C - Questionnaire		73
Annexe D - Notes techniques		83
LECTURES SUGGÉRÉES		87

NOTE: Changes made to the questionnaire used for the 1993 survey and to the classification of funds by type of organization have resulted in changes to the tables included in this publication. For a more complete description of these changes, see Appendix D (Technical notes).

Also, tables do not include data for 1991 as the survey was suspended for that year.

NOTE: En raison des modifications apportées au questionnaire de l'enquête de 1993 et à la classification des caisses selon le genre d'organisme, les tableaux inclus dans cette publication ont changé comparativement à ceux des numéros précédents. Pour une description plus complète de ces modifications, veuillez consulter l'annexe D (Notes techniques).

De plus, puisque l'enquête de 1991 n'a pas eu lieu, les tableaux excluent des données pour cette année.

Highlights

- The assets of trusted pension funds represent one of the largest pools of capital in Canada, second only to the financial assets of chartered banks. These funds hold close to two-thirds of the assets of all registered (i.e. employer-sponsored) pension plans. By the end of 1993, the market value of the assets held by trusted funds had reached almost \$312 billion, up 20% from 1992. This is the largest increase recorded since 1985. (Excluded from the increase calculation are the assets of several large public sector funds introduced in 1993.)
- The growth in assets in 1993 was primarily due to booming stock market conditions; this was reflected in a substantial increase in total income, in large part attributable to profits on the sale of securities. These profits constituted 24% of all revenue in 1993 and rose to a level (\$9.6 billion) almost twice as high as that of any previously recorded year.
- The market value of stocks as a proportion of total assets continued to rise, from about 30% in the mid 1980s to almost 36% in 1993. This was due both to increased purchases and to a growth in their value. Bonds continued to constitute the largest share of the funds' portfolio (41%).
- Over 13% of the market value of trusted pension fund assets was invested outside Canada at the end of 1993. This proportion has been growing steadily, although it is still well below the 1993 legal limit for investment abroad (18% of the book value of total assets).
- Funds covering public sector employees held over 60% of the assets of all trusted pension funds. The investment portfolio of the two sectors differed in that private sector funds held a larger proportion of their assets in stocks than bonds (40% vs. 33.5%) whereas the reverse was true for public sector funds (45% for bonds vs. 34% for stocks).

Faits saillants

- L'actif des caisses de retraite en fiducie, le deuxième en importance après celui des banques à charte, représente une des plus importantes réserves de capitaux au Canada. Ces caisses détiennent près des deux tiers de l'actif de tous les régimes enregistrés de pension (c'est-à-dire offerts par l'employeur). A la fin de 1993, la valeur marchande de l'actif détenu par les caisses en fiducie atteignait presque 312 milliards\$, ayant augmenté de 20% en regard de 1992. Cette croissance était la plus forte à être enregistrée depuis 1985. (Le calcul de ce taux de croissance ne tient pas compte des quelques grosses caisses du secteur public qui ont été ajoutées à l'univers en 1993.)
- La prospérité du marché boursier en 1993 fut grandement responsable de la croissance substantielle de l'actif et du revenu total, plus particulièrement des bénéfices sur la vente de titres. Ces bénéfices représentaient 24% du revenu total en 1993 et s'élevaient à 9,6 milliards\$, soit presque deux fois le sommet enregistré auparavant.
- La proportion de l'actif total détenu sous forme d'actions (en valeur marchande) a continué de grimper, passant d'environ 30% au milieu des années quatre-vingts à presque 36% en 1993. Cela est attribuable à de plus fortes acquisitions d'actions ainsi qu'à une croissance de leur valeur. Les obligations constituaient toujours la plus importante part du portefeuille des caisses (41%).
- À la fin de 1993, plus de 13% de la valeur marchande de l'actif était placé à l'étranger. Cette proportion n'a cessé d'augmenter, bien qu'elle demeurait toujours sous la limite alors légalement permise (18% de la valeur comptable de l'actif total).
- Les caisses couvrant les employés du secteur public détenaient plus de 60% de l'actif de l'ensemble des caisses de retraite en fiducie. Les portefeuilles des deux secteurs différaient dans le sens que les caisses du secteur privé détenaient une plus grande proportion de leur actif sous forme d'actions que d'obligations (40% contre 33,5%) alors que c'était le contraire au secteur public (45% en obligations et 34% en actions).

Introduction

This report provides data on the financial aspects of trusted pension funds for 1993. More precisely, the financial year of trusted pension funds ending anywhere between April 1, 1993 and March 30, 1994 constitutes the reference period for these data. This publication is a continuation of a series of reports produced since 1957 (except for 1991) and presents statistics on the receipts, disbursements, assets and characteristics of all trusted pension funds. The data are based on the results of a survey of all trusted pension funds in Canada. The collaboration of the employers, trustees and managers of the funds in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged.

Other reports produced by the Pensions Section, which can be used to complement the information provided here, are **Quarterly Estimates of Trusted Pension Funds** (catalogue no. 74-001, quarterly) and **Pension Plans in Canada** (catalogue no. 74-401, biennial). Also, to supplement the information included in this report, a number of additional tabulations are available on request.

Scope and method of survey

A registered pension plan (RPP) is a pension plan sponsored by an employer, group of employers or by a union; its purpose is to provide members of the plan with a regular income after retirement. According to the provisions of the Income Tax Act, an RPP must be funded according to the terms of one of the following funding instruments/arrangements: 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.¹)

The funding instrument is the legal document that defines the obligation of the funding agency (trust company, insurance company, pension fund society,...) with respect to the pension plan. It is defined as the agreement or contractual arrangements under which contributions are held, accumulated and invested. In recent years, many employers have diversified both the fund management and the investment decision

Introduction

Le présent rapport porte sur les aspects financiers des caisses de retraite en fiducie en vigueur en 1993. Plus précisément, l'année financière des caisses de retraite en fiducie se terminant entre le 1^{er} avril 1993 et le 30 mars 1994 constitue la période de référence de ces données. Ce rapport est la suite d'une série de bulletins publiés depuis l'année de référence 1957 (à l'exception de 1991) et renferme des statistiques sur le revenu, les dépenses et l'actif des caisses de retraite en fiducie ainsi que sur leurs diverses caractéristiques. Les 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 des caisses qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de l'enquête.

La section des pensions produit également d'autres rapports qui peuvent être utilisés comme source d'information complémentaire. Il s'agit de la publication trimestrielle intitulée **Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie** (n° 74-001 au catalogue) et de la publication biennale **Régimes de pension au Canada** (n° 74-401 au catalogue). Des totalisations supplémentaires au présent rapport sont également disponibles sur demande.

Champ et méthode d'enquête

Un régime enregistré de pension (REP) est un régime de retraite offert par un employeur, un groupe d'employeurs ou un syndicat; il a pour but de fournir à ses participants un revenu régulier lors de la retraite. Pour être agréé aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu, un REP doit être financé au moyen d'un des modes suivants: un accord fiduciaire, un contrat d'assurance ou un arrangement administré par le gouvernement fédéral ou un gouvernement provincial. (Certains de ces arrangements sont appelés régimes financés à même les fonds de revenus consolidés.¹)

Le mode de financement ou, convention de gestion financière, désigne le document juridique qui établit les obligations des gestionnaires financiers (société de fiducie, compagnie d'assurances, société de caisse de retraite,...) relativement au régime de pension. Il s'agit de l'accord ou des accords contractuels aux termes desquels les cotisations sont détenues, accumulées et placées. Ces dernières années, plusieurs employeurs ont diversifié à la fois leurs méthodes

¹ *The plans of some provincial governments operate as consolidated revenue arrangements, most operate much like a trusted fund and are included in this survey.*

¹ *Les régimes de pension de certains gouvernements provinciaux sont financés à même les fonds de revenus consolidés; la plupart opèrent plutôt comme un régime en fiducie et sont compris dans cette enquête.*

processes. For purposes of this report, however, the funding instrument is the contractual agreement(s) registered with the pension authority and/or Revenue Canada.

This survey focuses on pension funds established by plans in both the public and private sectors that operate according to the terms of a trust agreement. A trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three) or a trust company hold title to the assets of the fund in accordance with the trust agreement, for the benefit of the plan members. (For purposes of this report, funds administered by a pension fund society are also considered trustee; in 1993, there were 11 such funds with 88,000 active 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. All funds operating under a trust agreement for at least a portion of their assets are included in this survey.

Pension funds that are deposited in total with an insurance company under an insurance company contract are not considered for purposes of this study. However, if a portion of the assets of a trustee pension fund is deposited with an insurance company under segregated fund or deposit administration contracts, this amount is included in this survey. At the end of 1993, the \$272 billion (book value) held by trustee pension funds included close to \$2.7 billion deposited under such contracts.

Pension plans funded through 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 are used for general expenditure purposes. Pension benefits are also paid out of these consolidated revenue funds. Consequently, the pension plans for the federal public service, the Canadian Forces, the R.C.M.P. and certain provincial government plans are excluded. However, this survey includes public sector pension plans which are funded according to the terms of a trust agreement, or which operate like a trustee fund.

Only part of the Caisse de dépôt et placement du Québec is included in this study, that part (\$20.4 billion at market value at the end of 1993) held on

de gestion de caisse et le processus de décision de placement. Aux fins de la présente analyse toutefois, le mode de financement représente l'accord contractuel ou les accords contractuels tel(s) qu'enregistré(s) auprès de l'autorité compétente en matière de pension et/ou de Revenu Canada.

Cette enquête comprend toutes les caisses générées par les régimes de pension des secteurs privé et public qui sont financés au moyen d'un accord fiduciaire. L'accord fiduciaire est une relation en vertu de laquelle un groupe d'au moins trois particuliers ou une société de fiducie détient pour le compte des participants à un régime les avoirs de la caisse, conformément aux dispositions de l'accord fiduciaire. (Aux fins de cette enquête, les avoirs administrés par une société de caisse de retraite sont également compris; en 1993, on dénombrait 11 caisses ainsi financées couvrant 88 000 participants actifs.) Dans bien des cas, la caisse est répartie parmi plusieurs gestionnaires de placement grâce à des ententes contractuelles conclues avec un certain nombre de sociétés de fiducie, de compagnies d'assurances ou de conseillers en placement. Toutes les caisses financées au moyen d'un accord fiduciaire, au moins pour une portion de leur actif, sont comprises dans cette enquête.

Les caisses de retraite déposées en entier auprès de compagnies d'assurances aux termes de contrats d'assurance ne sont pas prises en considération dans cette enquête. Par contre, lorsqu'une partie de l'actif d'une caisse en fiducie est confiée à une compagnie d'assurances aux termes de contrats de gestion de dépôt et/ou de gestion distincte, cette portion est comprise dans ces données. À la fin de 1993, l'actif de 272 milliards\$ (valeur comptable) détenu dans les caisses de retraite en fiducie comprenait un montant de près de 2,7 milliards\$ déposé aux termes de tels contrats.

Les argents détenus dans les comptes de revenus consolidés des différentes administrations publiques sont également exclus de la présente étude, les cotisations à ces régimes n'étant pas investies dans les marchés financiers et des capitaux. Les cotisations sont plutôt combinées avec les autres revenus des administrations publiques et servent à leurs dépenses générales, les prestations étant versées à même les revenus consolidés. Sont donc exclus les régimes de pension de la fonction publique fédérale, des Forces canadiennes, de la Gendarmerie royale du Canada et de la fonction publique de quelques provinces. Par contre, cette enquête comprend les régimes de pension du secteur public financés au moyen d'un accord fiduciaire, ou qui opèrent comme une caisse en fiducie.

Une partie seulement de la Caisse de dépôt et placement du Québec est prise en compte dans la présente étude, c'est-à-dire celle détenue au titre des régimes de pension en fiducie,

behalf of trustee RPPs. The market value of total assets under management of the Caisse at the end of 1993 amounted to \$47 billion, 35% of which consisted of accumulated reserves of the Québec Pension Plan (QPP).

This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. Many large corporations 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 trustee pension plans active in Canada. It is estimated that, in 1993, the number of trustee pension plans exceeded the number of trustee funds by approximately 1,000.

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in funds that have no active members and to which contributions are no longer payable, are included in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out. In 1993, there were 380 funds with no active members; they held \$252 million in assets at market value.

Data on trustee pension funds have been collected annually since 1957 (except for 1991); a questionnaire (see **Appendix C**) is mailed to all employers in Canada sponsoring trustee pension plans. In some cases, the questionnaire is mailed to a trust company or fund manager who is better able to provide the required information. The reference period covered by this publication is the financial year of pension funds ending anywhere from April 1, 1993 to March 31, 1994. The large majority of funds had a December 31 year end. The trustee pension fund universe is established 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 over 76% of the known universe of trustee pension funds in 1993, accounting for 97% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since all non-respondents for which no previous data were available represented small funds, the few omissions have little effect on total assets held by trustee pension funds.

soit 20,4 milliards\$ (valeur marchande) à la fin de 1993. La valeur marchande de l'actif global géré par la Caisse s'élevait alors à 47 milliards\$ et les réserves accumulées au titre du régime public de rentes du Québec (RRQ) y comptaient pour 35%.

Cette enquête financière ne porte pas sur les régimes de pension mais sur les caisses. Plusieurs grandes entreprises établissent des régimes de pension différents selon les diverses catégories d'opérations, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les différentes catégories d'employés visés. Et souvent, les cotisations générées par ces régimes distincts sont combinées en une seule caisse. En conséquence, le nombre d'unités déclarantes dans cette enquête diffère considérablement du nombre de régimes de pension en fiducie en vigueur au Canada. En 1993, le nombre de régimes en fiducie dépassait d'environ 1 000 le nombre de caisses en fiducie.

Les caisses inactives, c'est-à-dire celles dont l'actif n'est pas tout à fait nul à la terminaison d'un régime et auxquelles aucune cotisation est versée, sont comprises dans cette enquête jusqu'à ce que tout l'actif soit liquidé, réparti et que la caisse soit abolie. En 1993, on comptait 380 caisses sans participant actif et elles détenaient un actif de 252 millions\$ (valeur marchande).

Les données relatives aux caisses de retraite en fiducie ont été recueillies tous les ans depuis 1957 (sauf pour 1991); un questionnaire (voir **Annexe C**) est envoyé par la poste à tous les employeurs au Canada offrant un régime de pension en fiducie. 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. L'année financière des caisses de retraite en fiducie se terminant entre le 1^{er} avril 1993 et le 31 mars 1994 a été retenue comme période de référence bien que l'année financière de la grande majorité des régimes prenait fin le 31 décembre. L'univers des caisses de retraite en fiducie est établi sur la base de renseignements provenant de Revenu Canada, des régies de rentes fédérale et provinciales, et des employeurs.

Plus de 76% de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie avaient complètement rempli le questionnaire de l'enquête de 1993 et l'actif détenu par ces caisses représentait 97% de l'actif total. Lorsque des données antérieures étaient disponibles pour les caisses non répondantes, une imputation était effectuée. Étant donné que les unités non répondantes pour lesquelles il n'existe aucune donnée antérieure étaient de petites caisses, les quelques omissions ont eu une incidence faible sur l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

Respondents were asked to provide both book and market values of their holdings. The method of measurement of the assets at book and market values is determined by the trustees; consequently it may vary from one fund to another. The book value of a security is generally its purchase price; however, for practical reasons, fund administrators may adjust the book values periodically to reflect unrealized gains or losses in particular securities. Market values may be even more difficult to establish; ideally, a market value can be determined only at the time of the sale of the security. Therefore, the market value assigned to a security is based on the assumption that this current value could be realized.

A few funds were unable to provide both the book and market values of the assets. In the case of funds for which only one of these values was reported, the other was derived assuming that the ratio between market and book values was the same for the incomplete returns as for the completed returns.

Relative importance of trusted pension funds

The focus of this report, as noted in the **Introduction**, is on the receipts, disbursements and asset portfolios of trusted pension funds. A brief review of the retirement income support system and of the asset accumulation of that system will serve to underline the relative importance of trusted pension funds.

Income support for seniors 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 benefits unrelated to work history. The OAS portion is a flat-rate amount, the GIS component is income related. The second tier consists of the contributory Canada and Québec Pension Plans (C/QPP) which are earnings-related and comprehensive in their coverage of all workers in Canada. Registered pension plans (RPPs), registered retirement savings plans (RRSPs) and other personal savings are generally regarded as the third tier.

Les répondants devaient déclarer les valeurs comptable et marchande de leurs avoirs. La méthode utilisée pour calculer ces valeurs étant déterminée par les fiduciaires, celles-ci pouvait donc varier d'une caisse à l'autre. La valeur comptable d'un titre correspond généralement à son prix d'achat; 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 des placements. La valeur marchande est parfois encore plus difficile à évaluer; idéalement, elle ne peut être déterminée qu'au moment de la vente de titres. La valeur marchande d'un placement représente donc le prix qui serait obtenu si la vente avait lieu.

Quelques caisses n'ont pu fournir les valeurs comptable et marchande de l'actif. Dans le cas des caisses pour lesquelles une seule valeur a été déclarée, l'autre a été dérivée en supposant que le rapport entre les valeurs marchande et comptable était le même pour les questionnaires incomplets que pour les questionnaires complets.

Importance relative des caisses de retraite en fiducie

Tel que mentionné dans l'**introduction**, le présent rapport porte essentiellement sur le revenu, les dépenses et l'actif des caisses de retraite en fiducie. Un examen des programmes de revenu de retraite et de l'actif accumulé au titre de ces programmes permet 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 des programmes de la sécurité de la vieillesse et de supplément de revenu garanti (SV/SRG), qui assurent des prestations non liées aux antécédents de travail. La composante SV est une prestation uniforme; le SRG est fonction du revenu. Le deuxième palier comprend les régimes contributifs de pensions du Canada et de rentes du Québec (RPC/RRQ) dont les prestations sont liées au revenu d'emploi; ces régimes couvrent pratiquement l'ensemble des travailleurs au Canada. Les régimes enregistrés de pension (REP), les régimes enregistrés d'épargne-retraite (REÉR) et les autres moyens d'épargne personnels sont généralement considérés comme formant le troisième palier.

**Table A. Accumulated assets in selected retirement income programs, at December 31
(at book value where possible)**

Type of program	1984		1985		1986		1987		1988	
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Public Plans										
Canada Pension Plan ¹	28,811	11.9	31,130	11.2	33,743	10.6	35,660	9.9	37,387	9.3
Québec Pension Plan ²	10,458 ^r	4.3	11,349 ^r	4.1	12,220 ^r	3.8	12,913 ^r	3.6	13,367 ^r	3.3
Total public plans	39,269	16.3	42,479	15.3	45,963	14.4	48,573	13.5	50,754	12.6
Registered pension plans										
Funding agency / agreement:										
Trusted ³										
Private sector	46,673	19.3	52,659	19.0	60,980	19.1	68,495	19.0	73,764	18.3
Public sector	47,971	19.9	55,807	20.1	64,812	20.3	73,614	20.4	82,382	20.5
Total trusted	94,644	39.2	108,466	39.1	125,792	39.3	142,109	39.5	156,146	38.8
Government consolidated revenue funds										
Federal ⁴	35,936 ^r	14.9	40,524 ^r	14.6	45,443 ^r	14.2	50,761 ^r	14.1	61,510 ^r	15.3
Provincial ⁵	13,453	5.6	15,815	5.7	18,738	5.9	21,777	6.0	24,803 ^r	6.2
Total government consolidated revenue funds	49,389	20.5	56,339	20.3	64,181	20.1	72,538	20.1	86,313	21.5
Insurance companies ⁶	19,090	7.9	22,557	8.1	25,018	7.8	25,509	7.1	27,699	6.9
Government of Canada annuities ⁷	702	0.3	687	0.2	668	0.2	645	0.2	621	0.2
Total RPPs	163,825	67.9	188,049	67.8	215,659	67.4	240,801	66.9	270,779	67.3
Registered retirement savings plans (RRSPs):										
Money held by:										
Trust companies ⁸	12,417	5.1	14,559	5.2	16,623	5.2	18,740	5.2	20,848	5.2
Credit unions ⁹	5,644	2.3	6,430	2.3	7,891	2.5	8,204	2.3	9,212	2.3
Chartered banks ¹⁰	10,676	4.4	13,725	4.9	16,444	5.1	20,119	5.6	23,677 ^r	5.9
Other deposit-taking intermediaries ¹¹	78	--	93	--	133	--	208	0.1	255 ^r	0.1
Investment (mutual) funds ¹²	3,204	1.3	4,356	1.6	7,234	2.3	9,528	2.6	9,808 ^r	2.4
Insurance companies ¹³	6,300	2.6	7,810	2.8	10,099	3.2	13,947	3.9	16,731	4.2
Total RRSPs⁹	38,319	15.9	46,973	16.9	58,424	18.2	70,746	19.6	80,531	20.0
Grand total	241,413	100.0	277,501	100.0	320,046	100.0	360,120	100.0	402,064	100.0

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

² Source: *Régie des rentes du Québec.*

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

⁴ Source: *Public accounts of Canada.*

⁵ Sources: *Public accounts of various provinces.*

⁶ Source: *Canadian Life and Health Insurance Association Inc (CLHIA), Survey of Annuity Business in Canada.*

⁷ Source: *Human Resources Development Canada.*

⁸ Source: *Quarterly Financial Statistics Section, Industrial Organization and Finance Division, Statistics Canada.*

⁹ Reserves in self-administered RRSPs are not included.

¹⁰ revised figures.

Note: The series for federal government consolidated revenue funds was revised to reflect data on an accrual basis. The series for Québec Pension Plan was revised to reflect data at book value.

**Tableau A. Actif accumulé au titre de certains programmes de revenu de retraite, au 31 décembre
(valeur comptable, lorsque possible)**

1989		1990		1991		1992		1993		Genre de programme
\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	
Régimes publics										
38,852	8.6	40,689	8.3	42,043	7.8	42,347	7.2	41,720	6.3	Régime de pensions du Canada ¹
14,066 ^r	3.1	14,308 ^r	2.9	14,684 ^r	2.7	14,447 ^r	2.5	14,423	2.2	Régime des rentes du Québec ²
52,918	11.7	54,997	11.2	56,727	10.5	56,794	9.7	56,143	8.5	Régimes publics, total
Régimes enregistrés de pension (REP)										
Agence / mode de financement										
81,361	18.1	86,598	17.7	87,810	16.2	92,219	15.7	100,591	15.3	Accord fiduciaire ³
94,057	20.9	111,452	22.8	128,393	23.8	143,131	24.3	168,386	25.6	Secteur privé
175,418	38.9	198,050	40.5	216,203	40.0	235,350	40.0	268,977	40.9	Secteur public
										Accord fiduciaire, total
Fonds de revenus consolidés des gouvernements										
68,381 ^r	15.2	73,535 ^r	15.0	80,118 ^r	14.8	86,396 ^r	14.7	92,536	14.1	Fédéral ⁴
27,995 ^r	6.2	21,467 ^r	4.4	24,127 ^r	4.5	26,443 ^r	4.5	22,925	3.5	Provincial ⁵
96,376	21.4	95,002	19.4	104,245	19.3	112,839	19.2	115,461	17.5	Fonds de revenus consolidés des gouvernements, total
29,883	6.6	30,572	6.2	33,631 ^r	6.2	35,617 ^r	6.1	39,528	6.0	Contrat d'assurance ⁶
594	0.1	568	0.1	540	0.1	512	0.1	482	0.1	Rentes du gouvernement du Canada ⁷
302,271	67.1	324,192	66.3	354,619	65.6	384,318	65.3	424,448	64.5	REP, total
Régimes enregistrés d'épargne-retraite (REÉR):										
Avoirs détenus par:										
24,454	5.4	27,523 ^r	5.6	29,455 ^r	5.4	29,649 ^r	5.0	20,813	3.2	Sociétés de fiducie ⁸
11,194	2.5	13,094	2.7	15,604	2.9	18,034	3.1	19,860	3.0	Caisse de crédit ⁹
28,439 ^r	6.3	35,201 ^r	7.2	41,204 ^r	7.6	45,778 ^r	7.8	59,959	9.1	Banques à charte ⁸
394	0.1	619	0.1	757	0.1	826	0.1	896	0.1	Autres intermédiaires acceptant des dépôts ⁸
10,735 ^r	2.4	10,565 ^r	2.2	14,549 ^r	2.7	22,044 ^r	3.7	40,599	6.2	Fonds de placement (mutuels) ⁸
20,176	4.5	23,055	4.7	27,719	5.1	30,925	5.3	35,207	5.4	Compagnies d'assurances ⁶
95,392	21.2	110,057	22.5	129,288	23.9	147,256	25.0	177,334	27.0	REÉR, total¹⁰
450,581	100.0	489,246	100.0	540,634	100.0	588,368	100.0	657,925	100.0	Total général

¹ Source: Rapports mensuels du compte de pension du Canada, Programmes de la sécurité du revenu, Santé et bien-être Canada.

² Source: Régime 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 compagnies d'assurances lorsqu'il s'agit de caisses dont une partie seulement du portefeuille a été déposée auprès d'une compagnie d'assurances aux termes d'un contrat de gestion distincte et/ou de gestion de dépôts.

⁴ Source: Comptes publics du Canada.

⁵ Sources: Comptes publics des diverses provinces.

⁶ Source: Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP), sondage sur les souscriptions de rentes au Canada.

⁷ Source: Développement des ressources humaines Canada.

⁸ Source: Section des statistiques financières, Division de l'organisation et des finances de l'industrie, Statistique Canada.

⁹ Les réserves dans les REÉR autogérés ne sont pas comprises.

^r nombres révisés.

Note: La série relative aux fonds de revenus consolidés du gouvernement fédéral a été révisée afin que les données soient sur la base de la comptabilité d'exercice. La série relative au régime des rentes du Québec a été révisée afin que les données soient exprimées en valeur comptable.

Personal savings of individual Canadians for purposes of retirement income security are 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, can also serve that purpose.

Table A demonstrates the extent to which assets have been accumulated in Canada in certain retirement income programs. At the end of 1993, the aggregate assets generated by the C/QPP, RPPs and RRSPs amounted to \$658 billion. Assets to provide retirement income to RPP members have grown 159% between 1984 and 1993 compared with increases of 43% for the C/QPP and of 363% for RRSPs.

Table A also shows the important role of trusted pension funds in the formal retirement income savings structure in Canada. At the end of 1993, the assets to meet future pension benefit payments under RPPs amounted to \$424 billion (at book value). The largest share of these reserves (\$269 billion) was held in trusted funds. To avoid double-counting, the assets of trusted pension funds in this table exclude the amounts they have deposited with insurance companies under deposit administration and segregated funds contracts (\$2.7 billion in 1993). This amount is included in the insurance company reserves.

Pension plans funded through consolidated revenue arrangements of the federal and of some 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 (when the plan is contributory) 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 Table A.

By excluding the monies held in consolidated revenue arrangements from total RPP assets, the remainder represents the amount that is invested in

Il est 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 programmes d'avantages sociaux pour les employés, comme les régimes de participation différée aux bénéfices et les programmes d'épargne parrainés par les employeurs, peuvent également garantir un revenu de retraite même si tel n'est pas leur but premier.

Le tableau A illustre l'importance de l'actif accumulé au titre de certaines composantes du système canadien de revenu de retraite. À la fin de 1993, l'actif accumulé au titre des RPC/RRQ, des REP et des REÉR totalisait 658 milliards\$. L'actif destiné à assurer une rente aux participants des REP s'était accru de 159% entre 1984 et 1993, comparativement à 43% pour les RPC/RRQ et à 363% pour les REÉR.

Le tableau 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 1993, l'actif destiné à assurer les futures prestations de retraite en vertu des REP se chiffrait à 424 milliards\$ (valeur comptable). La plus grande partie de ces réserves, soit 269 milliards\$, était détenue dans des caisses en fiducie. Afin d'éviter les doubles comptes, le montant détenu par les régimes de pension en fiducie exclut la portion de leur actif déposée auprès de compagnies d'assurances aux termes de contrats de gestion de dépôt et/ou de gestion distincte (2,7 milliards\$ en 1993). Ce montant est compris dans les réserves des compagnies d'assurances.

Les régimes de pension financés au moyen d'un arrangement administré par le gouvernement fédéral ou certains gouvernements provinciaux ne détiennent pas un fonds de titres ou de valeurs auquel les cotisations sont créditées et les prestations de retraite et autres retraits débités. Certains de ces régimes sont financés par répartition; les cotisations des employés (lorsque le régime est contributif) servent alors 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 de ces comptes figurent au tableau A.

Si on exclut de l'actif total des REP les argents détenus dans les fonds de revenus consolidés, l'actif restant représente le montant qui est investi dans les marchés financiers et des

traditional capital and financial markets. Trusted pension funds constituted almost 90% of the assets invested by RPPs in 1993. They constituted a smaller percentage (close to two-thirds) of all RPP monies, whether invested or not.

As was stated above, reserves to provide retirement income to RPP members have increased 159% between 1984 and 1993. Of this amount, the assets held by insurance companies increased 107%, the government consolidated revenue account balances 134% and reserves in trusted funds 184%. 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.

Table B. Registered pension plans and members, by funding instrument, January 1, 1993

Funding instrument	Plans		Members	
	Régimes	Participants	No. nbre	%
Insurance company contract - Contrat d'assurance	11,305	71.6	669,512	12.8
Trust agreement - Accord fiduciaire	4,237	26.8	3,316,792	63.2
Combination of above - Combinaison des précédents	196	1.2	92,298	1.8
Pension fund society - Société de caisse de retraite	14	0.1	61,419	1.2
Government consolidated revenue funds - Fonds de revenus consolidés des gouvernements	24	0.2	600,444	11.4
Other - Autre	24	0.2	504,238	9.6
Total	15,800	100.0	5,244,703	100.0

Source: *Pension Plans in Canada* database.

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

Seventy-two percent of the 15,800 registered pension plans in Canada at January 1, 1993 were funded through an insurance company contract, as is shown in Table B. Most of these plans, however, were small in terms of membership, covering only 13% of all members. Plans funded on a trusted basis, on the other hand, though only 27% of all plans, covered close to two-thirds of the members, indicating that large employers generally preferred the trusted arrangement as a means of funding their

capital. Presque 90% de ce montant investi l'était par les caisses en fiducie en 1993. Ce pourcentage est plus bas (près des deux tiers) si on tient compte des agents dans les fonds de revenus consolidés.

Tel que mentionné précédemment, le montant total de l'actif destiné à assurer une rente aux adhérents des REP s'est accru de 159% entre 1984 et 1993. De ce montant, l'actif détenu aux termes de contrats d'assurance augmentait de 107%, les soldes des comptes de revenus consolidés des administrations publiques, de 134%, et les réserves dans les caisses en fiducie, de 184%. Les caisses de retraite en fiducie, qui sont de loin les plus importantes en termes de l'actif total, affichaient donc en plus une croissance de l'actif supérieure à celle de l'actif détenu en vertu d'autres conventions de gestion financière.

Tableau B. Nombre de régimes enregistrés de pension et participants selon le mode de financement, 1^{er} janvier 1993

Mode de financement	Plans		Members	
	Régimes	Participants	No. nbre	%
Insurance company contract - Contrat d'assurance	11,305	71.6	669,512	12.8
Trust agreement - Accord fiduciaire	4,237	26.8	3,316,792	63.2
Combination of above - Combinaison des précédents	196	1.2	92,298	1.8
Pension fund society - Société de caisse de retraite	14	0.1	61,419	1.2
Government consolidated revenue funds - Fonds de revenus consolidés des gouvernements	24	0.2	600,444	11.4
Other - Autre	24	0.2	504,238	9.6
Total	15,800	100.0	5,244,703	100.0

Soixante-douze pour cent des 15 800 régimes enregistrés de pension au Canada au 1^{er} janvier 1993 étaient financés au moyen d'un contrat d'assurance, comme le montre le tableau B. Toutefois, la plupart de ces régimes comptaient peu d'adhérents ne regroupant que 13% de tous les participants. Par contre, près des deux tiers des adhérents aux REP participaient à des régimes en fiducie même si les régimes de ce type ne représentaient que 27% des REP; les régimes de grande taille étaient donc principalement financés au moyen d'un accord fiduciaire. Un total de 24 régimes étaient pourvus par le biais

pension plans. A total of 24 plans were funded through the consolidated revenue accounts of the federal and some provincial governments; they covered over 11% of all RPP members.

Funds and members

The number of active members of trusted pension plans reached 3.9 million in 1993, up 2% over 1992. As can be seen in Table C, this number has increased almost every year, albeit slowly, since 1984. Before 1984, the number of members climbed at a more rapid pace. Between 1975 and 1984, members increased by 35%, compared to 24% between 1984 and 1993.

Table C. Number of trusted pension funds, employees covered and book and market value of assets

Year	Funds	Employees covered	Market value of gross assets						Book value of gross assets	Ratio market/book value of assets
			Année	Caisse	Employés visés	Valeur marchande de l'actif brut	Valeur comptable de l'actif brut	Rapport de la valeur marchande de l'actif brut à sa valeur comptable		
			no.	in thousands	current \$,000,000	annual change	constant 1993 \$,000,000	annual change	current \$,000,000	annual change
			nbre	en milliers	en millions de dollars courants	% variation annuelle	en millions de dollars constants de 1993	% variation annuelle	en millions de dollars courants	% variation annuelle
1984	3,684	3,131	102,732	11.3	134,567	7.9	96,310	13.6	106.7	
1985	3,779	3,130	125,306	22.0	159,935	18.9	110,381	14.6	113.5	
1986	3,833	3,181	142,850	14.0	178,133	11.4	127,336	15.4	112.2	
1987	3,771	3,316	149,860	4.9	178,487	0.2	143,562	12.7	104.4	
1988	3,695	3,403	166,912	11.4	189,907	6.4	157,767	9.9	105.8	
1989	3,534	3,579	193,823	16.1	210,354	10.8	177,140	12.3	109.4	
1990	3,389	3,733	203,996	5.2	214,669	2.1	199,783	12.8	102.1	
1991	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
1992	3,397	3,822	252,583	..	255,451	..	237,307	..	106.4	
1993	3,251	3,892	311,913	23.5	311,913	22.1	271,642	14.5	114.8	

Despite the increase (although not uniform) in membership over the past two decades, the number of trusted funds recorded several swings. In the 1970s the trend was primarily downward. The numbers rose again to a peak of 3,833 in 1986 before dropping off once again. In 1993, there were 3,251 funds, down 4% from 1992. The change in the number of funds has largely been due to amendments to legislation regulating pension plans. Because the biggest fluctuations were for those funds with less than 5

des fonds de revenus consolidés de l'administration fédérale et de certaines administrations provinciales; ces régimes couvraient plus de 11% de tous les participants aux REP.

Caisse et participants

Le nombre de participants actifs aux régimes de pension en fiducie atteignait 3,9 millions en 1993, soit 2% de plus qu'en 1992. Comme on peut le voir au tableau C, ce nombre a augmenté presque chaque année depuis 1984, quoique lentement. Avant 1984, le nombre de participants avançait plus rapidement; de 35% entre 1975 et 1984 comparativement à 24% entre 1984 et 1993.

Tableau C. Nombre de caisses de retraite en fiducie, employés visés et valeurs comptable et marchande de l'actif

Même si le nombre de participants s'était accru de façon régulière (mais non uniforme) au cours des deux dernières décennies, le nombre de caisses en fiducie enregistrait plusieurs fluctuations. Au cours des années soixante-dix, la tendance était principalement à la baisse mais augmentait par la suite pour atteindre un sommet de 3 833 en 1986, avant de descendre à nouveau. En 1993, le nombre de caisses était de 3 251, soit 4% de moins qu'en 1992. La variation au niveau du nombre de caisses est largement attribuable aux changements législatifs relatifs aux régimes de pension. Étant

members, membership was not significantly affected. (see **Size of funds.**)

Assets

At December 31, 1993, the book value (generally the purchase price) of the assets held by trusted pension funds was estimated at \$271.6 billion², an increase of 14.5% from 1992. Close to one-quarter of this increase was attributable to the addition of several public sector funds to the trusted pension fund universe in 1993. Prior to 1993, the assets of these funds were accounted for in the consolidated funds of the province of Alberta. Excluding the monies held by these funds, the growth rate of total assets was 11.1%, one of the lowest growth rates in over twenty years. At book value, asset growth peaked in the late seventies and early eighties and has since then been generally declining.

As previously mentioned, these data were not collected for reference year 1991; annual increases in total assets can therefore not be calculated for 1991 and 1992 from this source. However, information on the largest funds was collected by the Quarterly Survey of Trusted Pension Funds. These data suggest that although the 11.1% annual increase recorded in 1993 appears low it is in fact higher than that recorded in either 1991 or 1992. For further information, please refer to Appendix B.

At market value, the assets of trusted pension funds reached \$311.9 billion at December 31st, 1993, a 23.5% increase from 1992. Excluding the assets of the "new" Alberta public sector funds the growth was somewhat lower: 20%. Even this adjusted growth rate, in contrast to the book value increase, is the highest registered since 1985, eclipsing those of most years over that period (see Table C). This growth rate is primarily due to the steady rise and record highs of the TSE in 1993; this is reflected in a substantial increase in profits on the sale of securities and consequently in total fund income (see **Income and expenditures**). As well, continuing low interest rates have also contributed favourably to market valuation. Percentage changes in assets, at market value, are listed in Table C and illustrated in Figure 1.

donné que les fluctuations les plus importantes ont été enregistrées par des caisses comptant moins de cinq participants, l'effectif total n'a pas été significativement affecté (voir **Taille de la caisse**).

Actif

Au 31 décembre 1993, la valeur comptable (c'est-à-dire généralement le prix d'achat) de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie s'élevait à 271,6 milliards\$, soit une augmentation de 14,5% en regard de 1992. Près du quart de cette croissance était attribuable à l'ajout de quelques caisses du secteur public à l'univers des caisses de retraite en fiducie en 1993. Avant 1993, l'actif de ces caisses était compris dans les fonds de revenus consolidés de la province d'Alberta. En excluant les argents détenus par ces caisses, le taux de croissance de l'actif total était de 11,1%, un des plus faibles depuis plus de vingt ans. La croissance de l'actif (valeur comptable) atteignait un sommet à la fin des années soixante-dix et au début des années quatre-vingts mais reculait de façon générale depuis lors.

Tel que mentionné précédemment, ces données n'ont pas été recueillies pour l'année de référence 1991; des taux annuels de croissance de l'actif pour 1991 et 1992 ne peuvent donc pas être calculés à partir de cette source de données. Par contre, l'enquête trimestrielle sur les caisses de retraite en fiducie recueille des informations sur les caisses de grande taille. Les résultats suggèrent que même si la croissance annuelle de 11,1% enregistrée en 1993 semble faible, elle est en fait supérieure à celles enregistrées en 1991 et en 1992. Pour plus de renseignements, veuillez consulter l'annexe B.

En valeur marchande, l'actif des caisses de retraite en fiducie atteignait 311,9 milliards\$ au 31 décembre 1993, soit 23,5% de plus qu'en 1992. Si on exclut l'actif des caisses du secteur public de l'Alberta ajoutées en 1993, la croissance était quelque peu inférieure: 20%. Même ce taux ajusté de croissance, contrairement à celui en valeur comptable, était le plus fort depuis 1985, faisant pâlir la plupart de ceux observés au cours de cette période (voir tableau C). Cette croissance est principalement attribuable à la montée constante, et aux records, de l'indice de la bourse de Toronto (TSE) en 1993; cela se reflète également dans une croissance substantielle des bénéfices sur la vente de titres et conséquemment du revenu total des caisses (voir **Revenu et dépenses**). Le maintien des taux d'intérêt à de bas niveaux a également contribué favorablement à l'appréciation du marché. Les taux de variation de la valeur marchande de l'actif sont indiqués au tableau C et illustrés au graphique 1.

² Includes an amount of \$2.1 billion in short-term debts, overdrafts and other payables.

² Ce montant comprend 2,1 milliards\$ sous forme de dettes à court terme, de découvertes bancaires et de comptes à payer.

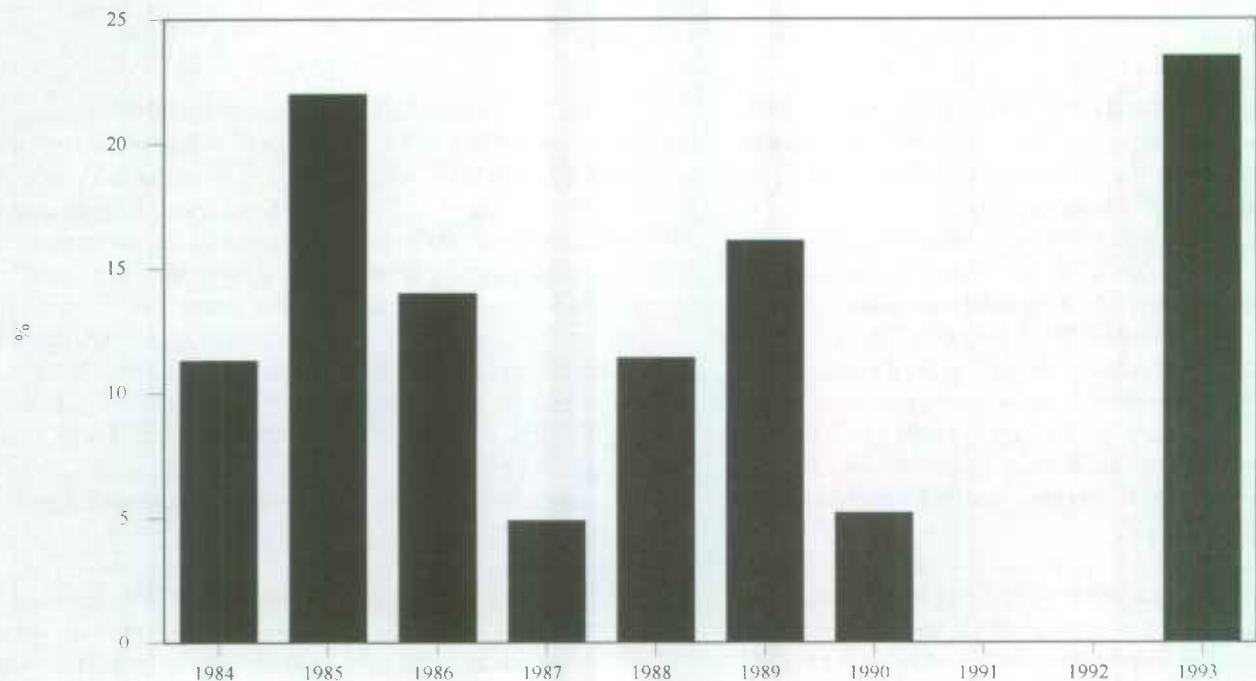
Figure I Annual rate of change of the market value of assets

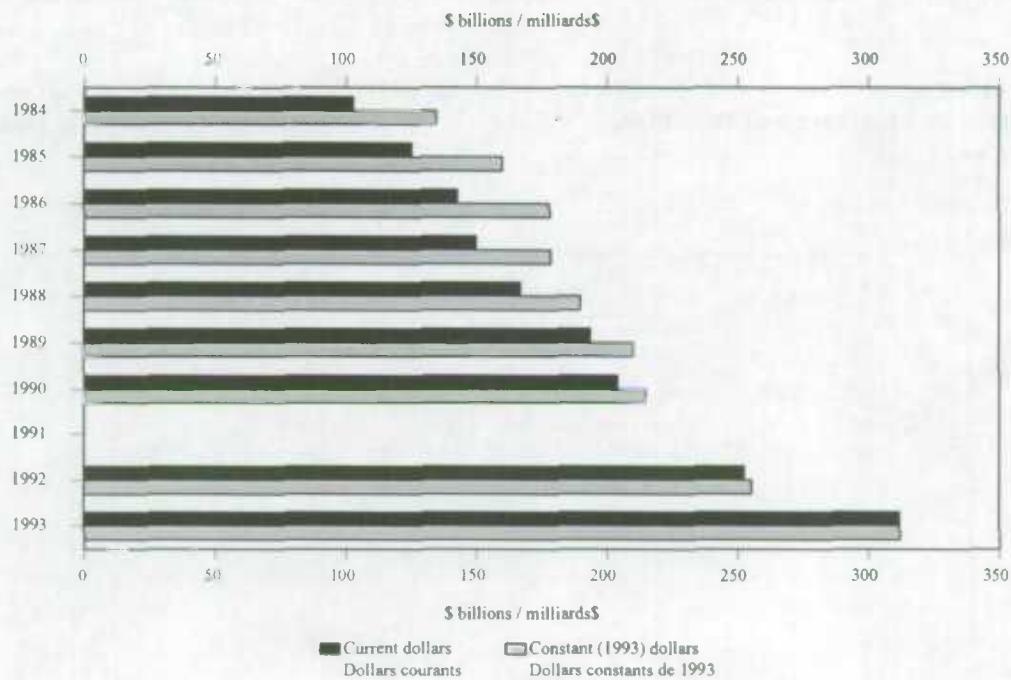
Table C and Figure II show the growth in assets (at market value) in both current and constant dollars from 1984 to 1993 (for years in which this survey was conducted). Over this period, the average increase in assets was 14%, at market value, in current dollars, and 10% in constant dollars. Excluding the public sector funds whose assets were transferred from consolidated revenue accounts during this period, the average annual growth was somewhat lower: 12% in current dollars and 9% in constant dollars. As Table C also shows, the \$311.9 billion in assets at market value was held for 3.9 million active pension plan members plus an undetermined number of persons who had retired or left their employment. Assets per active member (at market value) increased from approximately \$43,000 in 1984 to \$80,100 in 1993 (in 1993 constant dollars).

Table C also lists the market-to-book value ratio of gross assets, an indication of the difference between these values. Since 1984 the market value of the assets has always exceeded the book value (ratio > 100.0). At the end of 1993, the market value topped the purchase price by a record-high 14.8%, more than 8 percentage points higher than in 1992.

Graphique I Taux de variation annuelle de la valeur marchande de l'actif

Le tableau C et le graphique II montrent la croissance de la valeur marchande de l'actif, en dollars courants et constants, pour les années 1984-1993 (années pour lesquelles cette enquête a été menée). Au cours de cette période, la valeur marchande de l'actif s'accroissait en moyenne de 14% en dollars courants et de 10% en dollars constants. Si on exclut l'actif des caisses du secteur public qui a été transféré des comptes de revenus consolidés en 1993, la croissance annuelle moyenne était un peu moins élevée: 12% en dollars courants et 9% en dollars constants. Comme le démontre également le tableau C, l'actif de 311,9 milliards\$ (valeur marchande) était détenu pour le compte de 3,9 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 (valeur marchande), elles sont passées de 43 000\$ en 1984 à 80 100\$ en 1993 (en dollars constants de 1993).

Le tableau C contient également les rapports de la valeur marchande de l'actif brut à sa valeur comptable, une indication de la différence entre ces deux valeurs. Depuis 1984, la valeur marchande de l'actif a toujours dépassé sa valeur comptable (rapport > 100,0). À la fin de 1993, ce rapport atteignait une valeur record, la valeur marchande de l'actif dépassant le prix d'achat de 14,8%, soit un écart supérieur de plus de 8 points de pourcentage à celui de 1992.

Figure II Total assets (market value) in current and constant (1993) dollars**Graphique II Actif total (valeur marchande) en dollars courants et constants de 1993**

The different investment vehicles which constitute the asset portfolio have varying market-to-book ratios. Historically, the difference between the book and market values of stocks has fluctuated significantly while the values of bonds rarely differed by more than a few percentage points. In 1993, however, the market value of bonds exceeded their book value by 11%, surpassing this ratio's previous high by 4 percentage points and 1992's by 5 percentage points. Since the market value of fixed-income securities varies inversely with interest rates, continuing low interest rates in 1993 significantly boosted the price of bonds.

The market value of stocks reflected the rising TSE index in 1993, surpassing their book value by 25%. In 1992, when stock market indices remained at much lower levels, the market value of stocks was 9% higher than the book value; in 1990, when market conditions were poor, the difference was only 4%. Canadian shares, which represented roughly three-quarters of all stocks in 1993, were valued 24% higher than their purchase price (up from 4% in 1992) while the foreign component, registered a market-to-book difference of 31% (24% in 1992). Figure III traces the market value of stocks and of total assets as

Les divers éléments de l'actif enregistraient des ratios valeur marchande/valeur comptable différents. Historiquement, la différence entre les valeurs comptable et marchande des actions a fluctué de façon significative alors que pour les obligations, ces valeurs différaient rarement de plus de quelques points de pourcentage. En 1993 cependant, la valeur marchande des obligations dépassait sa valeur comptable de 11%, soit 4 points de pourcentage de plus que le record précédent et 5 points de pourcentage de plus qu'en 1992. Étant donné que la valeur marchande des titres à revenu fixe varie en fonction inverse des taux d'intérêt, la faiblesse continue de ces derniers en 1993 avait fait monter le prix des obligations.

La valeur marchande des actions reflétait la montée du TSE en 1993, dépassant leur valeur comptable de 25%. En 1992, le TSE était demeuré à des niveaux beaucoup plus faibles et la valeur marchande des actions était de 9% supérieure à leur valeur comptable; en 1990, quand les conditions du marché des actions étaient défavorables, la différence n'était que de 4%. Les actions canadiennes, qui représentaient environ les trois quarts du montant total placé en actions en 1993, avaient une valeur marchande de 24% supérieure à leur prix d'achat (comparativement à 4% en 1992); les actions étrangères, quant à elles, enregistraient une différence de 31% (24% en 1992). Le graphique III présente

a percentage of their book value. As this figure illustrates, the market-to-book value ratio for stocks appears to have a significant influence on the corresponding ratio for the total assets.

Figure III Market value of stocks and of total assets as a percentage of their book value

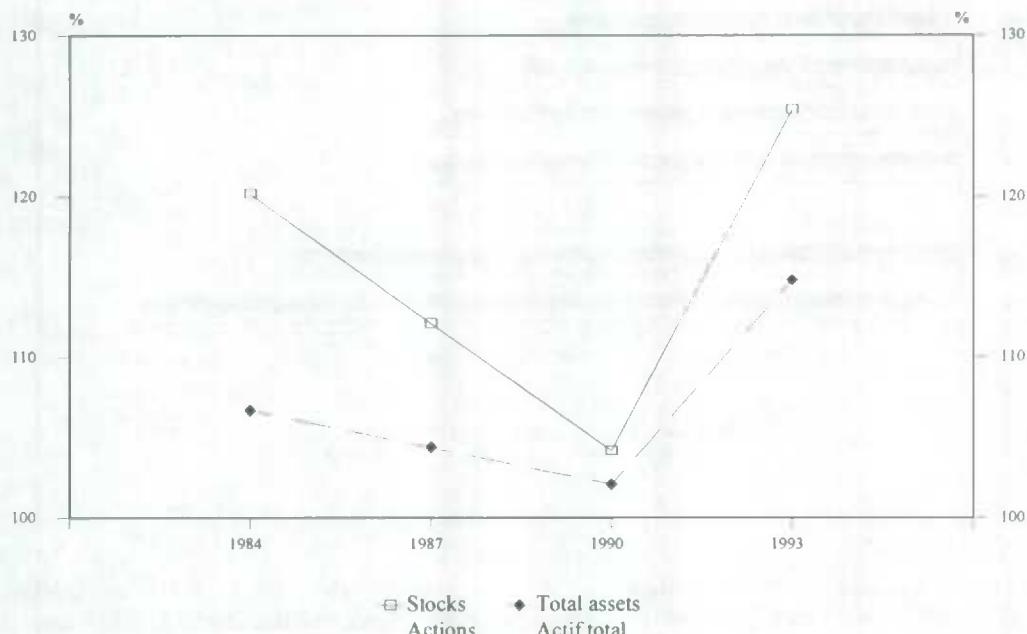


Table D shows the distribution of assets among the various investment vehicles from 1984 to 1993 and Figure IV illustrates the percentage distribution of assets in 1993 and 1984. Although this figure only illustrates market value, the picture at book value is similar. From year-to-year, the asset distribution fluctuates slightly more at market than book value; this is because of the impact of changing market conditions.

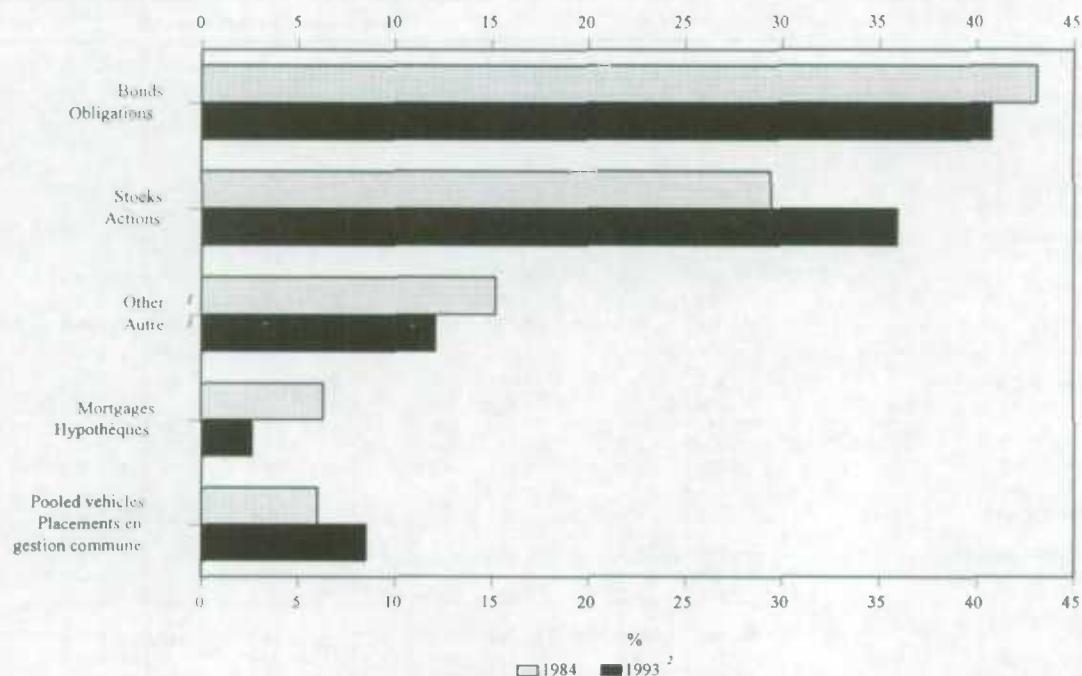
The proportion invested in stocks continued to rise, from about 30% (at market value) in the mid 1980s to a high of 36% in 1993. This is two percentage points higher than 1992, a result of the 31% rise in the market value of stocks during 1993. This increase was due both to increased purchases and to a growth in the value of stocks. Another reason for the steady growth in the proportion held in stocks is the increased exposure to this type of asset by public sector funds (see **Public and private sectors**).

les valeurs marchandes des actions et de l'actif total 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.

Graphique III Valeur marchande des actions et de l'actif total en proportion de la valeur comptable

Le tableau D indique la répartition de l'actif selon les divers types de placement pour les années 1984 à 1993 et le graphique IV illustre la répartition procentuelle de l'actif en 1993 et en 1984. Même si ce graphique porte seulement sur la valeur marchande, la répartition est similaire en valeur comptable. D'une année à l'autre, la distribution varie un peu plus pour la valeur marchande que pour la valeur comptable; ceci est dû à l'effet des fluctuations au niveau des marchés financiers.

La proportion de l'actif (valeur marchande) placé sous forme d'actions a continué d'augmenter, passant de 30% vers la moitié des années quatre-vingts à 36% en 1993. Cela constituait un gain de deux points de pourcentage par rapport à 1992, résultant de la croissance de 31% de la valeur marchande des actions en 1993. Cette croissance est attribuable à de plus fortes acquisitions d'actions ainsi qu'à une appréciation de leur valeur. Un autre facteur ayant contribué à cet accroissement constant de la proportion détenue sous forme d'actions revient aux caisses du secteur public qui ont investi davantage dans le marché des actions (voir **Secteurs public et privé**).

Figure IV Percentage distribution of the market value of total assets

¹ 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 Assets of funds with gross assets, book value, of less than \$5 million were excluded in 1993.

In 1993, stocks accounted for 46% of the increase in the market value of the assets. When examined at book value, which gives a clearer indication of purchasing preferences, stocks also represented the largest share of the increase in assets, and for the second consecutive year. Previously it had almost always been bonds that had done so.

The discussion of stocks above relates only to direct investment in equities. In addition, it is important to note that 30% of the \$26 billion invested in pooled vehicles³ in 1993 was held in equity funds and another 37% in foreign pooled funds which, it can be assumed, were primarily equity investments.

¹ Pooled vehicles include all investments in pooled, mutual and segregated funds.

Graphique IV Répartition procentuelle de la valeur marchande de l'actif total

- ¹ 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.
² En 1993, les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions\$ ne sont pas comprises.

En 1993, les actions ont été responsables de 46% de la croissance de la valeur marchande de l'actif. Lorsque mesuré en valeur comptable, ce qui révèle plus clairement les préférences d'achats, les actions étaient aussi responsables de la majeure partie de la croissance de l'actif et cela, pour une deuxième année consécutive. Auparavant, c'était presque toujours les obligations qui détenaient cette place.

La discussion ci-dessus relative aux actions porte seulement sur les placements directs dans les actions. De plus, il est important de noter que 30% des 26 milliards\$ de placements en gestion commune³ en 1993 étaient détenus sous forme d'actions et un autre 37% dans des caisses communes étrangères qui, on peut le supposer, étaient principalement des

³ Les placements en gestion commune comprennent tous les placements dans les caisses communes et mutuelles ainsi que dans les fonds séparés.

Table D. Book and market values of assets

Asset category	1984		1985		1986		1987		1988	
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Pooled vehicles	5,551	5.8	6,309	5.7	6,557	5.1	7,040	4.9	8,249	5.2
Bonds:										
Government of Canada	13,648	14.2	17,552	15.9	21,077	16.5	23,216	16.2	24,807	15.7
Provincial government	20,331	21.1	23,555	21.3	26,229	20.6	29,715	20.7	32,102	20.3
Municipal, school boards, etc.	2,291	2.4	2,255	2.0	2,373	1.9	2,426	1.7	2,335	1.5
Other Canadian	7,369	7.7	8,176	7.4	10,255	8.1	10,910	7.6	11,790	7.5
Non-Canadian	117	0.1	162	0.1	250	0.2	624	0.4	567	0.4
Sub-total	43,756	45.4	51,700	46.8	60,184	47.3	66,891	46.6	71,601	45.4
Stocks:										
Canadian, common and preferred	20,415	21.2	23,907	21.7	28,234	22.2	32,613	22.7	35,620	22.6
Non-Canadian, common and preferred	4,736	4.9	5,463	4.9	6,439	5.1	6,775	4.7	7,665	4.9
Sub-total	25,151	26.1	29,370	26.6	34,673	27.2	39,387	27.4	43,285	27.4
Mortgages	6,439	6.7	6,386	5.8	6,624	5.2	6,994	4.9	7,546	4.8
Real estate and lease-backs	2,307	2.4	3,115	2.8	3,459	2.7	3,509	2.4	3,889	2.5
Cash and short-term investments	10,995	11.4	10,991	10.0	12,938	10.2	16,752	11.7	19,648	12.5
Miscellaneous ¹	2,111	2.2	2,511	2.3	2,899	2.3	2,988	2.1	3,548	2.2
Gross assets	96,310	100.0	110,381	100.0	127,336	100.0	143,562	100.0	157,767	100.0
Debts and amounts payable	217	0.2	424	0.4	529	0.4	469	0.3	619	0.4
Net assets	96,094	99.8	109,957	99.6	126,807	99.6	143,092	99.7	157,148	99.6
Gross assets - funds under \$5,000,000²										
Total gross assets	96,310		110,381		127,336		143,562		157,767	
	Market value - Valeur marchande									
Pooled vehicles	6,174	6.0	7,638	6.1	8,096	5.7	8,031	5.4	9,315	5.6
Bonds:										
Government of Canada	14,156	13.8	19,099	15.2	22,610	15.8	23,427	15.6	24,781	14.8
Provincial government	20,564	20.0	24,770	19.8	27,202	19.0	29,516	19.7	31,657	19.0
Municipal, school boards, etc.	2,217	2.2	2,387	1.9	2,469	1.7	2,392	1.6	2,275	1.4
Other Canadian	7,255	7.1	8,745	7.0	10,934	7.7	10,972	7.3	11,684	7.0
Non-Canadian	124	0.1	173	0.1	253	0.2	627	0.4	559	0.3
Sub-total	44,316	43.1	55,174	44.0	63,468	44.4	66,934	44.7	70,956	42.5
Stocks:										
Canadian, common and preferred	24,612	24.0	31,102	24.8	36,117	25.3	36,781	24.5	42,781	25.6
Non-Canadian, common and preferred	5,631	5.5	7,845	6.3	8,525	6.0	7,363	4.9	8,461	5.1
Sub-total	30,243	29.4	38,947	31.1	44,642	31.3	44,144	29.5	51,242	30.7
Mortgages	6,430	6.3	6,619	5.3	6,886	4.8	7,054	4.7	7,567	4.5
Real estate and lease-backs	2,448	2.4	3,396	2.7	3,896	2.7	3,906	2.6	4,632	2.8
Cash and short-term investments	11,012	10.7	11,020	8.8	12,962	9.1	16,803	11.2	19,651	11.8
Miscellaneous ¹	2,110	2.1	2,512	2.0	2,899	2.0	2,988	2.0	3,549	2.1
Gross assets	102,732	100.0	125,306	100.0	142,850	100.0	149,860	100.0	166,912	100.0
Debts and amounts payable	217	0.2	424	0.3	529	0.4	469	0.3	619	0.4
Net assets	102,516	99.8	124,882	99.7	142,320	99.6	149,391	99.7	166,292	99.6
Gross assets - funds under \$5,000,000²										
Total gross assets	102,732		125,306		142,850		149,860		166,912	

¹ Includes accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.² Gross assets, book value. Before 1992, the assets of these funds are distributed among the various investment categories.

Tableau D. Valeurs comptable et marchande de l'actif

1989		1990		1991		1992		1993		Catégorie d'actif
Book value - Valeur comptable										
\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	
9,316	5.3	10,443	5.2			15,319	6.5	21,223	7.9	Placements en gestion commune
28,883	16.3	37,690	18.9			39,611	16.8	44,579	16.5	Obligations:
35,981	20.3	36,416	18.2			47,560	20.2	49,394	18.3	Gouvernement du Canada
2,763	1.6	2,843	1.4			3,125	1.3	2,870	1.1	Administrations provinciales
13,570	7.7	14,507	7.3			13,285	5.6	15,748	5.8	Administrations municipales, commissions
735	0.4	708	0.4			960	0.4	1,285	0.5	scolaires, etc.
81,932	46.3	92,164	46.1			104,541	44.4	113,877	42.2	Obligations d'autres organismes canadiens
										Obligations d'organismes étrangers
										Total partiel
41,348	23.3	46,277	23.2			58,942	25.0	66,064	24.5	Actions:
8,906	5.0	10,756	5.4			18,675	7.9	22,623	8.4	Ordinaires, et privilégiées de sociétés canadiennes
50,254	28.4	57,032	28.5			77,617	33.0	88,687	32.9	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères
										Total partiel
7,798	4.4	7,964	4.0			7,574	3.2	7,568	2.8	Hypothèques
4,945	2.8	5,979	3.0			8,252	3.5	8,913	3.3	Biens-fonds et tenures à bail
18,857	10.6	20,991	10.5			16,475	7.0	23,103	8.6	Encaisse et placements à court terme
4,037	2.3	5,209	2.6			5,522	2.3	6,296	2.3	Divers ¹
177,140	100.0	199,783	100.0			235,301	100.0	269,665	100.0	Actif brut
637	0.4	924	0.5			775	0.3	2,131	0.8	Dettes et montants à payer
176,503	99.6	198,859	99.5			234,526	99.7	267,534	99.2	Actif net
						2,005		1,977		Actif brut - caisses inférieures à 5 000 000\$ ²
177,140		199,783				237,307		271,642		Actif brut total - toutes les caisses
Market value - Valeur marchande										
11,182	5.8	11,231	5.5			16,869	6.7	26,242	8.5	Placements en gestion commune
29,295	15.1	37,895	18.6			41,271	16.5	47,784	15.4	Obligations:
35,997	18.6	36,575	17.9			51,696	20.6	56,921	18.4	Gouvernement du Canada
2,772	1.4	2,766	1.4			3,309	1.3	3,253	1.1	Administrations provinciales
13,725	7.1	14,354	7.0			13,552	5.4	17,048	5.5	Administrations municipales, commissions
741	0.4	712	0.3			983	0.4	1,341	0.4	scolaires, etc.
82,530	42.6	92,302	45.2			110,811	44.2	126,347	40.8	Obligations d'autres organismes canadiens
										Obligations d'organismes étrangers
										Total partiel
51,979	26.8	47,783	23.4			61,553	24.6	81,657	26.4	Actions:
11,025	5.7	11,657	5.7			23,190	9.3	29,593	9.6	Ordinaires, et privilégiées de sociétés canadiennes
63,004	32.5	59,440	29.1			84,743	33.8	111,250	35.9	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères
										Total partiel
7,837	4.0	7,931	3.9			7,932	3.2	8,144	2.6	Hypothèques
6,261	3.2	6,936	3.4			8,067	3.2	8,160	2.6	Biens-fonds et tenures à bail
18,972	9.8	20,942	10.3			16,418	6.6	23,151	7.5	Encaisse et placements à court terme
4,037	2.1	5,215	2.6			5,587	2.2	6,301	2.0	Divers ¹
193,823	100.0	203,996	100.0			250,427	100.0	309,595	100.0	Actif brut
637	0.3	924	0.5			775	0.3	2,263	0.7	Dettes et montants à payer
193,186	99.7	203,072	99.5			249,652	99.7	307,332	99.3	Actif net
						2,156		2,318		Actif brut - caisses inférieures à 5 000 000\$ ²
193,823		203,996				252,583		311,913		Actif brut total - toutes les caisses

¹ Ci-inclus les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir de même que d'autres éléments de l'actif.² Actif brut, valeur comptable. Avant 1992, l'actif de ces caisses est réparti dans les diverses catégories d'actif.

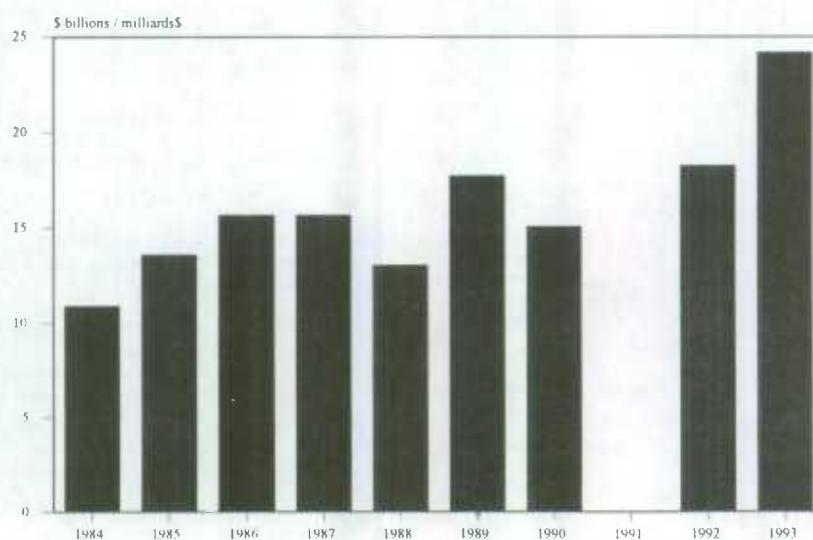
(Investment in pooled vehicles increased 56% from 1992 and represented 16% of the increase in assets. The increase in this type of investment is partly due to a change in the survey questionnaire in 1993.)

From 1984 to 1992, the proportion of assets held in bonds fluctuated within a very narrow range (43% to 45%) when measured at market value. In 1993, this proportion fell to an all-time low of 41%. Although the 1992 to 1993 increase (14%) in the market value of bonds was considerably less than for stocks, these holdings remain relatively high because of the lower level of risk associated with this type of investment. However, when examining bonds at book value, their proportion of total assets has been declining fairly rapidly in recent years, from 46% in 1990 to 42% in 1993.

Also declining has been the proportion of assets held in mortgages, from 6% in 1984 to the current low of under 3%. The proportion invested in real estate, which had been slowly increasing up to 1992, has since fallen somewhat, to slightly more than 3% in 1993.

Cash, bank deposits, guaranteed investment certificates and other short term holdings represented 7.5% of total assets at market value in 1993, slightly more than in 1992 (7%) but still one of the lowest proportions ever registered. Healthy stock market conditions and declining interest rates prompted fund managers to seek higher returns by shifting assets towards equities.

Figure V Net income of trusted pension funds



placements sous forme d'actions. (Les placements en gestion commune ont augmenté de 56% en 1993 et ils ont été responsables de 16% de la croissance de l'actif total. L'augmentation de ce type de placement est en partie attribuable à une modification du questionnaire d'enquête en 1993.)

Entre 1984 et 1992, la proportion de l'actif détenu sous forme d'obligations (valeur marchande) avait varié à l'intérieur d'un intervalle très étroit (entre 43% et 45%). En 1993, cette proportion atteignait son plus bas niveau (41%). Même si leur croissance (14%) en 1993 était considérablement plus faible que celle des actions, leur proportion demeurait relativement élevée à cause d'un moindre niveau de risque y étant associé. Par contre, lorsque mesurée en valeur comptable, leur proportion de l'actif total a baissé plutôt rapidement ces dernières années, passant de 46% en 1990 à 42% en 1993.

La proportion de l'actif détenu sous forme de placements hypothécaires a également reculé, de 6% en 1984 jusqu'au creux actuel de moins de 3%. D'autre part, la proportion investie dans les biens-fonds, qui avait lentement augmenté jusqu'en 1992, diminuait quelque peu depuis lors, à un peu plus de 3% en 1993.

L'encaisse, les dépôts bancaires, les certificats de placement garanti et les autres avoirs à court terme représentaient 7,5% de la valeur marchande de l'actif total en 1993, un peu plus qu'en 1992 (7%), mais toutefois une des plus faibles proportions à être enregistrées. Les conditions propices du marché boursier et la faiblesse des taux d'intérêt ont incité les gestionnaires des caisses à investir davantage dans les actions.

Graphique V Les rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie

Income and expenditures

Most trusted pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. As can be seen in Table E, the total income of these funds was \$40.9 billion, 25% higher than in 1992. At the same time, expenditures rose 16%, to \$16.7 billion. Figure V illustrates net income (income minus expenditures) for trusted pension funds from 1984 to 1993. Net income for 1993 reached \$24.2 billion, up 33% from the previous year, by far the largest year-over-year increase over the past ten years and one of the largest in survey history.

Table E. Income and expenditures

Income and expenditures	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993
Revenu et dépenses										
Income - Revenu:										
millions of dollars - millions de dollars										
Contributions - Cotisations:										
Employee contributions - Cotisations des employés	2,651	2,669	2,828	2,921	3,270	3,516	4,341		4,956	5,298
Employer contributions - Cotisations des employeurs	4,147	4,408	3,963	4,301	4,876	4,938	5,952		7,566	8,710
Sub-total - Total partiel	6,798	7,077	6,791	7,222	8,147	8,454	10,294		12,522	14,008
Other income - Autre revenu:										
Investment income - Revenu de placement	8,215	9,488	10,367	10,949	12,258	13,562	15,908		15,515	16,124
Realized profit on sale of securities - Bénéfices réalisés sur la vente de titres	922	2,957	4,998	5,046	1,609	3,532	664		3,618	9,559
Miscellaneous - Divers	95	87	196	231	191	1,855	417		751	828
Sub-total - Total partiel	9,232	12,532	15,561	16,226	14,059	18,949	16,989		19,884	26,511
Funds under \$ 5,000,000 ¹ - Caisses inférieures à 5 000 000\$ ¹									293	357
Income - Total - Revenu	16,030	19,609	22,352	23,448	22,206	27,403	27,282		32,699	40,875
Expenditures - Dépenses:										
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	3,756	4,300	5,109	5,950	6,978	7,588	8,979		10,721	12,057
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	375	288	188	324	386	317	229		104	352
Cash withdrawals - Retraits en espèces	753	942	972	1,062	1,198	1,272	1,634		1,706	2,308
Administration costs - Frais d'administration	153	182	224	306	338	393	481		606	801
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	76	5	6	17	207	12	826		237	17
Other expenditures - Autres dépenses	58	328	190	123	78	106	80		164	682
Funds under \$ 5,000,000 ¹ - Caisses inférieures à 5 000 000\$ ¹									929	497
Expenditures - Total - Dépenses	5,171	6,045	6,689	7,782	9,185	9,688	12,229		14,467	16,714

¹ Gross assets, book value. Before 1992, the income and expenditures of these funds are distributed among the various categories.**Revenu et dépenses**

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds supérieures aux sorties. Comme on peut le voir au tableau E, le revenu total de ces caisses s'élevait à 40,9 milliards\$, soit 25% de plus qu'en 1992. Au cours de la même période, les dépenses augmentaient de 16%, totalisant 16,7 milliards\$. Le graphique V illustre les rentrées nettes (le revenu moins les dépenses) des caisses de retraite en fiducie pour les années 1984-1993. Les rentrées nettes totalisaient 24,2 milliards\$ en 1993, soit 33% de plus qu'en 1992, de loin la plus forte augmentation annuelle des dix dernières années et une des plus importantes depuis le début de cette enquête.

Tableau E. Revenu et dépenses

Income and expenditures	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993
Revenu et dépenses										
Income - Revenu:										
millions of dollars - millions de dollars										
Contributions - Cotisations:										
Employee contributions - Cotisations des employés	2,651	2,669	2,828	2,921	3,270	3,516	4,341		4,956	5,298
Employer contributions - Cotisations des employeurs	4,147	4,408	3,963	4,301	4,876	4,938	5,952		7,566	8,710
Sub-total - Total partiel	6,798	7,077	6,791	7,222	8,147	8,454	10,294		12,522	14,008
Other income - Autre revenu:										
Investment income - Revenu de placement	8,215	9,488	10,367	10,949	12,258	13,562	15,908		15,515	16,124
Realized profit on sale of securities - Bénéfices réalisés sur la vente de titres	922	2,957	4,998	5,046	1,609	3,532	664		3,618	9,559
Miscellaneous - Divers	95	87	196	231	191	1,855	417		751	828
Sub-total - Total partiel	9,232	12,532	15,561	16,226	14,059	18,949	16,989		19,884	26,511
Funds under \$ 5,000,000 ¹ - Caisses inférieures à 5 000 000\$ ¹									293	357
Income - Total - Revenu	16,030	19,609	22,352	23,448	22,206	27,403	27,282		32,699	40,875
Expenditures - Dépenses:										
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	3,756	4,300	5,109	5,950	6,978	7,588	8,979		10,721	12,057
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	375	288	188	324	386	317	229		104	352
Cash withdrawals - Retraits en espèces	753	942	972	1,062	1,198	1,272	1,634		1,706	2,308
Administration costs - Frais d'administration	153	182	224	306	338	393	481		606	801
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	76	5	6	17	207	12	826		237	17
Other expenditures - Autres dépenses	58	328	190	123	78	106	80		164	682
Funds under \$ 5,000,000 ¹ - Caisses inférieures à 5 000 000\$ ¹									929	497
Expenditures - Total - Dépenses	5,171	6,045	6,689	7,782	9,185	9,688	12,229		14,467	16,714

¹ Actif brut, valeur comptable. Avant 1992, le revenu et les dépenses de ces caisses étaient répartis dans les diverses catégories.

The significant increase in net income was driven by the growth in profits on the sale of securities; they were responsible for 73% of the growth in total income. These profits (\$9.6 billion) were more than two-and-a-half times larger than they were in 1992, and were almost twice as high as those of any other recorded year. In 1993, they accounted for 24% of fund income, their largest share ever.

Investment income remained the largest component of fund income, accounting for 40% of the total. In 1993, investment income was up just 4% over that of 1992, following a decline the previous year. Until 1990, this source of income had only rarely grown less than 10% each year. During the 1970s and early eighties, annual increases averaged 23%. The drop in 1992 and weak growth in 1993 can be directly related to the decline in interest rates during that period.

Employer and employee contributions are the other major income source, accounting for 21.5% and 13% of 1993 revenue. Ten years earlier, together, these two sources accounted for approximately half the income; before 1980, they represented the largest share (between 60% and 70%). Employer contributions increased 15% from 1992, one of the largest increases since the late seventies. This may be due in part to declining interest rates, which have affected investment income and have made it necessary for employers to increase the amount they contribute⁴.

Over the past ten years, employees' contributions have consistently represented between 13% and 17% of total income and have generally not grown by more than their 1992 to 1993 increase of 7%. Changes in the composition of the income of trusted pension funds over the ten-year period 1984 to 1993 are illustrated in Figure VI.

L'augmentation significative des rentrées nettes a été causée par la croissance des bénéfices sur la vente de titres; ils ont été responsables de 73% de l'augmentation du revenu total. Ces bénéfices (9,6 milliards\$) étaient plus de deux fois et demi supérieurs à ceux de 1992, et presque deux fois le sommet enregistré auparavant. En 1993, ils représentaient 24% du revenu total des caisses, leur plus forte proportion à date.

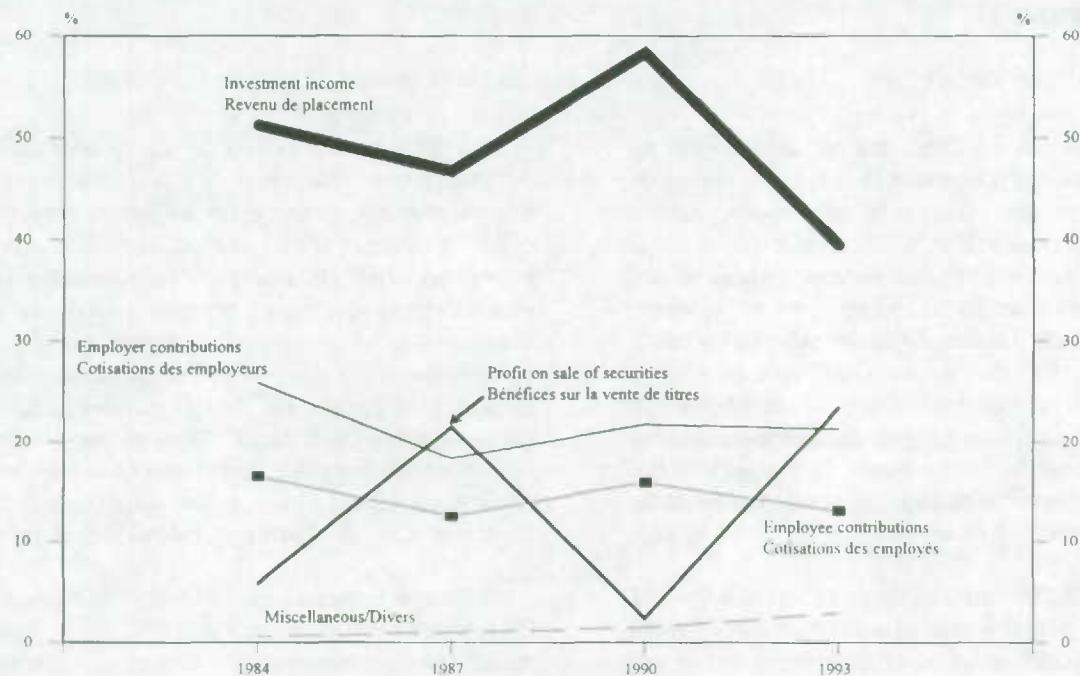
Le revenu de placement demeurait la composante principale (40%) du revenu total des caisses. Le revenu de placement en 1993 était 4% plus élevé qu'en 1992, après avoir baissé l'année précédente. Avant 1990, il avait rarement enregistré une croissance annuelle inférieure à 10%. Le taux de croissance moyen au cours des années 1970 et au début des années quatre-vingts était de 23%. La baisse en 1992 et la croissance faible en 1993 sont une conséquence directe du déclin des taux d'intérêt à ce moment-là.

Les cotisations patronales et salariales constituaient une autre source principale de revenu, représentant 21,5% et 13% des recettes totales en 1993. Ces cotisations combinées représentaient environ 50% du revenu total dix ans plus tôt et, 60% - 70% avant 1980. Les cotisations patronales en 1993 étaient supérieures de 15% à celles de 1992, une des plus grandes augmentations depuis la fin des années soixante-dix. Cela pourrait être dû en partie au déclin des taux d'intérêt ayant affecté le revenu de placement et obligé les employeurs à cotiser davantage.⁴

Au cours des dix dernières années, les cotisations déboursées par les employés avaient constitué entre 13% et 17% du revenu total et de façon générale n'avaient jamais augmenté de plus de 7% tel qu'en 1992 et 1993. Les variations au niveau de la composition du revenu des caisses de retraite en fiducie au cours de la période 1984-1993 sont présentées au graphique VI.

⁴ In defined benefit plans, employers contribute the amount required to pay the promised benefit, taking into consideration both employee contributions (if there are any) and return on investment; high interest rates and high income from investment can reduce the amount the employer must pay. Low interest rates therefore have the opposite effect.

⁴ Dans les régimes à prestations déterminées, les employeurs versent les cotisations nécessaires au paiement des rentes promises, tenant compte des cotisations versées par les employés (s'il y a lieu) et des revenus de placement. Des taux d'intérêt élevés et des revenus de placement importants peuvent réduire le montant que l'employeur doit cotiser; des taux d'intérêt faibles ont l'effet contraire.

Figure VI Percentage distribution of total income**Graphique VI Répartition procentuelle du revenu total**

Pension payments out of the fund, at \$12.1 billion, constituted close to three-quarters of the \$16.7 billion expended in 1993. In lieu of paying pension benefits directly out of the funds, some fund managers purchase annuities for terminated and retired members. These expenditures are reported in Table E as "Cost of pensions purchased" and in 1993 they amounted to \$352 million, a little over 2% of the total expenditures.

Cash withdrawals from pension funds amounted to \$2.3 billion in 1993. The bulk of this - \$2.1 billion - was paid to workers whose employment had been terminated.

Losses on the sale of securities plummeted from \$237 million in 1992 to only \$17 million in 1993, a 93% decrease; these losses accounted for less than 0.1% of total expenditures in 1993, down from 2% of the total in 1992. Generally, as financial markets strengthen, losses on the sale of securities decrease, as was the case in 1993.

Administration costs incurred in managing these funds amounted to \$801 million in 1993, up 32% from 1992. These costs represented 5% of total expenditures but are still less than 1% of total assets. Finally, the \$682 million identified in Table E as

Le versement des rentes à même la caisse atteignait 12,1 milliards\$ en 1993 et constituait près des trois quarts des dépenses totales (16,7 milliards\$). Au lieu de verser les prestations de retraite à même la caisse, certains gestionnaires achètent des rentes auprès de compagnies d'assurances pour les participants qui ont quitté leur emploi ou qui sont à la retraite. Ces dépenses, qui apparaissent au tableau E à la rubrique "coût des rentes achetées", ont atteint 352 millions\$ en 1993, représentant un peu plus de deux pour cent des dépenses totales.

Les retraits en espèces se sont chiffrés à 2,3 milliards\$ en 1993. Le gros de ce montant, soit 2,1 milliards\$, a été versé à des travailleurs dont l'emploi avait pris fin.

Les pertes subies sur la vente de titres ont diminué de 93%, passant de 237 millions\$ en 1992 à seulement 17 millions\$ en 1993; leur proportion s'établissait à moins de 0,1% des dépenses totales en 1993, comparativement à 2% en 1992. En général, lorsque les marchés financiers se raffermisent, les pertes subies sur la vente de titres sont moindres, tel que c'était le cas en 1993.

Les frais d'administration engagés pour la gestion des caisses totalisaient 801 millions\$ en 1993, une croissance de 32% en regard de 1992. Ces coûts représentaient 5% des dépenses totales mais moins d'un pour cent de l'actif total. Enfin, les 682 millions\$ inscrits comme autres dépenses au

other expenditures more than quadrupled from 1992. Refunds of surpluses to some employers are included in this category.

Public and private sectors

Trusted pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, and variations in asset mix 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 3,251 trusted funds in 1993, only 244 were in the public sector. However, many of these funds were large in terms of both membership and assets. While representing only 8% of all funds in 1993, the public sector funds held 62% of the total assets at market value and for the first time, covered more than half (52%) of all members. In fact, of the 48 funds in 1993 with assets (at market value) in excess of \$1 billion, 28 were in the public sector, as were 14 of the 21 funds with 30,000 members and more. Similarly, smaller funds are concentrated in the private sector. Of the 895 funds with 1 to 9 members, 885 were in the private sector. More than half (56%) of private sector funds covered less than 50 members

Table F. Funds, members, income, expenditures and total assets at market value, by sector, 1993

tableau E ont plus que quadruplé par rapport à 1992. Cette catégorie comprend des remboursements d'excédents à certains employeurs.

Secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placement 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 d'actifs qui servira au versement de prestations aux participants. Dans ce rapport, on a exclu des caisses du secteur public celles inscrites dans les comptes de revenus consolidés et auxquelles nous faisons référence dans la section intitulée Champ et méthode d'enquête.

Même si le secteur public ne comptait que 244 des 3 251 caisses de retraite en fiducie en 1993, plusieurs de ces caisses étaient considérablement importantes, tant en termes du nombre de participants que de la taille de l'actif. Même si les caisses du secteur public ne représentaient que 8% de l'ensemble des caisses en 1993, elles détenaient 62% de l'actif total (valeur marchande) et pour la première fois regroupaient plus de la moitié (52%) de tous les participants. En effet, 28 des 48 caisses qui détenaient un actif supérieur à 1 milliard\$ appartenaient au secteur public de même que 14 des 21 caisses comptant au moins 30 000 participants. De façon semblable, les petites caisses se trouvaient surtout au secteur privé. Il y avait 895 caisses comptant de 1 à 9 adhérents et 885 d'entre elles se trouvaient au secteur privé. Plus de la moitié (56%)

Tableau F. Caisse, participants, revenu, dépenses et valeur marchande de l'actif total, selon le secteur, 1993

	Total	Public sector		Private sector		
		Secteur public		Secteur privé		
		No. - nbre	%	No. - nbre	%	
Funds - Caisses (no. - nbre)	3,251	100.0	244	7.5	3,007	92.5
Members - Participants ('000)	3,892	100.0	2,015	51.8	1,877	48.2
Income - Revenu (\$,000,000)	40,875	100.0	24,738	60.5	16,137	39.5
Expenditures - Dépenses (\$,000,000)	16,714	100.0	8,623	51.6	8,092	48.4
Net income (\$,000,000) - Rentrées nettes	24,161	100.0	16,115	66.7	8,045	33.3
Gross assets (\$,000,000) - Actif brut	311,913	100.0	193,008	61.9	118,905	38.1

compared to only about 18% for the public sector. Table F provides data on the principal characteristics of public and private sector funds.

Assets by sector

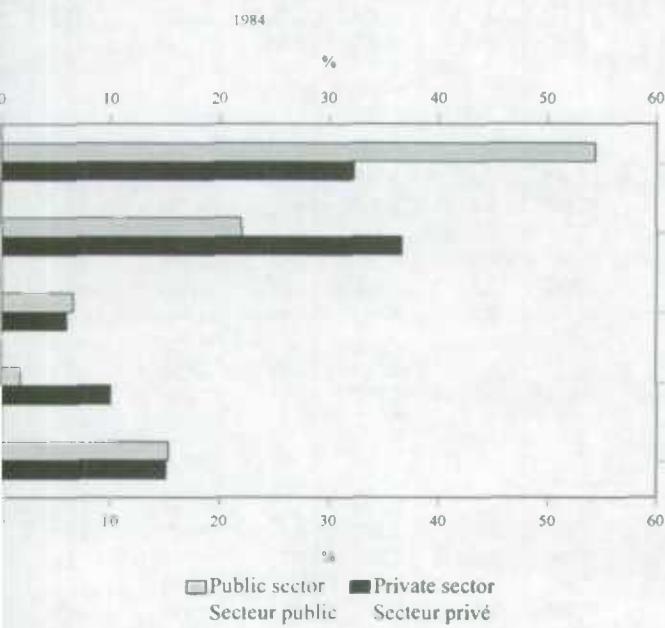
Over the past decade, public sector funds have accounted for an increasing share of total trusted pension fund assets (at market value), rising from 49% at the end of 1984 to 62% at the end of 1993. Between 1992 and 1993, the assets of public sector funds increased by 27% compared to 19% for their private sector counterparts. Over the past ten years, assets of public sector funds have increased by 283%, compared to 127% for those of the private sector. The growth in public sector fund assets would be lower (242%) if the assets of those public sector funds

des caisses de ce secteur comptaient moins de 50 participants comparativement à seulement environ 18% au secteur public. Le tableau F présente les principales caractéristiques des caisses selon le secteur.

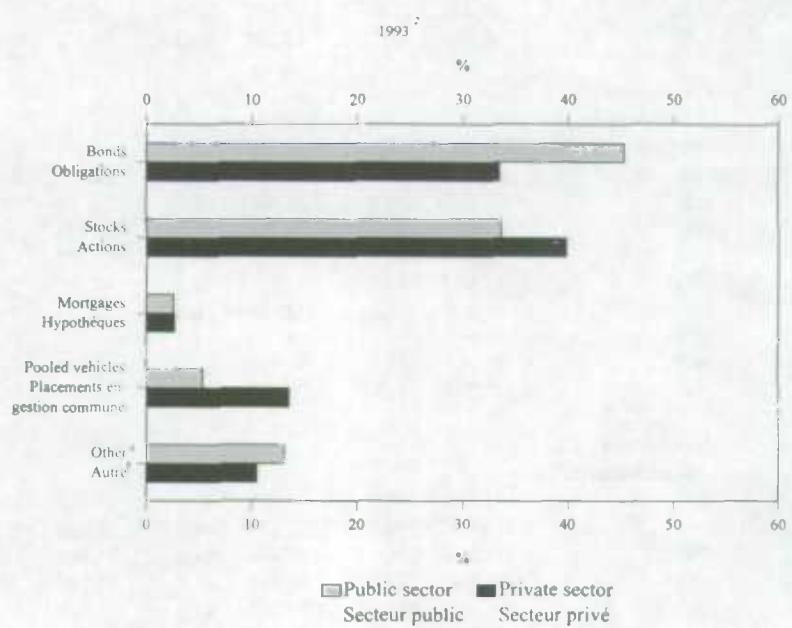
Actif selon le secteur

La proportion de l'actif total (valeur marchande) détenu par le secteur public s'est accru au cours de la dernière décennie, passant de 49% à 62% entre 1984 et 1993. Entre 1992 et 1993, l'actif de ces caisses avançait de 27% comparativement à 19% pour le secteur privé. Au cours des dix dernières années, l'actif des caisses du secteur public s'est accru de 283% comparativement à 127% pour celles du secteur privé. La croissance de l'actif dans le secteur public aurait été plus faible (242%) sans l'ajout de certaines grosses caisses du secteur public (qui appartenaient auparavant à l'univers des fonds de revenus consolidés des gouvernements), à l'univers des caisses

Figure VII Percentage distribution of the market value of assets, by sector



Graphique VII Répartition procentuelle de la valeur marchande de l'actif, selon le secteur



¹ 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 Assets of funds with gross assets, book value, of less than \$5 million were excluded in 1993.

¹ 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.

² En 1993, les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions\$ ne sont pas comprises.

which were transferred from government consolidated accounts during that period were excluded. The larger increase in public sector fund assets is also partially explained in the next section (**Income and expenditures by sector**).

Table G. Market value of gross assets, by sector

	Total ¹	Bonds		Stocks		Mortgages		Pooled vehicles		Other ²		
		Obligations		Actions		Hypothèques		Placements en gestion commune		Autre ²		
		\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	
Public sector - Secteur public:												
1984	50,386	100.0	27,397	54.4	11,068	22.0	3,314	6.6	915	1.8	7,692	15.3
1985	62,108	100.0	33,811	54.4	14,415	23.2	3,694	5.9	1,432	2.3	8,756	14.1
1986	71,233	100.0	38,369	53.9	17,251	24.2	4,027	5.7	1,599	2.2	9,987	14.0
1987	76,222	100.0	40,847	53.6	17,379	22.8	4,352	5.7	1,597	2.1	12,047	15.8
1988	86,542	100.0	43,389	50.1	21,839	25.2	4,721	5.5	1,730	2.0	14,863	17.2
1989	101,975	100.0	50,818	49.8	28,713	28.2	4,854	4.8	2,133	2.1	15,457	15.2
1990	113,698	100.0	59,422	52.3	28,417	25.0	4,813	4.2	2,318	2.0	18,728	16.5
1991												
1992	152,433	100.0	74,653	49.0	46,529	30.5	4,721	3.1	6,556	4.3	19,975	13.1
1993	192,886	100.0	87,286	45.3	64,803	33.6	4,973	2.6	10,499	5.4	25,326	13.1
Private sector - Secteur privé:												
1984	52,344	100.0	16,918	32.3	19,174	36.6	3,116	6.0	5,258	10.0	7,878	15.1
1985	63,197	100.0	21,364	33.8	24,531	38.8	2,925	4.6	6,205	9.8	8,172	12.9
1986	71,617	100.0	25,099	35.0	27,391	38.2	2,859	4.0	6,497	9.1	9,771	13.6
1987	73,639	100.0	26,087	35.4	26,766	36.3	2,701	3.7	6,434	8.7	11,651	15.8
1988	80,369	100.0	27,567	34.3	29,402	36.6	2,846	3.5	7,585	9.4	12,969	16.1
1989	91,846	100.0	31,712	34.5	34,291	37.3	2,983	3.2	9,048	9.9	13,813	15.0
1990	90,297	100.0	32,879	36.4	31,023	34.4	3,117	3.5	8,913	9.9	14,365	15.9
1991												
1992	97,995	100.0	36,159	36.9	38,215	39.0	3,211	3.3	10,313	10.5	10,096	10.3
1993	116,709	100.0	39,062	33.5	46,447	39.8	3,171	2.7	15,743	13.5	12,286	10.5
Both sectors - Les deux secteurs:												
1984	102,732	100.0	44,315	43.1	30,242	29.4	6,430	6.3	6,173	6.0	15,570	15.2
1985	125,306	100.0	55,175	44.0	38,946	31.1	6,619	5.3	7,637	6.1	16,928	13.5
1986	142,850	100.0	63,468	44.4	44,642	31.3	6,886	4.8	8,096	5.7	19,758	13.8
1987	149,860	100.0	66,934	44.7	44,145	29.5	7,053	4.7	8,031	5.4	23,698	15.8
1988	166,912	100.0	70,956	42.5	51,241	30.7	7,567	4.5	9,315	5.6	27,832	16.7
1989	193,823	100.0	82,530	42.6	63,004	32.5	7,837	4.0	11,181	5.8	29,269	15.1
1990	203,996	100.0	92,301	45.2	59,440	29.1	7,931	3.9	11,231	5.5	33,093	16.2
1991												
1992	250,427	100.0	110,812	44.2	84,744	33.8	7,932	3.2	16,869	6.7	30,072	12.0
1993	309,595	100.0	126,348	40.8	111,250	35.9	8,144	2.6	26,242	8.5	37,612	12.1

¹ For 1992 and 1993, excludes assets of funds having gross assets, book value less than \$5 million.

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.

de retraite en fiducie. La plus forte croissance de l'actif des caisses du secteur public est en partie expliquée dans la prochaine section (**Revenu et dépenses selon le secteur**).

Tableau G. Valeur marchande de l'actif brut selon le secteur

	Total ¹	Bonds		Stocks		Mortgages		Pooled vehicles		Other ²		
		Obligations		Actions		Hypothèques		Placements en gestion commune		Autre ²		
		\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	
Both sectors - Les deux secteurs:												
1992	192,886	100.0	87,286	45.3	64,803	33.6	4,973	2.6	10,499	5.4	25,326	13.1
1993	309,595	100.0	126,348	40.8	111,250	35.9	8,144	2.6	26,242	8.5	37,612	12.1
<i>Pour 1992 et 1993, l'actif des caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions\$ est exclu.</i>												
<i>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 autres éléments de l'actif.</i>												

Table G shows the market value and percentage distribution of the major investment vehicles by sector while Figure VII illustrates the percentage distribution of these vehicles at the end of 1984 and 1993. Over the past years, some 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. The most obvious difference is observed in the proportion of assets held in stocks and bonds.

In 1993, 45% of the public sector assets (at market value) were in bond holdings versus 33.5% for the private sector. Moreover, a closer examination of these bonds (see Table 6 in **Statistical tables**) reveals that in the public sector, bonds tended to be more frequently provincial government bonds. Of the \$87.3 billion invested in bonds in 1993 by public sector funds, 56% was held in bonds guaranteed by the provincial governments, 33% in bonds guaranteed by the federal or by municipal governments, while 11% was held in bonds of Canadian corporations and foreign governments and corporations. On the other hand, in the private sector, only 21% of the \$39.1 billion held in bonds was invested in provincial bonds, 57% in federal and municipal bonds and 22% in bonds of Canadian corporations and foreign governments and corporations. The market value of public sector bond holdings exceeded its book value by 12% while for those of the private sector, the difference was 8%.

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 1993, 40% of the total assets of these funds were held in this form of investment, whereas, for public sector funds, the proportion was considerably lower (34%). It is interesting to note, however, that the annual increase in the market value of stocks has been greater for public sector funds for each of the past ten years. As a result, the proportion of assets held in stocks by the public sector funds rose from 22% in 1984 to 34% in 1993, while the proportion held by private sector funds has hovered between 37% and 40%.

Le tableau G indique la valeur marchande des principaux types de placement selon le secteur ainsi que leur répartition procentuelle. Le graphique VII illustre la répartition procentuelle de ces types de placement à la fin de 1984 et de 1993. Dans les années passées, certaines caisses du secteur public ont été soumises à des restrictions plus sévères que les autres en matière de placement. Étant donné la taille de l'actif qu'elles détenaient, la composition du portefeuille global des caisses du secteur public était très différente de celle des caisses du secteur privé. La différence la plus évidente entre les secteurs se trouve au niveau de la proportion de l'actif total détenu sous forme d'actions et d'obligations.

En 1993, 45% de l'actif du secteur public (valeur marchande) était détenu sous forme d'obligations, comparativement à 33,5% dans le secteur privé. Un examen plus attentif de ce type de placement (voir le tableau 6 dans **Tableaux statistiques**) révèle que, dans le secteur public, les obligations ont tendance à être plus fréquemment des obligations provinciales. Des 87,3 milliards\$ placés en obligations en 1993 par les caisses du secteur public, 56% étaient garanties par les administrations provinciales contre 33% par les administrations fédérale et municipales et 11%, par des sociétés canadiennes et des administrations/sociétés étrangères. D'autre part, au secteur privé, les obligations provinciales ne représentaient que 21% des 39,1 milliards\$ d'obligations contre 57% pour les obligations fédérales et municipales et 22% pour celles des sociétés canadiennes et les administrations/sociétés étrangères. La valeur marchande des obligations du secteur public dépassait la valeur comptable de 12%, comparativement à 8% dans le secteur privé.

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 1993, 40% de l'actif total des caisses du secteur privé était détenu sous cette forme, comparativement à une proportion relativement plus faible (34%) pour les caisses du secteur public. Toutefois, il est intéressant de remarquer qu'au cours des dix dernières années, la croissance annuelle de la valeur marchande des actions a toujours été supérieure dans le secteur public. C'est ainsi que la proportion de l'actif détenu sous forme d'actions par les caisses du secteur public passait de 22% à 34% entre 1984 et 1993, alors que dans le secteur privé, cette proportion vacillait entre 37% et 40%.

Table G also illustrates that public sector funds invest a smaller proportion of their assets (5% in 1993) in pooled vehicles⁵. Private sector funds, on the other hand, had 13.5% of their assets in this type of holding. This difference can be related to the concentration of smaller funds in the private sector; these smaller funds tend to invest more frequently in pooled vehicles.

Table H. Income and expenditures by sector, 1993

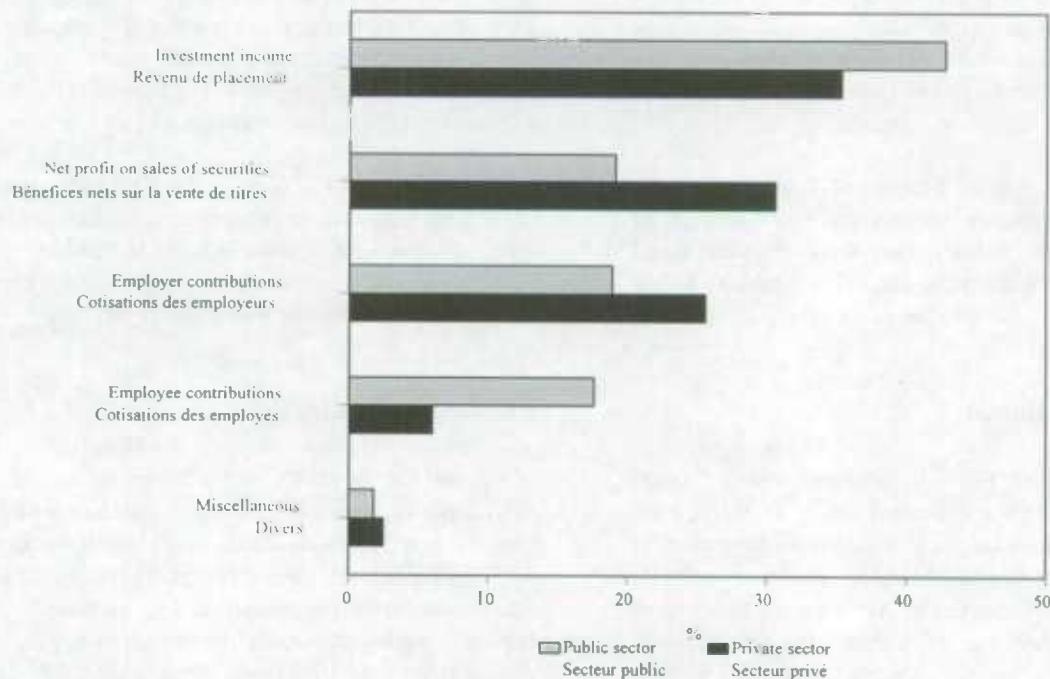
Income and expenditures	Total	Public sector		Private sector	
		Secteur public	Secteur privé		
Revenu et dépenses					
Income - Revenu:	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000
Funds of \$5,000,000¹ or more:					
Contributions - Cotisations:					
Employee contributions - Cotisations des employés	5,298	13.1	4,348	17.6	950
Employer contributions - Cotisations des employeurs	8,710	21.5	4,664	18.9	4,046
Sub-total - Total partiel	14,008	34.6	9,012	36.5	4,996
Investment income - Revenu de placement	16,124	39.8	10,545	42.6	5,578
Realized profit on sale of securities - Bénéfices réalisés sur la vente de titres	9,559	23.6	4,730	19.1	4,828
Miscellaneous - Divers	828	2.0	434	1.8	394
Sub-total - Total partiel	26,511	65.4	15,709	63.5	10,800
Income - Total - Revenu	40,519	100.0	24,722	100.0	15,797
Funds under \$5,000,000¹ - Caisses inférieures à 5 000 000\$¹	357		16		340
Income - Total - Revenu	40,875		24,738		16,137
Expenditures - Dépenses:					
Funds of \$5,000,000¹ or more:					
Pension payments out of fund - Versements de rentes puisées dans la caisse	12,057	74.3	6,473	75.2	5,584
Cost of pension purchased - Coût des rentes achetées	352	2.2	43	0.5	309
Cash withdrawals - Retraits en espèces	2,308	14.2	1,024	11.9	1,283
Administration costs - Frais d'administration	801	4.9	403	4.7	399
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	17	0.1	5	0.1	11
Other expenditures - Autres dépenses	682	4.2	654	7.6	28
Expenditures - Total - Dépenses	16,218	100.0	8,604	100.0	7,614
Funds under \$5,000,000¹ - Caisses inférieures à 5 000 000\$¹	497		19		478
Expenditures - Total - Dépenses	16,714		8,623		8,092

¹ Book value¹ Valeur comptable⁵ Pooled vehicles include all investments in pooled, mutual and segregated funds.⁵ Les placements en gestion commune comprennent tous les placements dans les caisses communes et mutuelles ainsi que dans les fonds séparés.

Income and expenditures by sector

Table H lists the 1993 income and expenditures of trusted pension funds by sector and Figure VIII illustrates the income distribution by sector for 1993. Employee contributions represent a much larger proportion of the income of public sector funds than for those of the private sector. These contributions amounted to \$4.3 billion for public sector funds and to only \$950 million for funds in the private sector; this represents 18% and 6% of total revenue for the respective sectors. The significantly higher proportion observed for public sector funds is because almost all of their members are required to contribute, less than half of the private sector fund members are obliged to do so.

Figure VIII Percentage distribution of income¹, by sector, 1993



¹ Income of funds with gross assets, book value, of less than \$5 million were excluded.

The differences in the income distribution shown in Figure VIII are also a function of the investment preferences of the two sectors. Private sector funds, which are more heavily invested in stocks, generate a larger proportion of their income from profits. Public sector funds, on the other hand, generate more of their income from bond earnings (a part of investment income). It is also interesting to note that over half

Revenu et dépenses selon le secteur

Le tableau H montre le revenu et les dépenses des caisses de retraite en fiducie selon le secteur en 1993, et le graphique VIII présente la répartition du revenu selon le secteur en 1993. Les cotisations salariales représentent une proportion beaucoup plus élevée du revenu dans le secteur public qu'au secteur privé. Ces cotisations se chiffraient à 4,3 milliards\$ pour les caisses du secteur public contre seulement 950 millions\$ pour les caisses du secteur privé, représentant 18% et 6% respectivement du revenu total de chaque secteur. La proportion beaucoup plus élevée pour le secteur public est due au fait que la plupart de ces caisses sont contributives, c'est-à-dire des caisses auxquelles l'employé doit cotiser.

Graphique VIII Répartition procentuelle du revenu¹ selon le secteur, 1993

¹ Le revenu des caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions\$ est exclu.

Les différences observées au niveau de la distribution du revenu, telles qu'illustrées au graphique VIII, s'expliquent également par les préférences des deux secteurs quant aux types de placement. Les caisses du secteur privé, qui détiennent une part plus importante de leur actif sous forme d'actions, reçoivent une proportion plus élevée de leur revenu sous forme de bénéfices. Les caisses du secteur public, d'autre part, reçoivent une proportion plus élevée de leur revenu au

(51%) of the profits earned by all trusted pension funds resulted from private sector fund investment. This is the only major revenue source where private sector amounts generally top those of the public sector.

In 1993, total income of all trusted pension funds amounted to \$40.9 billion. Almost 61% (\$24.7 billion) was earned or received by public sector funds. Expenditures of public sector funds, however, amounted to a smaller percentage of the total; just slightly more than half (52%). Therefore, of the \$24.2 billion net cash flow of trusted pension funds in 1993, \$16.1 billion or 67% was generated by those in the public sector.

Since 1984, public sector funds have been responsible, on average, for 64% of total net income. This imbalance arises because fixed income earnings are almost twice as high for public sector funds and because of their significantly larger employee contributions. This difference in net income explains why public sector assets are growing at a more rapid rate.

Tables 4 to 6 in **Statistical tables** 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.

Foreign investment

At the end of 1993, investment outside Canada reached \$41.1 billion at market value, 13.3% of total assets. At book value these assets were measured at \$31.2 billion or 11.6% of total assets. Prior to 1990, when, under the Income Tax Act, pension funds were penalized for holding more than 10% of the book value of their assets outside Canada, foreign investment hovered around 5.5% of total assets. In late 1990, legislative changes governing the limit on foreign investment were proposed. These changes became law in 1991; that year, the limit rose to 14% and then increased by 2 percentage points annually, to reach 20% in 1994. In 1993, the limit stood at 18%, well above the actual proportion invested abroad.

Changes to the questionnaire for the 1993 survey make it possible to provide better information on foreign investment than has been available in the past.

titre des obligations. Il est intéressant de noter que plus de la moitié (51%) des profits avait été réalisé par les caisses du secteur privé. Ceci est la seule des composantes principales du revenu où le montant est plus élevé au secteur privé qu'au secteur public.

En 1993, le revenu total des caisses de retraite en fiducie totalisait 40,9 milliards\$. Presque 61% (24,7 milliards\$) fut gagné ou généré par les caisses du secteur public. Les dépenses de ces caisses cependant, comptaient pour une proportion moins importante du total, soit un peu plus de la moitié (52%). Donc, des rentrées nettes de 24,2 milliards\$ des caisses de retraite en fiducie en 1993, 16,1 milliards\$ (67%) furent générés par celles du secteur public.

Depuis 1984, les caisses du secteur public ont été responsables, en moyenne, de 64% des rentrées nettes totales. Ce déséquilibre est la conséquence du fait que les placements à revenu fixe sont presque deux fois plus élevés pour les caisses du secteur public et que les cotisations salariales sont aussi significativement plus élevées. Cette différence au niveau des rentrées nettes explique pourquoi l'actif des caisses du secteur public s'accroît plus rapidement.

Les tableaux 4 à 6 de la section **Tableaux statistiques** présentent le revenu, les dépenses et l'actif des caisses selon le type d'organisme pour lequel la caisse a été créée (gouvernements, entreprises, etc.). Ils constituent un complément intéressant à la présente section.

Placements à l'étranger

À la fin de 1993, les caisses de retraite en fiducie détenaient 41,1 milliards\$ (valeur marchande) à l'extérieur du Canada, soit 13,3% de l'actif total. L'actif étranger s'élevait à 31,2 milliards\$ en valeur comptable, soit 11,6% de l'actif total. Avant 1990, alors que la Loi de l'impôt sur le revenu stipulait que les caisses de retraite seraient pénalisées si elles plaçaient plus de 10% de la valeur comptable de leur actif à l'extérieur du Canada, la proportion de l'actif total placé à l'étranger vacillait autour de 5,5%. Vers la fin de 1990, des changements législatifs ont été proposés afin de modifier la limite des placements étrangers. Ces changements sont entrés en vigueur en 1991; cette année-là, la limite passait à 14%, augmentant de 2 points de pourcentage annuellement jusqu'à 20% en 1994. En 1993, la limite légale se situait à 18%, bien au-dessus du montant effectivement placé à l'étranger par les caisses de retraite.

Étant donné les changements apportés au questionnaire de l'enquête de 1993, il est maintenant possible de fournir des données plus précises sur les placements étrangers. Cependant,

It is, however, difficult to make historical comparisons because of those changes.

The foreign portfolio is comprised mostly of stocks, which represented 72% (market value) of total holdings outside Canada at the end of 1993. Another 24% was held in foreign pooled vehicles⁶, while only 3% was held in bonds and 1% in short-term investments. The amount invested abroad can be found in Table I.

Table I. Assets¹ invested in foreign securities by sector, 1993

Asset category Catégorie d'actif	Total		Public sector Secteur public		Private sector Secteur privé	
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Foreign - À l'étranger:						
Stocks - Actions	22,623	72.5	15,062	76.7	7,561	65.4
Pooled vehicles- Placements en gestion commune	6,871	22.0	3,212	16.4	3,659	31.6
Bonds - Obligations	1,285	4.1	1,071	5.4	214	1.9
Short-term - Court terme	426	1.4	295	1.5	131	1.1
Total	31,206	100.0	19,640	100.0	11,566	100.0
Gross assets - Actif brut	269,665		168,570		101,095	
% foreign - % à l'étranger		11.6		11.7		11.4
Market value - Valeur marchande						
Foreign - À l'étranger:						
Stocks - Actions	29,593	71.9	19,422	76.7	10,171	64.3
Pooled vehicles- Placements en gestion commune	9,778	23.8	4,485	17.7	5,293	33.4
Bonds - Obligations	1,341	3.3	1,106	4.4	235	1.5
Short-term - Court terme	426	1.0	295	1.2	131	0.8
Total	41,137	100.0	25,308	100.0	15,829	100.0
Gross assets - Actif brut	309,595		192,886		116,709	
% foreign - % à l'étranger		13.3		13.1		13.6

¹ Excludes assets of funds having gross assets, book value, less than \$5 million.

In 1993, private sector funds invested a slightly higher proportion of their assets (market value) in foreign securities than did public sector funds (13.6% vs. 13.1%). Public sector funds had a higher proportion of their foreign holdings invested directly

⁶ Some of this amount is invested in equities and prior to 1993 (before a change in the survey questionnaire) would have been reported with foreign stocks.

ces changements ont rendu difficile la comparaison chronologique de ces données difficile.

À la fin de 1993, le portefeuille étranger des caisses de retraite en fiducie (valeur marchande) était surtout composé d'actions (72%). Les placements en gestion commune⁶ y comptaient pour 24%, les obligations, seulement 3% et les placements à court terme, 1%. Les montants placés à l'étranger peuvent être trouvés au tableau I.

Tableau I. Actif¹ placé à l'étranger selon le secteur, 1993

Asset category Catégorie d'actif	Total		Public sector Secteur public		Private sector Secteur privé	
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Foreign - À l'étranger:						
Stocks - Actions	22,623	72.5	15,062	76.7	7,561	65.4
Pooled vehicles- Placements en gestion commune	6,871	22.0	3,212	16.4	3,659	31.6
Bonds - Obligations	1,285	4.1	1,071	5.4	214	1.9
Short-term - Court terme	426	1.4	295	1.5	131	1.1
Total	31,206	100.0	19,640	100.0	11,566	100.0
Gross assets - Actif brut	269,665		168,570		101,095	
% foreign - % à l'étranger		11.6		11.7		11.4
Market value - Valeur marchande						
Foreign - À l'étranger:						
Stocks - Actions	29,593	71.9	19,422	76.7	10,171	64.3
Pooled vehicles- Placements en gestion commune	9,778	23.8	4,485	17.7	5,293	33.4
Bonds - Obligations	1,341	3.3	1,106	4.4	235	1.5
Short-term - Court terme	426	1.0	295	1.2	131	0.8
Total	41,137	100.0	25,308	100.0	15,829	100.0
Gross assets - Actif brut	309,595		192,886		116,709	
% foreign - % à l'étranger		13.3		13.1		13.6

¹ L'actif des caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions\$ est exclu.

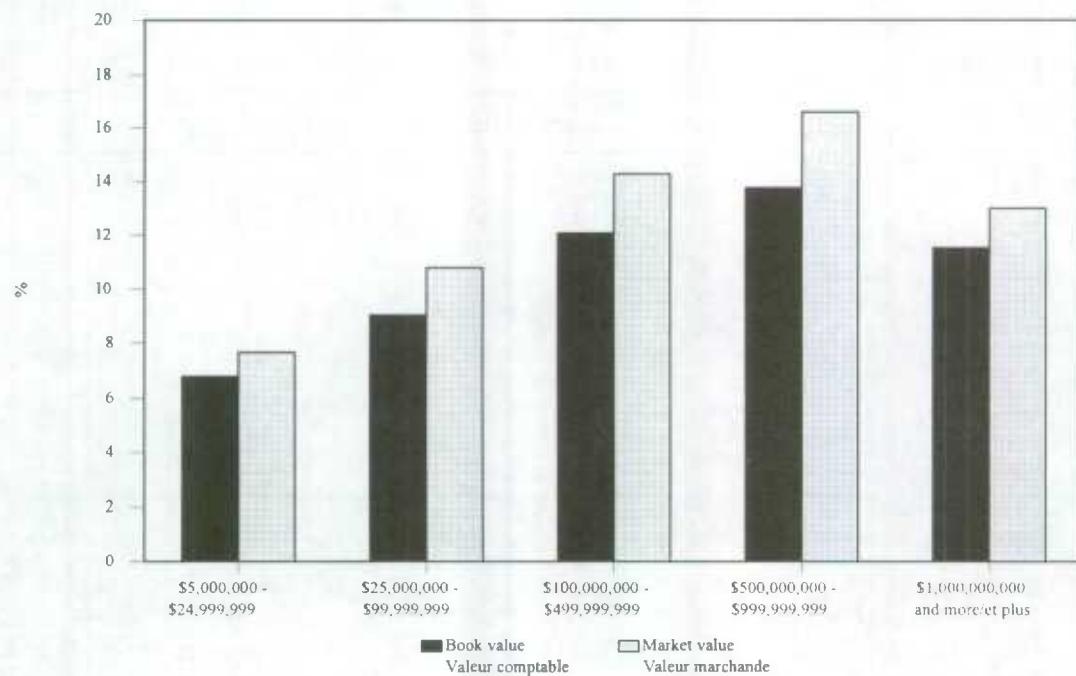
En 1993, les caisses du secteur privé ont placé un pourcentage légèrement plus élevé de leur actif (valeur marchande) à l'étranger que les caisses du secteur public (13,6% vs 13,1%). Les caisses du secteur public détenaient une proportion plus élevée de leurs titres étrangers sous forme

⁶ Avant que le questionnaire soit modifié pour l'enquête de 1993, une partie de ce montant aurait été déclaré à une rubrique distincte, soit "actions étrangères".

in stocks than was true for private sector funds (77% vs. 64%). Private sector funds were more likely to prefer pooled vehicles; 33% of their foreign holdings were in this type of investment compared with 18% for public sector funds. Public sector funds hold a larger proportion of their non-Canadian investments in bonds than their private sector counterparts (4% vs 1.5%).

As can be seen in Figure IX, the proportion invested in foreign securities increases with the size of the fund, from only about 8% (at market value) for the smaller funds (with assets of \$5 million to \$25 million) to 17% for funds with assets between \$500 million and \$1 billion, and then drops significantly for the billion dollar plus funds (to 13%). This drop at the largest fund level may be because most of these funds are public sector funds, some of which have more restrictive investment policies or practices. These largest funds however accounted for about two-thirds of all foreign investment made by trusted pension funds in 1993.

Figure IX Proportion of total assets invested in foreign securities, by asset-size group, 1993



d'actions comparativement au secteur privé (77% vs 64%). Les caisses du secteur privé préféraient les fonds communs; 33% de leurs placements étrangers se trouvaient sous cette forme contre 18% pour les caisses du secteur public. Les caisses du secteur public détenaient une plus grande proportion de leur actif étranger en obligations que celles du secteur privé (4% vs 1,5%).

Comme on peut le voir au graphique IX, la proportion de l'actif (valeur marchande) placé à l'étranger augmente avec la taille de la caisse: seulement 8% pour les petites caisses (actif entre 5 et 25 millions\$), 17% pour les caisses avec un actif entre 500 millions\$ et 1 milliard\$ et seulement 13% pour les caisses avec un actif d'un milliard\$ et plus. Ce recul pour les plus grosses caisses est peut être dû au fait que les caisses de grande taille appartiennent pour la plupart au secteur public et certaines de celles-ci possèdent des politiques de placement plus restrictives. En 1993, ces dernières détenaient environ deux tiers de tous les placements étrangers effectués par les caisses de retraite en fiducie.

Graphique IX Propotion de l'actif total placé à l'étranger, selon la taille de l'actif, 1993

Contributory and non-contributory funds

In 1993, close to three-quarters (73.7%) of the members covered by trusted pension funds were required to contribute to the cost of their pension; these funds are referred to here as contributory funds. This proportion has been climbing slightly in recent years, from just under 70% in the late 1980s. Contributory funds, however, accounted for just 37% of all trusted funds in 1993 (see Table J).

Table J. Funds and members for contributory and non-contributory funds

	Contributory funds				Non-contributory funds			
	Caisses contributives				Caisses non contributives			
	Funds	Members	Caisse	Participants	Funds	Members	Caisse	Participants
	No. - nbre	%	,000	%	No. - nbre	%	,000	%
1984	1,631	44.3	2,148	68.6	2,053	55.7	983	31.4
1985	1,606	42.5	2,171	69.4	2,173	57.5	959	30.6
1986	1,557	40.6	2,185	68.7	2,276	59.4	995	31.3
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
1991								
1992	1,337	39.4	2,781	72.8	2,060	60.6	1,040	27.2
1993	1,209	37.2	2,869	73.7	2,042	62.8	1,023	26.3

Non-contributory funds (funds to which employees are not required to contribute), on the other hand, represented the majority of funds (63% in 1993) but cover a decreasing proportion of fund members. This proportion began to decline from about 30% in the latter part of the 1980s, to 26% as of 1993.

Almost all members of trusted pension funds in the public sector were required to make contributions, in the private sector less than half (46%) had to do so.

Contributory funds held four-fifths of the assets (at market value) of trusted pension funds. As was true for members, in the public sector virtually all of the assets were held by contributory funds; in the private sector the assets were divided almost equally between contributory and non-contributory funds. Contributory funds, like public sector funds, had a larger proportion of their assets (at market value) invested in bonds than equities (43% vs. 35%); the

État contributif ou non contributif de la caisse

En 1993, près des trois quarts (73,7%) des participants aux régimes en fiducie devaient contribuer au coût de leur pension; on appelle ici les caisses de ces régimes des caisses contributives. Cette proportion a augmenté légèrement ces dernières années, d'un peu moins de 70% à la fin des années quatre-vingts. Les caisses contributives, cependant, ne constituaient que 37% du nombre total de caisses en 1993 (voir le tableau J).

Tableau J. Nombre de caisses et participants selon l'état contributif de la caisse

	Contributory funds				Non-contributory funds			
	Caisses contributives				Caisses non contributives			
	Funds	Members	Caisse	Participants	Funds	Members	Caisse	Participants
	No. - nbre	%	,000	%	No. - nbre	%	,000	%
1984	1,631	44.3	2,148	68.6	2,053	55.7	983	31.4
1985	1,606	42.5	2,171	69.4	2,173	57.5	959	30.6
1986	1,557	40.6	2,185	68.7	2,276	59.4	995	31.3
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
1991								
1992	1,337	39.4	2,781	72.8	2,060	60.6	1,040	27.2
1993	1,209	37.2	2,869	73.7	2,042	62.8	1,023	26.3

Les caisses non contributives (c'est-à-dire les régimes auxquels les employés ne sont pas tenus de cotiser), d'autre part, représentaient la majorité des caisses (63% en 1993) mais couvraient une proportion décroissante des participants. Cette proportion a commencé à reculer dans la dernière partie des années 1980, passant de 30% à 26% en 1993.

Presque tous les participants aux régimes en fiducie du secteur public devaient verser des cotisations alors que dans le secteur privé moins de la moitié (46%) devaient en faire autant.

Les quatre cinquièmes de l'actif (valeur marchande) des caisses de retraite en fiducie appartenaient aux caisses contributives. Comme c'était le cas pour l'effectif, pratiquement tout l'actif des régimes en fiducie du secteur public était détenu dans des caisses contributives alors que dans le secteur privé les caisses contributives et non contributives se partageaient l'actif presqu'à part égale. De même que pour les caisses du secteur public, les caisses contributives détenaient une plus grande proportion de leur actif (valeur marchande) sous forme

Table K. Number, members and assets of trusted pension funds by membership-size group¹

Membership-size group	1984		1985		1986		1987		1988	
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite										
	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%
Under 10	1,248	33.9	1,413	37.4	1,511	39.4	1,514	40.1	1,459	39.4
10 - 49	732	19.9	714	18.9	701	18.3	646	17.1	647	17.5
50 - 99	386	10.5	353	9.3	337	8.8	354	9.4	319	8.6
100 - 199	319	8.7	317	8.4	309	8.1	286	7.6	298	8.1
200 - 499	400	10.9	394	10.4	370	9.7	366	9.7	361	9.8
500 - 999	210	5.7	204	5.4	215	5.6	202	5.4	197	5.3
1,000 and over:										
1,000 - 9,999	334	9.1	325	8.6	335	8.7	344	9.1	355	9.6
10,000 and over	55	1.5	59	1.6	55	1.4	59	1.6	59	1.6
Sub-total	389	10.6	384	10.2	390	10.1	403	10.7	414	11.2
Total	3,684	100.0	3,779	100.0	3,833	100.0	3,771	100.0	3,695	100.0
Members - Participants										
	,000	%	,000	%	,000	%	,000	%	,000	%
Under 10	3	0.1	4	0.1	4	0.2	4	0.1	4	0.1
10 - 49	19	0.6	18	0.6	18	0.6	17	0.5	17	0.5
50 - 99	27	0.9	25	0.8	24	0.8	25	0.8	23	0.7
100 - 199	45	1.4	45	1.4	43	1.4	40	1.2	42	1.2
200 - 499	127	4.1	127	4.1	117	3.7	116	3.5	115	3.4
500 - 999	147	4.7	142	4.5	152	4.8	141	4.3	139	4.1
1,000 and over:										
1,000 - 9,999	979	31.3	945	30.2	984	30.9	994	30.3	1,000	29.4
10,000 and over	1,783	37.0	1,823	58.2	1,839	57.8	1,978	59.6	2,064	60.7
Sub-total	2,762	88.2	2,768	88.4	2,823	88.7	2,972	89.6	3,064	90.1
Total	3,131	100.0	3,130	100.0	3,181	100.0	3,316	100.0	3,403	100.0
Gross assets (market value) - Actif brut (valeur marchande)										
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Under 10	327	0.3	431	0.3	483	0.3	517	0.3	504	0.3
10 - 49	689	0.7	799	0.6	810	0.6	781	0.5	825	0.5
50 - 99	715	0.7	871	0.7	932	0.7	1,043	0.7	981	0.6
100 - 199	1,262	1.2	1,358	1.1	1,592	1.1	1,662	1.1	1,896	1.1
200 - 499	3,525	3.4	4,300	3.4	4,580	3.2	4,536	3.0	5,131	3.1
500 - 999	4,527	4.4	5,260	4.2	6,057	4.2	5,923	4.0	5,519	3.3
1,000 and over:										
1,000 - 9,999	32,866	32.0	39,315	31.4	45,342	31.7	46,825	31.2	50,757	30.4
10,000 and over	58,822	57.3	72,972	58.2	83,054	58.1	88,573	59.1	101,298	60.7
Sub-total	91,688	89.2	112,287	89.6	128,396	89.9	135,397	90.3	152,055	91.1
Total	102,732	100.0	125,306	100.0	142,850	100.0	149,860	100.0	166,912	100.0

¹ Prior to 1992, dormant funds were assigned to a membership size-group using inactive members.

Tableau K. Nombre, participants et actif des caisses de retraite en fiducie selon le nombre de participants par caisse¹

1989		1990		1991		1992		1993		Nombre de participants
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite										
No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	
1,368	38.7	1,266	37.3			1,309	38.5	1,275	39.3	Moins de 10
602	17.0	570	16.8			531	15.6	448	13.8	10 - 49
308	8.7	308	9.1			316	9.3	314	9.7	50 - 99
292	8.3	291	8.6			299	8.8	267	8.2	100 - 199
351	9.9	342	10.1			332	9.8	336	10.3	200 - 499
192	5.4	189	5.6			190	5.6	188	5.8	500 - 999
										1 000 et plus:
360	10.2	361	10.7			363	10.7	364	11.2	1 000 - 9 999
61	1.7	62	1.9			57	1.7	59	1.8	10 000 et plus
421	11.9	423	12.5			420	12.4	423	13.0	Total partiel
3,534	100.0	3,389	100.0			3,397	100.0	3,251	100.0	Total
Members - Participants										
,000	%	,000	%	,000	%	,000	%	,000	%	
3	0.1	3	0.1			3	--	2	--	Moins de 10
15	0.4	15	0.4			14	0.4	12	0.3	10 - 49
22	0.6	22	0.6			23	0.6	23	0.6	50 - 99
41	1.1	40	1.1			42	1.1	38	1.0	100 - 199
111	3.1	107	2.9			107	2.8	110	2.8	200 - 499
134	3.8	132	3.5			136	3.6	134	3.4	500 - 999
										1 000 et plus:
1,010	28.2	1,023	27.4			1,050	27.5	1,014	26.1	1 000 - 9 999
2,242	62.6	2,391	64.1			2,446	64.1	2,560	65.8	10 000 et plus
3,252	90.8	3,414	91.4			3,496	91.6	3,574	91.8	Total partiel
3,579	100.0	3,733	100.0			3,822	100.0	3,892	100.0	Total
Gross assets (market value) - Actif brut (valeur marchande)										
\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	
503	0.3	577	0.3			951	0.3	1,021	0.3	Moins de 10
810	0.4	764	0.4			776	0.3	1,038	0.3	10 - 49
977	0.5	1,100	0.5			1,496	0.6	1,742	0.6	50 - 99
2,098	1.1	1,993	1.0			2,342	0.9	2,968	1.0	100 - 199
5,601	2.9	5,064	2.5			6,311	2.5	7,181	2.3	200 - 499
6,083	3.1	6,090	3.0			7,775	3.1	10,799	3.5	500 - 999
										1 000 et plus:
59,068	30.5	57,126	28.0			71,624	28.4	85,936	27.6	1 000 - 9 999
118,683	61.2	131,282	64.3			161,308	63.9	201,228	64.6	10 000 et plus
177,751	91.7	188,409	92.3			232,932	92.2	287,164	92.1	Total partiel
193,823	100.0	203,996	100.0			252,583	100.0	311,913	100.0	Total

¹ Avant 1992, les caisses inactives étaient classifiées selon le nombre de participants inactifs.

Table L. Number, members and assets of trusted pensions funds by asset-size group¹

Asset-size group	1984		1985		1986		1987		1988	
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite										
	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%
\$99,999 and under	784	21.3	889	23.5	976	25.5	962	25.5	911	24.7
100,000 - 999,999	1254	34.0	1,208	32.0	1,171	30.5	1,131	30.0	1,104	29.9
1,000,000 - 4,999,999	745	20.2	727	19.2	705	18.4	688	18.2	670	18.1
5,000,000 - 24,999,999	497	13.5	521	13.8	516	13.5	517	13.7	502	13.6
25,000,000 - 99,999,999	234	6.4	248	6.6	256	6.7	264	7.0	289	7.8
100,000,000 and over:										
100,000,000 - 499,999,999	137	3.7	143	3.8	160	4.2	154	4.1	161	4.4
500,000,000 - 999,999,999	16	0.4	23	0.6	27	0.7	33	0.9	35	0.9
1,000,000,000 and over	17	0.5	20	0.5	22	0.6	22	0.6	23	0.6
Sub-total	170	4.6	186	4.9	209	5.5	209	5.6	219	5.9
Total	3,684	100.0	3,779	100.0	3,833	100.0	3,771	100.0	3,695	100.0
Members - Participants										
	,000	%	,000	%	,000	%	,000	%	,000	%
\$99,999 and under	16	0.5	18	0.6	15	0.5	14	0.4	15	0.4
100,000 - 999,999	47	1.5	44	1.4	38	1.2	34	1.0	29	0.9
1,000,000 - 4,999,999	122	3.9	97	3.1	90	2.8	92	2.8	85	2.5
5,000,000 - 24,999,999	282	9.0	272	8.7	267	8.4	265	8.0	243	7.1
25,000,000 - 99,999,999	447	14.3	420	13.4	382	12.0	400	12.0	405	11.9
100,000,000 and over:										
100,000,000 - 499,999,999	851	27.2	818	26.2	814	25.6	759	22.9	768	22.6
500,000,000 - 999,999,999	495	15.8	269	8.6	326	10.3	420	12.7	480	14.1
1,000,000,000 and over	870	27.8	1,189	38.0	1,247	39.2	1,332	40.2	1,377	40.5
Sub-total	2,216	70.8	2,276	72.8	2,387	75.1	2,511	75.8	2,625	77.2
Total	3,131	100.0	3,130	100.0	3,181	100.0	3,316	100.0	3,403	100.0
Gross assets (market value) - Actif brut (valeur marchande)										
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
\$99,999 and under	21	--	23	--	25	--	26	--	26	--
100,000 - 999,999	507	0.5	507	0.4	494	0.3	481	0.3	476	0.3
1,000,000 - 4,999,999	1,734	1.7	1,704	1.4	1,655	1.2	1,625	1.1	1,606	1.0
5,000,000 - 24,999,999	5,732	5.6	6,229	5.0	6,358	4.4	6,254	4.2	6,041	3.6
25,000,000 - 99,999,999	11,353	11.0	12,304	9.8	12,657	8.9	13,312	8.9	14,430	8.6
100,000,000 and over:										
100,000,000 - 499,999,999	29,199	28.4	32,376	25.8	35,977	25.2	34,464	23.0	36,944	22.1
500,000,000 - 999,999,999	10,039	9.8	14,990	12.0	17,886	12.5	21,805	14.5	24,887	14.9
1,000,000,000 and over	44,148	43.0	57,173	45.6	67,798	47.5	71,893	48.0	82,502	49.4
Sub-total	83,386	81.2	104,539	83.4	121,661	85.2	128,162	85.5	144,333	86.4
Total	102,732	100.0	125,306	100.0	142,850	100.0	149,860	100.0	166,912	100.0

¹ Asset-size group is based on gross assets, market value.

Tableau L. Nombre, participants et actif total selon la taille de l'actif¹, 1984 - 1993

1989		1990		1991		1992		1993		Taille de l'actif
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite										
No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	
803	22.7	707	20.9			794	23.4	609	18.7	\$99 999 et moins
1,018	28.8	996	29.3			865	25.4	813	25.0	100 000 - 999 999
666	18.8	664	19.6			638	18.8	643	19.8	1 000 000 - 4 999 999
516	14.6	497	14.7			523	15.4	553	17.0	5 000 000 - 24 999 999
298	8.4	292	8.6			313	9.2	333	10.2	25 000 000 - 99 999 999
										100 000 000 et plus:
160	4.5	163	4.8			183	5.4	200	6.2	100 000 000 - 499 999 999
45	1.3	39	1.2			40	1.2	49	1.5	500 000 000 - 999 999 999
28	0.8	31	0.9			41	1.2	51	1.5	1 000 000 000 et plus
233	6.6	233	6.9			264	7.8	300	9.2	Total partiel
3,534	100.0	3,389	100.0			3,397	100.0	3,251	100.0	Total
Members - Participants										
,000	%	,000	%	,000	%	,000	%	,000	%	
13	0.4	10	0.3			32	0.9	1	--	\$99 999 et moins
28	0.8	28	0.7			17	0.4	16	0.4	100 000 - 999 999
79	2.2	86	2.3			65	1.7	57	1.5	1 000 000 - 4 999 999
223	6.2	221	5.9			202	5.3	198	5.1	5 000 000 - 24 999 999
409	11.4	418	11.2			368	9.6	332	8.5	25 000 000 - 99 999 999
										100 000 000 et plus:
682	19.1	705	18.9			718	18.8	648	16.6	100 000 000 - 499 999 999
590	16.5	500	13.4			441	11.5	412	10.6	500 000 000 - 999 999 999
1,555	43.4	1,765	47.3			1,979	51.8	2,226	57.2	1 000 000 000 et plus
2,827	79.0	2,970	79.6			3,138	82.1	3,286	84.4	Total partiel
3,579	100.0	3,733	100.0			3,822	100.0	3,892	100.0	Total
Gross assets (market value) - Actif brut (valeur marchande)										
\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	
24	--	22	--			17	--	13	--	\$99 999 et moins
450	0.2	441	0.2			376	0.1	349	0.1	100 000 - 999 999
1,590	0.8	1,629	0.8			1,558	0.6	1,562	0.5	1 000 000 - 4 999 999
6,387	3.3	6,177	3.0			6,408	2.5	6,729	2.2	5 000 000 - 24 999 999
15,428	8.0	14,942	7.3			16,105	6.4	17,068	5.5	25 000 000 - 99 999 999
										100 000 000 et plus:
36,249	18.7	37,450	18.4			41,761	16.5	45,692	14.6	100 000 000 - 499 999 999
31,973	16.5	27,829	13.6			27,656	11.0	33,959	10.9	500 000 000 - 999 999 999
101,722	52.5	115,505	56.6			158,703	62.8	206,540	66.2	1 000 000 000 et plus
169,944	87.7	180,784	88.6			228,120	90.3	286,191	91.7	Total partiel
193,823	100.0	203,996	100.0			252,583	100.0	311,913	100.0	Total

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est fondée sur la valeur marchande de l'actif brut des caisses.

reverse was true for non-contributory funds (40% in stocks and 33% in bonds).

For more information on contributory and non-contributory funds, see Tables 1 to 3 in *Statistical tables*.

Size of funds

As was mentioned in the section **Funds and members**, the number of trusted pension funds has been generally declining since 1986, from 3,833 to 3,251 in 1993. Membership has, however, increased 22% over this same period. Membership has not been affected by the drop in funds because the decrease has been most evident in the smaller funds: funds with less than 50 members peaked at 2,212 in 1986 and were down to 1,723 by the end of 1993 (see Table K). Even at their peak, these funds covered less than 1% of the members although they accounted for close to 58% of all funds. The changes in the number of small funds can be attributed to changing tax policies regarding pension plans for "significant shareholders".

Funds with 1,000 or more members, on the other hand, have been growing, from 389 to 423 over the ten years 1984 to 1993. In 1993 they covered 92% of the active members in trusted pension funds. Public sector funds, which account for less than 8% of all trusted funds, now represent close to one quarter (22.5%) of funds with 1,000 or more members.

Table L groups the funds, their members and the market value of their assets by different asset-size groups, from 1984 to 1993. The number of funds in the different asset-size groups fluctuated considerably over these years. Funds with less than \$100,000 in assets (market value) more than doubled in the first half of the 1980s, by 1986 reaching 976. Since then, the number has been generally declining, to 609 in 1993. This group included funds that were in the process of terminating 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 in the early and mid-eighties is also related to the changing policies for "significant shareholder" plans.

The growth in the assets of trusted pension funds reflects the increase in the number of funds with assets of \$100 million and more (market value). In 1984, there were 170 funds in this asset-size group; this number had reached 300 by 1993. These funds accounted for 92% of the total

d'obligations que d'actions (43% vs 35%); c'était le contraire pour les caisses non contributives (40% en actions et 33% en obligations).

Pour plus d'information sur les caisses contributives et non contributives, veuillez consulter les tableaux 1 à 3 dans les *Tableaux statistiques*.

Taille de la caisse

Tel que mentionné dans la section **Caisse et participants**, le nombre de caisses de retraite en fiducie a baissé depuis 1986, passant de 3 833 à 3 251 en 1993. Par contre, le nombre de participants augmentait de 22%. L'effectif total n'a pas été affecté par la baisse du nombre de caisses parce que ce sont surtout les petites caisses qui ont disparu: le nombre de caisses de moins de 50 participants avait atteint un sommet en 1986 (2 212) et avait reculé depuis lors pour s'établir à 1 723 en 1993 (voir le tableau K). Même à leur sommet, ces caisses couvraient moins de 1% des participants même si elles représentaient près de 58% du nombre total de caisses. Les variations du nombre de petites caisses peuvent être attribuables aux changements de politiques fiscales à l'égard des régimes destinés aux "actionnaires principaux".

Le nombre de caisses de 1 000 participants et plus, d'autre part, s'est accru entre 1984 et 1993, passant de 389 à 423. En 1993, ces grosses caisses couvraient 92% de tous les participants actifs aux caisses de retraite en fiducie. Moins de 8% de l'ensemble des caisses en fiducie appartenait au secteur public; par contre, près du quart (22.5%) des caisses de 1 000 participants et plus étaient du secteur public.

Le tableau L présente des données sur le nombre de caisses, le nombre de participants et la valeur marchande de l'actif, selon la taille de l'actif, pour les années 1984-1993. 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\$ (valeur marchande) a plus que doublé au cours de la première moitié des années quatre-vingts, se chiffrant à 976 en 1986. Depuis lors, leur nombre a reculé de façon générale et était de 609 en 1993. 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 début et au milieu des années quatre-vingts n'est pas étrangère aux changements de politiques à l'égard des régimes destinés aux "actionnaires principaux".

La croissance de l'actif des caisses de retraite en fiducie reflète l'augmentation du nombre de caisses dont l'actif est de 100 millions\$ et plus (valeur marchande). En 1993, on comptait 300 caisses de cette taille contre 170 en 1984. Ces caisses représentaient 92% de l'actif total en 1993 comparativement à 81% en 1984.

assets in 1993, up considerably from 81% in 1984.

The asset portfolios of the large and small funds differ significantly. Table 9 (in **Statistical tables**) shows that smaller funds tend to hold a high proportion of their assets in pooled vehicles (i.e. pooled funds of trust companies and investment counsellors, mutual and investment funds). Funds between \$5 million and \$25 million held over 40% of their total assets (at market value) in this type of investment, while funds with assets of a billion or greater had less than 4% invested in pooled vehicles. The larger funds invested greater proportions of their

Les portefeuilles des grandes caisses diffèrent sensiblement de ceux des petites. Le tableau 9 (dans **Tableaux statistiques**) montre que les petites caisses détiennent souvent un pourcentage élevé de leur actif en gestion commune (c'est-à-dire les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses mutuelles et de placement et les caisses de conseillers en placement). Les caisses dont l'actif était de 5 à 25 millions\$ détenaient plus de 40% de leur actif total (valeur marchande) sous cette forme, alors que les caisses dont l'actif était d'un milliard de dollars ou plus en détenaient moins de 4%. Comparativement aux petites caisses, celles de grande taille

Table M. Number of RPPs and members by type of plan and funding instrument, January 1, 1993

Tableau M. Nombre de REP et participants selon le genre de régime et le mode de financement, 1^{er} janvier 1993

Type of plan and funding instrument Genre de régime et mode de financement	Plans		Members	
	Régimes		Participants	
	no. - nbre	%	no. - nbre	%
Defined contribution - Cotisations déterminées:				
Insurance company contract - Contrat d'assurance	7,888	90.5	274,360	59.6
Trust agreement - Accord fiduciaire	760	8.7	158,101	34.3
Government consolidated revenue arrangement - Fonds de revenus consolidés des gouvernements	-	-	-	-
Other - Autre	65	0.7	27,905	6.0
Sub-total - Total partiel	8,713	100.0	460,366	100.0
Percent of grand total - Pourcentage du total général		55.1		8.8
Defined benefit - Prestations déterminées:				
Insurance company contract - Contrat d'assurance	3,282	47.8	377,973	8.0
Trust agreement - Accord fiduciaire	3,399	49.5	3,118,275	66.2
Government consolidated revenue arrangement - Fonds de revenus consolidés des gouvernements	23	0.3	600,319	12.7
Other - Autre	161	2.3	612,182	13.0
Sub-total - Total partiel	6,865	100.0	4,708,749	100.0
Percent of grand total - Pourcentage du total général		43.4		89.8
Composite and other - Régime mixte et autre				
Percent of grand total - Pourcentage du total général		222	100.0	75,588
				100.0
			1.4	
All RPPs - Tous les REP:				
Insurance company contract - Contrat d'assurance	11,035	71.6	669,512	12.8
Trust agreement - Accord fiduciaire	4,237	26.8	3,316,792	63.2
Government consolidated revenue arrangement - Fonds de revenus consolidés des gouvernements	24	0.2	600,444	11.4
Other - Autre	234	1.5	657,955	12.5
Grand total - Total général	15,800	100.0	5,244,703	100.0

Source: *Pension Plans in Canada database*.

Source: *Base de données sur les régimes de pension au Canada*.

assets directly in bonds, stocks and mortgages than did the smaller funds. Funds with assets of between \$100 million and \$1 billion were invested most heavily in stocks; funds with assets of \$5 billion or more, which were almost all for public sector employees, had the largest proportion of their portfolio invested in bonds.

Type of plan

Various methods are used to calculate retirement benefits; the method used identifies the type of plan. There are two basic types of RPPs: defined contribution and defined benefit. Under the defined contribution method, the employer and, in the case of contributory plans, the employees are committed to a specified contribution rate. Pension benefits will vary depending on the amount of contributions accumulated and the return on the investment of these monies. Under the defined benefit method, the method of calculating the pension is defined. In these plans, employer contributions are not generally predetermined but are calculated on the basis of actuarial valuations, i.e. they are a function of the cost of providing the promised benefit, taking into consideration employee contributions, if any.

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 Pensions Section publication **Pension Plans in Canada** (Catalogue no. 74-401).

As Table M shows, 55% of all RPPs at January 1, 1993 had a defined contribution formula, but these plans were nearly all small in terms of membership, covering less than 9% of the members. Only 9% of the defined contribution plans (covering a third of the members in this type of plan) were funded under a trust arrangement. Defined benefit plans, on the other hand, accounted for 43% of all RPPs and covered 90% of total membership. Half of the defined benefit plans (covering two-thirds of members in these plans) were funded under a trust arrangement.

Table N focuses again on trusted pension funds and provides data on the plan type associated with each. The majority (68%) of the funds in existence in 1993 will provide participants with a defined benefit. These funds covered over 94% of trusted plan members and held 96% of the assets (market value). Funds for defined contribution plans, on the other hand, represented 29% of all trusted funds but only

avaient placé un pourcentage plus élevé de leur actif directement dans les obligations, les actions et les hypothèques. Les caisses ayant un actif entre 100 millions\$ et 1 milliard\$ plaçaient leur argent surtout dans les actions; les caisses détenant un actif de 5 milliards\$ et plus, presque toutes destinées aux employés du secteur public, investissaient surtout dans les obligations.

Genre de régime

Un éventail de méthodes sert au calcul des prestations de retraite des régimes de pension en vigueur au Canada et la méthode utilisée détermine le genre de régime. Ces méthodes permettent de distinguer deux grandes catégories de REP: les régimes à cotisations déterminées et les régimes à prestations déterminées. Dans le premier cas, l'employeur de même que l'employé, s'il s'agit d'un régime contributif, s'engagent à verser des cotisations bien définies. Ce sont les cotisations et les intérêts accumulés qui déterminent le montant de la rente versée à la retraite. Dans le second cas, les cotisations versées par l'employeur sont établies d'après une méthode de calcul actuariel des prestations promises, c'est-à-dire qu'elles ne sont pas préétablies mais sont plutôt fonction des coûts liés à la rente promise, compte tenu, s'il y a lieu, des cotisations de l'employé.

Certains régimes, peu nombreux, utilisent une combinaison de formules ou des formules différentes selon les diverses catégories d'employés. Pour plus de détails sur les types de régimes, veuillez consulter la publication de la section des pensions de Statistique Canada intitulée **Régimes de pension au Canada** (n° 74-401 au catalogue).

Comme en témoigne le tableau M, 55% de tous les REP au 1^{er} janvier 1993 étaient à cotisations déterminées, mais ceux-ci comptaient peu de participants (moins de 9% de l'effectif total). Seulement 9% des régimes à cotisations déterminées (soit le tiers des participants à ce genre de régime) étaient financés au moyen d'un accord fiduciaire. Par contre, les régimes à prestations déterminées représentaient 43% de tous les REP et regroupaient 90% de tous les participants. La moitié de ces régimes (regroupant les deux tiers des participants à ce type de régime) étaient financés au moyen d'un accord fiduciaire.

Si on ne considère que les régimes de pension financés au moyen d'un accord fiduciaire, on constate que la majorité (68%) de ceux-ci étaient à prestations déterminées. Comme on peut le voir au tableau N, les caisses provenant des régimes à prestations déterminées représentaient plus de 94% des adhérents et détenaient 96% de l'actif (valeur marchande). Les caisses établies par des régimes à cotisations déterminées représentaient, quant à elles, 29% de toutes les caisses en

Table N
Type of Plan
by Sector, 1993

Tableau N
Genre de régime
selon le secteur, 1993

Type of plan	Total	Public Sector Secteur public		Private Sector Secteur privé		Genre de régime	
		Funds	Caisse	Funds	Caisse		
	#	%	#	%	#	%	
Defined benefit ¹	2,210	68.0	204	83.6	2,006	66.7	Régime à prestations déterminées ¹
Defined contribution ²	926	28.5	27	11.1	899	29.9	Régime à cotisations déterminées ²
Combination of above	91	2.8	13	5.3	78	2.6	Combinaison des précédents
Other	24	0.7			24	0.8	Autres
Total	3,251	100.0	244	100.0	3,007	100.0	Total

	Members		Participants			
	#	%	#	%		
Defined benefit ¹	3,672,446	94.4	1,960,558	97.3	1,711,888	91.2
Defined contribution ²	136,148	3.5	32,427	1.6	103,721	5.5
Combination of above	76,334	2.0	22,498	1.1	53,836	2.9
Other	7,192	0.2			7,192	0.4
Total	3,892,120	100.0	2,015,483	100.0	1,876,637	100.0

	Assets ³		Actif ¹			
	\$'000	%	\$'000	%		
Defined benefit ¹	298,230,525	95.6	187,085,014	96.9	111,145,511	93.5
Defined contribution ²	6,522,507	2.1	2,166,624	1.1	4,355,883	3.7
Combination of above	6,875,125	2.2	3,756,004	1.9	3,119,121	2.6
Other	284,494	0.1			284,494	0.2
Total	311,912,651	100.0	193,007,642	100.0	118,905,009	100.0

¹ Includes flat benefit plans.

² Includes money purchase and profit sharing plans.

³ Market value gross assets.

Note: Totals may not add due to rounding.

¹ Ci-inclus les régimes à rentes forfaitaires.

² Ci-inclus les régimes aux cotisations déterminées et de participation aux bénéfices.

³ Valeur marchande de l'actif brut.

Note: Il est possible que la somme du détail n'égal pas le total dû à l'arrondissement.

a small percentage of the members and assets. Although the defined benefit formula predominated in both public and private sector funds, a larger proportion of public sector funds used this formula.

The investment portfolios of funds for defined benefit and defined contribution plans can be seen in Table 12 in **Statistical tables**. The fact that smaller funds tend to hold a larger portion of their assets in pooled funds than the larger funds hold is reflected in the relatively high proportion held in this form by defined contribution plans, which are mostly small in terms of members and total assets.

fiducie, mais seulement un faible pourcentage des participants et de l'actif total. Bien que les caisses des régimes à prestations déterminées prédominaient, tant dans le secteur public que privé, une plus grande proportion des caisses du secteur public utilisait cette formule.

Les portefeuilles des caisses établies pour les régimes à prestations déterminées et à cotisations déterminées sont présentés au tableau 12 (dans **Tableaux statistiques**). Le fait que, comparativement aux grandes caisses, les petites ont tendance à placer un pourcentage plus élevé de leurs avoirs dans des caisses communes est démontré par la proportion relativement importante de l'actif placé sous cette forme par les caisses des régimes à cotisations déterminées, qui sont pour la plupart de petites caisses en termes du nombre de participants et de l'actif total.

Statistical tables

Tableaux statistiques

Table 1

**Income and Expenditures
by Contributory Status, 1993**

Tableau 1

**Revenu et dépenses
selon l'état contributif, 1993**

Income and expenditures	Total		Contributory Caisse contributives		Non-contributory Caisse non contributives		Revenu et dépenses	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
INCOME								
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:								
Employee contributions	5,298,112	13.1	5,188,444	16.0	109,668	1.3	REVENU	
Employer contributions	8,710,077	21.5	5,992,324	18.5	2,717,753	33.2	CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:	
- Sub-total	14,008,188	34.6	11,180,768	34.6	2,827,421	34.5	Cotisations des employés	
Investment income	16,123,835	39.8	13,371,439	41.4	2,752,397	33.6	Cotisations des employeurs	
Net realized profit on sales of	9,558,541	23.6	7,152,577	22.1	2,405,965	29.4	- Total partiel	
Transfers from other pension plans	727,613	1.8	558,190	1.7	169,423	2.1	Revenu de placements	
Other receipts and gains	100,603	0.2	70,813	0.2	29,791	0.4	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres	
Total	40,518,779	100.0	32,333,785	100.0	8,184,995	100.0	Transferts d'autres régimes de retraite	
FUNDS UNDER \$5,000,000:	356,582		157,546		199,036		Autres recettes ou gains	
Total	40,875,360		32,491,330		8,384,031		Total	
EXPENDITURES								
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:								
Pension payments out of fund	12,057,207	74.3	9,041,873	74.3	3,015,335	74.6	DÉPENSES	
Cost of pensions purchased	352,057	2.2	146,804	1.2	205,253	5.1	CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:	
Cash withdrawals on:							Versements de rentes puisées dans la caisse	
- Death	40,660	0.3	33,215	0.3	7,445	0.2	Coût des rentes achetées	
- Separation	2,067,782	12.8	1,600,693	13.1	467,090	11.6	Retraites en espèces	
- Discontinuation of the plan	9,154	0.1	8,690	0.1	464		- Décès	
- Change of funding agency	1,706		1,639		67		- Cessation d'emploi	
- Other	188,429	1.2	44,192	0.4	144,237	3.6	- Abolition de la caisse	
Sub-total	2,307,728	14.2	1,688,427	13.9	619,302	15.3	- Changement de gestionnaire de caisse	
Administration costs	801,289	4.9	609,710	5.0	191,580	4.7	- Autres	
Net realized loss on sales of securities	16,743	0.1	13,275	0.1	3,469	0.1	- Total partiel	
Refund of surplus in the fund	1,070		1,070				Frais d'administration	
Other disbursements and losses	681,509	4.2	673,110	5.5	8,400	0.2	Perte subie sur la vente de titres	
Total	16,217,600	100.0	12,174,265	100.0	4,043,336	100.0	Remboursement du surplus	
FUNDS UNDER \$5,000,000:	496,870		201,735		295,136		Autres dépenses et pertes	
Total	16,714,470		12,375,999		4,338,471		Total	
CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$								
Total								

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égal pas le total dû à l'arrondissement.

Table 2
**Book Value of Assets
by Contributory Status, 1993**
Tableau 2
**Valeur comptable de l'actif
selon l'état contributif, 1993**

Assets	Total		Contributory Caisse contributives		Non-contributory Caisse non contributives		Éléments d'actifs	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:								
Pooled, mutual and investment funds:								
- Equity fund (Canadian)	6,410,588	2.4	4,815,228	2.2	1,595,361	3.1	CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS: Caisse commune, mutuelle et de placements	
- Bond fund (fixed income)	2,409,164	0.9	1,545,085	0.7	864,079	1.7	- Actions (canadiennes)	
- Mortgage fund	653,952	0.2	416,996	0.2	236,956	0.5	- Obligations (fonds de revenu fixe)	
- Real estate fund	1,137,666	0.4	848,037	0.4	289,630	0.6	- Hypothèques	
- Money market fund	1,006,368	0.4	547,283	0.3	459,086	0.9	- Biens-fonds	
- Foreign fund	6,871,406	2.5	4,976,335	2.3	1,895,072	3.7	- Marché monétaire	
- Other	2,733,648	1.0	1,579,428	0.7	1,154,220	2.3	- Valeurs étrangères	
- Sub-total	21,222,789	7.9	14,728,390	6.7	6,494,400	12.8	- Autres	
							- Total partiel	
Equities:								
- Canadian common and preferred	66,064,211	24.5	51,257,619	23.4	14,806,592	29.1	Actions:	
- Foreign common and preferred							- Ordinaires et privilégiées canadiennes	
- United States	9,474,506	3.5	6,762,140	3.1	2,712,366	5.3	- Ordinaires et privilégiées étrangères	
- Other	12,891,283	4.8	12,031,363	5.5	859,921	1.7	- États-Unis	
- Sub-total	22,622,723	8.4	18,921,318	8.6	3,701,405	7.3	- Autres	
- Sub-total	88,686,933	32.9	70,178,937	32.1	18,507,997	36.4	- Total partiel	
							- Total partiel	
Bonds:								
- Federal	44,578,939	16.5	33,741,819	15.4	10,837,120	21.3	Obligations:	
- Provincial	49,393,946	18.3	46,598,777	21.3	2,795,169	5.5	- Fédérales	
- Municipal	2,870,474	1.1	2,637,786	1.2	232,689	0.5	- Provinciales	
- Other Canadian (corporate)	15,748,258	5.8	11,633,250	5.3	4,115,008	8.1	- Municipales	
- Foreign	1,285,204	0.5	1,231,571	0.6	53,633	0.1	- D'autres organismes canadiens	
- Sub-total	113,876,819	42.2	95,843,201	43.8	18,033,618	35.5	- D'organismes non canadiens	
							- Total partiel	
Mortgages:								
- Residential	4,536,712	1.7	4,024,857	1.8	511,855	1.0	Hypothèques:	
- Non-residential	3,030,853	1.1	2,824,473	1.3	206,381	0.4	- Résidentiel	
- Sub-total	7,567,565	2.8	6,849,330	3.1	718,236	1.4	- Non-résidentiel	
							- Total partiel	
Real estate								
							Biens-fonds	
Cash, deposits, short-term:								
- Cash, deposits, GICs	3,101,796	1.2	2,357,175	1.1	744,622	1.5	Encaisse, dépôts, court terme	
- Government of Canada t-bills	12,547,523	4.7	9,772,619	4.5	2,774,904	5.5	- Encaisse, dépôts, CPG	
- Foreign short-term investments	426,313	0.2	362,573	0.2	63,740	0.1	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada	
- Other short-term paper	7,027,272	2.6	5,518,196	2.5	1,509,077	3.0	- Placements étrangers à court terme	
- Sub-total	23,102,903	8.6	18,010,563	8.2	5,092,341	10.0	- Autres papiers à court terme	
							- Total partiel	
Miscellaneous:								
- Accrued interest and dividends	3,335,834	1.2	2,865,963	1.3	469,872	0.9	Divers:	
- Accounts receivable	2,369,564	0.9	2,258,458	1.0	111,106	0.2	- Intérêts courus et dividendes à recevoir	
- Other assets	590,239	0.2	548,216	0.3	42,024	0.1	- Comptes à recevoir	
- Sub-total	6,295,636	2.3	5,672,635	2.6	623,001	1.2	- Autres éléments d'actif	
							- Total partiel	
Gross assets								
							Actif brut	
Less: debts and payables	2,130,788	0.8	2,012,813	0.9	117,975	0.2	Déduire: dettes et montants à payer	
Net assets	267,534,360	99.2	216,846,207	99.1	50,688,153	99.8	Actif net	
GROSS ASSETS/funds under								
							ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	271,642,357		219,731,408		51,910,950		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Detail on foreign equity not provided for some funds.

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égal pas le total dû à l'arrondissement.

Certaines caisses ne pouvaient pas fournir le détail des actions étrangères.

Table 3

**Market Value of Assets
by Contributory Status, 1993**

Tableau 3

**Valeur marchande de l'actif
selon l'état contributif, 1993**

Assets	Total	Contributory		Non-contributory		Éléments d'actifs	
		Caisse contributives	Caisse non contributives	Caisse contributives	Caisse non contributives	%	%
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:							
Pooled, mutual and investment funds:							
- Equity fund (Canadian)	7,896,330	2.6	5,894,696	2.3	2,001,634	3.4	CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS: Caisse commune, mutuelle et de placements
- Bond fund (fixed income)	2,633,958	0.9	1,658,972	0.7	974,987	1.7	- Actions (canadiennes)
- Mortgage fund	721,537	0.2	437,391	0.2	284,146	0.5	- Obligations (fonds de revenu fixe)
- Real estate fund	1,098,217	0.4	812,522	0.3	285,695	0.5	- Hypothèques
- Money market fund	1,014,802	0.3	552,267	0.2	462,536	0.8	- Biens-fonds
- Foreign fund	9,777,915	3.2	7,106,574	2.8	2,671,341	4.6	- Marché monétaire
- Other	3,099,413	1.0	1,770,345	0.7	1,329,068	2.3	- Valeurs étrangères
- Sub-total	26,242,168	8.5	18,232,764	7.3	8,009,404	13.7	- Autres
							- Total partiel
Equities:							
- Canadian common and preferred	81,657,296	26.4	63,348,325	25.2	18,308,971	31.4	Actions:
- Foreign common and preferred							- Ordinaires et privilégiées canadiennes
- United States	12,239,502	4.0	8,394,170	3.3	3,845,332	6.6	- Ordinaires et privilégiées étrangères
- Other	17,080,209	5.5	15,965,073	6.4	1,115,136	1.9	- États-Unis
- Sub-total	29,592,624	9.6	24,495,008	9.8	5,097,617	8.7	- Autres
- Sub-total	111,249,920	35.9	87,843,333	35.0	23,406,588	40.1	- Total partiel
Bonds:							
- Federal	47,784,384	15.4	36,197,251	14.4	11,587,134	19.8	Obligations:
- Provincial	56,921,295	18.4	53,816,608	21.4	3,104,687	5.3	- Fédérales
- Municipal	3,252,708	1.1	2,987,235	1.2	265,474	0.5	- Provinciales
- Other Canadian (corporate)	17,048,494	5.5	12,625,048	5.0	4,423,446	7.6	- Municipales
- Foreign	1,340,659	0.4	1,285,614	0.5	55,046	0.1	- D'autres organismes canadiens
- Sub-total	126,347,537	40.8	106,911,753	42.6	19,435,785	33.3	- D'organismes non canadiens
Mortgages:							
- Residential	4,858,552	1.6	4,299,305	1.7	559,248	1.0	Hypothèques:
- Non-residential	3,285,064	1.1	3,081,222	1.2	203,843	0.3	- Résidentiel
- Sub-total	8,143,616	2.6	7,380,527	2.9	763,090	1.3	- Non-résidentiel
Real estate							
	8,159,708	2.6	7,098,462	2.8	1,061,246	1.8	Biens-fonds
Cash, deposits, short-term:							
- Cash, deposits, GICs	3,109,437	1.0	2,361,242	0.9	748,196	1.3	Encaisse, dépôts, court terme
- Government of Canada t-bills	12,577,298	4.1	9,797,868	3.9	2,779,430	4.8	- Encaisse, dépôts, CPG
- Foreign short-term investments	426,002	0.1	362,263	0.1	63,740	0.1	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
- Other short-term paper	7,038,001	2.3	5,522,226	2.2	1,515,775	2.6	- Placements étrangers à court terme
- Sub-total	23,150,736	7.5	18,043,596	7.2	5,107,140	8.7	- Autres papiers à court terme
Miscellaneous:							
- Accrued interest and dividends	3,335,001	1.1	2,865,389	1.1	469,612	0.8	Divers:
- Accounts receivable	2,361,450	0.8	2,253,457	0.9	107,994	0.2	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
- Other assets	604,882	0.2	565,259	0.2	39,623	0.1	- Comptes à recevoir
- Sub-total	6,301,332	2.0	5,684,105	2.3	617,228	1.1	- Autres éléments d'actif
- Total partiel							- Total partiel
Gross assets							
	309,595,014	100.0	251,194,537	100.0	58,400,477	100.0	Actif brut
Less: debts and payables							
	2,263,074	0.7	2,162,513	0.9	100,561	0.2	Déduire: dettes et montants à payer
Net assets							
	307,331,941	99.3	249,032,024	99.1	58,299,917	99.8	Actif net
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000							
	2,317,638		1,033,857		1,283,781		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
TOTAL GROSS ASSETS/all funds							
	311,912,651		252,228,394		59,684,258		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Detail on foreign equity not provided for some funds.

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égal pas le total dû à l'arrondissement.

Certaines caisses ne pouvaient pas fournir le détail des actions étrangères.

Table 4**Income and Expenditures by Type of Organization, 1993**

Income and expenditures	Total	Municipal government and enterprises		Provincial government and enterprises		Federal government and enterprises		Other public sector		
		Gouvernement municipal et entreprises		Gouvernement provincial et entreprises		Gouvernement fédéral et entreprises		Autre secteur public		
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
INCOME										
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:										
Employee contributions	5,298,112	13.1	1,090,426	17.3	3,114,112	18.6	143,344	8.8	138	17.5
Employer contributions	8,710,077	21.5	1,293,612	20.5	3,181,257	19.0	188,816	11.5	267	33.7
- Sub-total	14,008,188	34.6	2,384,038	37.7	6,295,368	37.5	332,159	20.3	405	51.2
Investment income	16,123,835	39.8	2,420,072	38.3	7,450,725	44.4	674,294	41.2	357	45.1
Net realized profit on sales of securities	9,558,541	23.6	1,474,840	23.3	2,638,757	15.7	616,733	37.7	31	3.9
Transfers from other pension plans	727,613	1.8	22,267	0.4	355,787	2.1	10,324	0.6		
Other receipts and gains	100,603	0.2	16,191	0.3	27,348	0.2	2,215	0.1		
Total	40,518,779	100.0	6,317,405	100.0	16,767,983	100.0	1,635,723	100.0	792	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:										
	356,582		8,060		7,252		561		499	
Total	40,875,360		6,325,464		16,775,234		1,636,284		1,291	
EXPENDITURES										
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:										
Pension payments out of fund	12,057,207	74.3	1,637,481	87.9	4,077,898	69.4	758,038	88.0	5	1.4
Cost of pensions purchased	352,057	2.2	54		43,376	0.7	65			
Cash withdrawals on:										
- Death	40,660	0.3	6,674	0.4	15,170	0.3	12			
- Separation	2,067,782	12.8	109,125	5.9	792,629	13.5	83,176	9.7	274	77.9
- Discontinuation of the plan	9,154	0.1	380		4,154	0.1				
- Change of funding agency	1,706		80				80			
- Other	188,429	1.2	1,390	0.1	11,289	0.2				
Sub-total	2,307,728	14.2	117,647	6.3	823,240	14.0	83,267	9.7	274	77.9
Administration costs	801,289	4.9	78,627	4.2	305,390	5.2	18,475	2.1	74	20.9
Net realized loss on sales of securities	16,743	0.1	2,711	0.1	2,785					
Refund of surplus in the fund	1,070		114							
Other disbursements and losses	681,509	4.2	27,189	1.5	625,342	10.6	1,822	0.2		
Total	16,217,600	100.0	1,863,820	100.0	5,878,029	100.0	861,664	100.0	352	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:										
	496,870		3,307		15,673		37		94	
Total	16,714,470		1,867,126		5,893,702		861,701		446	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Table 4**Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1993**

Public sector total		Incorporated company		Other private sector		Private sector total		Revenu et dépenses	
Secteur public total		Entreprises constituées		Autre secteur privé		Secteur privé total			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	REVENU CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:	
4,348,019	17.6	827,738	5.6	122,357	13.0	950,094	6.0		
4,663,951	18.9	3,880,685	26.1	165,442	17.5	4,046,127	25.6		
9,011,969	36.5	4,708,422	31.7	287,798	30.5	4,996,220	31.6	- Total partiel	
10,545,446	42.7	5,286,876	35.6	291,515	30.9	5,578,390	35.3		
4,730,360	19.1	4,471,434	30.1	356,749	37.8	4,828,182	30.6	Revenu de placements	
388,377	1.6	334,908	2.3	4,328	0.5	339,236	2.1		
45,753	0.2	52,206	0.4	2,645	0.3	54,851	0.3	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres	
24,721,902	100.0	14,853,844	100.0	843,034	100.0	15,796,878	100.0		
16,370		312,978		27,234		340,212		Transferts d'autres régimes de retraite	
24,738,271		15,166,822		970,268		16,137,090			
Total									
CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$									
Total									
DÉPENSES									
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:									
6,473,420	75.2	5,431,388	73.5	152,400	66.8	5,583,787	73.3	Versements de rentes puisées dans la caisse	
43,494	0.5	307,002	4.2	1,562	0.7	308,564	4.1	Cout des rentes achetées	
21,856	0.3	17,932	0.2	873	0.4	18,804	0.2	Retraits en espèces	
985,202	11.5	1,035,183	14.0	47,398	20.8	1,082,581	14.2	- Décès	
4,534	0.1	4,279	0.1	342	0.1	4,621	0.1	- Cessation d'emploi	
159		1,547				1,547		- Abolition de la caisse	
12,678	0.1	168,414	2.3	7,339	3.2	175,752	2.3	- Changement de gestionnaire de caisse	
1,024,427	11.9	1,227,353	16.6	55,950	24.5	1,283,302	16.9	- Autres	
402,564	4.7	381,317	5.2	17,410	7.6	398,726	5.2	- Total partiel	
5,496	0.1	11,248	0.2			11,248	0.1	Frais d'administration	
114		957				957		Perte subie sur la vente de titres	
654,352	7.6	26,326	0.4	832	0.4	27,157	0.4	Remboursement du surplus	
8,603,863	100.0	7,385,587	100.0	228,152	100.0	7,613,738	100.0	Autres dépenses et pertes	
19,110		451,216		26,545		477,760		Total	
8,622,973		7,836,802		254,696		8,091,497		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$	
Total									

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égal pas le total dû à l'arrondissement.

Table 5
Book Value of Assets by Type of Organization, 1993

Assets	Total	Municipal and enterprises		Provincial government and enterprises		Federal government and enterprises		Other public sector		
		Gouvernement municipal government et entreprises		Gouvernement provincial et entreprises		Gouvernement fédéral et entreprises		Autres secteur public		
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:										
Pooled, mutual and investment funds:										
- Equity fund (Canadian)	6,410,588	2.4	81,353	0.2	2,831,618	2.5	116,507	0.9	2,224	38.1
- Bond fund (fixed income)	2,409,164	0.9	81,851	0.2	562,274	0.5	32,169	0.3	2,469	42.3
- Mortgage fund	653,952	0.2	74,915	0.2	132,425	0.1	62,962	0.5	750	12.8
- Real estate fund	1,137,666	0.4	30,514	0.1	487,955	0.4	55,128	0.4		
- Money market fund	1,006,368	0.4	122,458	0.3	219,731	0.2	5,693			
- Foreign fund	6,871,406	2.5	490,921	1.2	2,464,941	2.2	255,921	2.1	261	4.5
- Other	2,733,648	1.0	40,522	0.1	327,392	0.3				
- Sub-total	21,222,789	7.9	922,530	2.2	7,026,333	6.1	528,379	4.3	5,702	97.6
Equities:										
- Canadian common and preferred	66,064,211	24.5	10,767,887	25.8	22,830,754	19.9	3,233,776	26.2		
- Foreign common and preferred										
- United States	9,474,506	3.5	945,287	2.3	3,892,256	3.4	392,572	3.2		
- Other	12,891,283	4.8	3,709,192	8.9	5,085,286	4.4	1,026,541	8.3		
- Sub-total	22,622,723	8.4	4,662,117	11.2	8,980,929	7.8	1,419,112	11.5		
- Sub-total	88,686,933	32.9	15,430,003	37.0	31,811,683	27.8	4,652,888	37.7		
Bonds:										
- Federal	44,578,939	16.5	7,025,993	16.8	15,110,771	13.2	2,743,824	22.2		
- Provincial	49,393,946	18.3	5,843,421	14.0	35,356,164	30.9	789,020	6.4		
- Municipal	2,870,474	1.1	871,817	2.1	1,110,139	1.0	41,434	0.3		
- Other Canadian (corporate)	15,748,258	5.8	1,693,409	4.1	5,173,434	4.5	1,008,510	8.2		
- Foreign	1,285,204	0.5	114,132	0.3	934,280	0.8	22,353	0.2		
- Sub-total	113,876,819	42.2	15,548,770	37.3	57,684,787	50.4	4,605,140	37.3		
Mortgages:										
- Residential	4,536,712	1.7	1,269,369	3.0	1,404,342	1.2	274,382	2.2		
- Non-residential	3,030,853	1.1	869,373	2.1	638,757	0.6	155,618	1.3		
- Sub-total	7,567,565	2.8	2,138,741	5.1	2,043,099	1.8	429,999	3.5		
Real estate	8,912,504	3.3	2,553,931	6.1	2,989,996	2.6	967,541	7.8		
Cash, deposits, short-term:										
- Cash, deposits, GICs	3,101,796	1.2	912,960	2.2	926,976	0.8	56,769	0.5	20	0.3
- Government of Canada t-bills	12,547,523	4.7	1,897,069	4.5	5,539,040	4.8	463,930	3.8		
- Foreign short-term investments	426,313	0.2	47,581	0.1	201,483	0.2	46,007	0.4		
- Other short-term paper	7,027,272	2.6	1,297,647	3.1	2,503,402	2.2	337,100	2.7		
- Sub-total	23,102,903	8.6	4,155,255	10.0	9,170,899	8.0	903,804	7.3	20	0.3
Miscellaneous:										
- Accrued interest and dividends	3,335,834	1.2	344,815	0.8	1,912,735	1.7	114,169	0.9	5	0.1
- Accounts receivable	2,369,564	0.9	262,250	0.6	1,697,442	1.5	149,633	1.2	117	2.0
- Other assets	590,239	0.2	358,510	0.9	159,715	0.1	844			
- Sub-total	6,295,636	2.3	965,574	2.3	3,769,891	3.3	264,645	2.1	121	2.1
Gross assets	269,665,147	100.0	41,714,802	100.0	114,496,684	100.0	12,352,393	100.0	5,843	100.0
Less: debts and payables	2,130,788	0.8	230,985	0.6	1,296,031	1.1	265,277	2.1	57	1.0
Net assets	267,534,360	99.2	41,483,818	99.4	113,200,653	98.9	12,087,116	97.9	5,786	99.0
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	1,977,210		55,035		39,409		3,079		3,349	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	271,642,357		41,769,837		114,536,092		12,355,471		9,191	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Detail on foreign equity not provided for some funds.

Tableau 5

Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1993

Public sector total		Incorporated company		Other private sector		Private sector total		Éléments d'actifs	
Secteur public total		Entreprises constituées		Autre secteur privé		Secteur privé total			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
3,031,700	1.8	3,235,098	3.4	143,791	2.5	3,378,889	3.3	CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:	
678,761	0.4	1,677,574	1.8	52,830	0.9	1,730,404	1.7	Caisses communes, mutuelles et de placements	
271,051	0.2	354,535	0.4	28,367	0.5	382,901	0.4	- Actions (canadiennes)	
573,597	0.3	510,829	0.5	53,241	0.9	564,070	0.6	- Obligations (fonds de revenu fixe)	
347,881	0.2	638,851	0.7	19,637	0.3	658,487	0.7	- Hypothèques	
3,212,042	1.9	3,590,231	3.8	69,134	1.2	3,659,365	3.6	- Biens-fonds	
367,913	0.2	2,239,625	2.3	126,111	2.2	2,365,735	2.3	- Marché monétaire	
8,482,942	5.0	12,246,741	12.8	493,108	8.7	12,739,848	12.6	- Valeurs étrangères	
								- Autres	
								- Total partiel	
36,832,415	21.9	27,654,321	29.0	1,577,476	27.8	29,231,796	28.9	Actions:	
5,230,115	3.1	4,096,834	4.3	147,559	2.6	4,244,392	4.2	- Ordinaires et privilégiées canadiennes	
9,821,018	5.8	2,810,291	2.9	259,975	4.6	3,070,265	3.0	- Ordinaires et privilégiées étrangères	
15,062,158	8.9	7,146,851	7.5	413,715	7.3	7,560,566	7.5	- États-Unis	
51,894,573	30.8	34,801,171	36.5	1,991,191	35.1	36,792,361	36.4	- Autres	
								- Total partiel	
24,880,587	14.8	18,734,096	19.6	964,257	17.0	19,698,352	19.5	Obligations:	
41,988,605	24.9	6,803,729	7.1	601,613	10.6	7,405,342	7.3	- Fédérales	
2,023,388	1.2	551,691	0.6	295,396	5.2	847,086	0.8	- Provinciales	
7,875,353	4.7	7,287,327	7.6	585,579	10.3	7,872,905	7.8	- Municipales	
1,070,765	0.6	208,211	0.2	6,229	0.1	214,440	0.2	- D'autres organismes canadiens	
77,838,696	46.2	33,585,052	35.2	2,453,072	43.3	36,038,123	35.6	- D'organismes non canadiens	
								- Total partiel	
2,948,092	1.7	1,374,893	1.4	213,728	3.8	1,588,621	1.6	Hypothèques:	
1,663,747	1.0	1,321,527	1.4	45,580	0.8	1,367,107	1.4	- Résidentiel	
4,611,838	2.7	2,696,420	2.8	259,308	4.6	2,955,727	2.9	- Non-résidentiel	
6,511,467	3.9	2,350,414	2.5	50,624	0.9	2,401,038	2.4	- Total partiel	
								Biens-fonds	
1,896,724	1.1	1,162,566	1.2	42,507	0.8	1,205,073	1.2	Encaisse, dépôts, court terme	
7,900,037	4.7	4,515,024	4.7	132,463	2.3	4,647,487	4.6	- Encaisse, dépôts, CPG	
295,069	0.2	131,144	0.1	101		131,244	0.1	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada	
4,138,148	2.5	2,725,418	2.9	163,708	2.9	2,889,125	2.9	- Placements étrangers à court terme	
14,229,977	8.4	8,534,151	8.9	338,777	6.0	8,872,927	8.8	- Autres papiers à court terme	
								- Total partiel	
2,371,722	1.4	905,265	0.9	58,848	1.0	964,112	1.0	Divers:	
2,109,441	1.3	240,371	0.3	19,753	0.3	260,124	0.3	- Intérêts courus et dividendes à recevoir	
519,068	0.3	70,601	0.1	571		71,171	0.1	- Comptes à recevoir	
5,000,230	3.0	1,216,235	1.3	79,172	1.4	1,295,406	1.3	- Autres éléments d'actif	
								- Total partiel	
168,569,720	100.0	95,430,180	100.0	5,665,249	100.0	101,095,428	100.0	Actif brut	
1,792,348	1.1	317,575	0.3	20,865	0.4	338,440	0.3	Déduire: dettes et montants à payer	
166,777,372	98.9	95,112,605	99.7	5,644,384	99.6	100,756,989	99.7	Actif net	
100,870		1,706,530		169,811		1,876,341		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$	
168,670,589		97,136,710		5,835,059		102,971,768		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses	

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

Certaines caisses ne pouvaient pas fournir le détail des actions étrangères.

Table 6

Market Value of Assets by Type of Organization, 1993

Assets	Total	Municipal government and enterprises		Provincial government and enterprises		Federal government and enterprises		Other public sector		
		Gouvernement municipal et entreprises		Gouvernement provincial et entreprises		Gouvernement fédéral et entreprises		Autre secteur public		
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:										
Pooled, mutual and investment funds:										
- Equity fund (Canadian)	7,896,330	2.6	101,755	0.2	3,452,811	2.6	137,831	1.0	2,684	40.8
- Bond fund (fixed income)	2,633,958	0.9	88,144	0.2	614,403	0.5	33,507	0.2	2,704	41.1
- Mortgage fund	721,537	0.2	81,701	0.2	135,204	0.1	78,271	0.5	761	11.6
- Real estate fund	1,098,217	0.4	38,507	0.1	458,547	0.3	49,848	0.3		
- Money market fund	1,014,802	0.3	123,291	0.3	222,749	0.2	5,693			
- Foreign fund	9,777,915	3.2	689,485	1.5	3,423,586	2.6	371,990	2.6	296	4.5
- Other	3,099,413	1.0	44,616	0.1	340,702	0.3				
- Sub-total	26,242,168	8.5	1,167,494	2.5	8,647,998	6.6	677,139	4.7	6,443	97.9
Equities:										
- Canadian common and preferred	81,657,296	26.4	13,274,559	28.0	28,162,213	21.5	3,943,837	27.5		
- Foreign common and preferred										
- United States	12,239,502	4.0	1,241,376	2.6	4,652,250	3.5	556,740	3.9		
- Other	17,080,209	5.5	4,833,109	10.2	6,629,140	5.1	1,497,646	10.4		
- Sub-total	29,592,624	9.6	6,082,599	12.8	11,284,988	8.6	2,054,386	14.3		
- Sub-total	111,249,920	35.9	19,357,158	40.8	39,447,200	30.1	5,998,222	41.8		
Bonds:										
- Federal	47,784,384	15.4	7,593,283	16.0	16,060,581	12.3	2,952,116	20.6		
- Provincial	56,921,295	18.4	6,642,235	14.0	41,219,551	31.5	836,177	5.8		
- Municipal	3,252,708	1.1	983,722	2.1	1,252,425	1.0	49,779	0.3		
- Other Canadian (corporate)	17,048,494	5.5	1,863,107	3.9	5,636,306	4.3	1,090,284	7.6		
- Foreign	1,340,659	0.4	123,638	0.3	960,034	0.7	22,415	0.2		
- Sub-total	126,347,537	40.8	17,205,983	36.2	65,128,894	49.7	4,950,769	34.5		
Mortgages:										
- Residential	4,858,552	1.6	1,384,500	2.9	1,483,445	1.1	294,643	2.1		
- Non-residential	3,285,064	1.1	946,259	2.0	687,653	0.5	176,182	1.2		
- Sub-total	8,143,616	2.6	2,330,759	4.9	2,171,097	1.7	470,825	3.3		
Real estate	8,159,708	2.6	2,284,274	4.8	2,686,753	2.1	1,082,449	7.5		
Cash, deposits, short-term:										
- Cash, deposits, GICs	3,109,437	1.0	915,929	1.9	925,473	0.7	56,907	0.4	20	0.3
- Government of Canada t-bills	12,577,298	4.1	1,903,725	4.0	5,556,688	4.2	464,024	3.2		
- Foreign short-term investments	426,002	0.1	47,558	0.1	201,212	0.2	46,047	0.3		
- Other short-term paper	7,038,001	2.3	1,300,377	2.7	2,500,605	1.9	337,141	2.3		
- Sub-total	23,150,736	7.5	4,167,587	8.8	9,183,977	7.0	904,117	6.3	20	0.3
Miscellaneous:										
- Accrued interest and dividends receivable	3,335,001	1.1	344,809	0.7	1,912,707	1.5	114,168	0.8	5	0.1
- Accounts receivable	2,361,450	0.8	261,738	0.6	1,695,552	1.3	149,621	1.0	117	1.8
- Other assets	604,882	0.2	354,371	0.7	182,744	0.1	844			
- Sub-total	8,301,332	2.0	960,917	2.0	3,791,002	2.9	264,632	1.8	121	1.8
Gross assets	309,595,014	100.0	47,474,169	100.0	131,056,918	100.0	14,348,149	100.0	6,583	100.0
Less: debts and payables	2,263,074	0.7	232,971	0.5	1,449,940	1.1	258,931	1.8	57	0.9
Net assets	307,331,941	99.3	47,241,199	99.5	129,606,978	98.9	14,089,219	98.2	6,526	99.1
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	2,317,638		63,687		50,657		3,610		3,872	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	311,912,651		47,537,855		131,107,575		14,351,759		10,455	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Detail on foreign equity not provided for some funds.

Tableau 6**Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1993**

Public sector total		Incorporated company		Other private sector		Private sector total		Éléments d'actifs
Secteur public total		Entreprises constituées		Autre secteur privé		Secteur privé total		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
3,695,079	1.9	4,037,970	3.7	163,282	2.5	4,201,251	3.6	CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
738,756	0.4	1,837,866	1.7	57,337	0.9	1,895,202	1.6	Caisse commune, mutuelles et de placements
295,935	0.2	394,644	0.4	30,959	0.5	425,602	0.4	- Actions (canadiennes)
546,901	0.3	497,605	0.5	53,712	0.8	551,316	0.5	- Obligations (fonds de revenu fixe)
351,732	0.2	643,357	0.6	19,714	0.3	663,070	0.6	- Hypothèques
4,485,355	2.3	5,198,178	4.7	94,382	1.5	5,292,560	4.5	- Biens-fonds
385,317	0.2	2,572,258	2.3	141,838	2.2	2,714,096	2.3	- Marché monétaire
10,499,073	5.4	15,181,876	13.8	561,220	8.7	15,743,095	13.5	- Valeurs étrangères
								- Autres
								- Total partiel
45,380,608	23.5	34,354,454	31.2	1,922,235	29.9	36,276,689	31.1	Actions:
6,450,366	3.3	5,606,372	5.1	182,764	2.8	5,789,136	5.0	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
12,959,894	6.7	3,806,561	3.5	313,755	4.9	4,120,316	3.5	- Ordinaires et privilégiées étrangères
19,421,971	10.1	9,667,569	8.8	503,085	7.8	10,170,654	8.7	- États-Unis
64,802,579	33.6	44,022,023	39.9	2,425,319	37.7	46,447,342	39.8	- Autres
								- Total partiel
26,605,979	13.8	20,137,882	18.3	1,040,523	16.2	21,178,405	18.1	Obligations:
48,697,962	25.2	7,546,204	6.8	677,130	10.5	8,223,333	7.0	- Fédérales
2,285,925	1.2	632,195	0.6	334,589	5.2	966,783	0.8	- Provinciales
8,589,695	4.5	7,818,599	7.1	640,201	10.0	8,458,799	7.2	- Municipales
1,106,085	0.6	228,271	0.2	6,304	0.1	234,575	0.2	- D'autres organismes canadiens
87,285,644	45.3	36,363,149	33.0	2,698,745	41.9	39,061,894	33.5	- D'organismes non canadiens
								- Total partiel
3,162,587	1.6	1,458,629	1.3	237,337	3.7	1,695,966	1.5	Hypothèques:
1,810,094	0.9	1,429,351	1.3	45,621	0.7	1,474,971	1.3	- Résidentiel
4,972,680	2.6	2,887,980	2.6	282,957	4.4	3,170,936	2.7	- Non-résidentiel
6,053,475	3.1	2,058,260	1.9	47,974	0.7	2,106,233	1.8	- Total partiel
								Biens-fonds
1,898,328	1.0	1,168,502	1.1	42,609	0.7	1,211,110	1.0	Encaisse, dépôts, court terme
7,924,435	4.1	4,520,355	4.1	132,509	2.1	4,652,863	4.0	- Encaisse, dépôts, CPG
294,816	0.2	131,087	0.1	101		131,187	0.1	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
4,138,121	2.1	2,735,937	2.5	163,943	2.5	2,899,880	2.5	- Placements étrangers à court terme
14,255,699	7.4	8,555,879	7.8	339,159	5.3	8,895,038	7.6	- Autres papiers à court terme
								- Total partiel
2,371,688	1.2	904,984	0.8	58,329	0.9	963,313	0.8	Divers:
2,107,026	1.1	234,870	0.2	19,555	0.3	254,424	0.2	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
537,958	0.3	66,354	0.1	571		66,925	0.1	- Comptes à recevoir
5,016,671	2.6	1,206,207	1.1	78,454	1.2	1,284,661	1.1	- Autres éléments d'actif
								- Total partiel
192,885,818	100.0	110,275,371	100.0	6,433,825	100.0	116,709,196	100.0	Actif brut
1,941,898	1.0	299,297	0.3	21,880	0.3	321,176	0.3	Déduire: dettes et montants à payer
190,943,920	99.0	109,976,075	99.7	6,411,946	99.7	116,388,021	99.7	Actif net
121,824		1,998,138		197,677		2,195,814		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
193,007,642		112,273,509		6,631,502		118,905,010		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égal pas le total dû à l'arrondissement.

Certaines caisses ne pouvaient pas fournir le détail des actions étrangères.

Table 7

Income and Expenditures by Asset Size-group,¹ 1993

Income and expenditures	Total		\$5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 - 499,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
INCOME								
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:								
Employee contributions	5,298,112	13.1	89,689	8.9	153,794	6.3	525,327	7.6
Employer contributions	8,710,077	21.5	235,206	23.4	534,923	22.1	1,424,055	20.7
- Sub-total	14,008,188	34.6	324,894	32.3	688,716	28.4	1,949,382	28.4
Investment income	16,123,835	39.8	378,780	37.7	925,230	38.1	2,439,057	35.5
Net realized profit on sales of securities	9,558,541	23.6	248,918	24.8	676,518	27.9	2,311,199	33.6
Transfers from other pension plans	727,613	1.8	37,243	3.7	126,926	5.2	139,343	2.0
Other receipts and gains	100,603	0.2	14,598	1.5	8,001	0.3	30,751	0.4
Total	40,518,779	100.0	1,004,432	100.0	2,425,388	100.0	6,869,730	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:								
Total	40,875,360		1,004,432		2,425,388		6,869,730	
EXPENDITURES								
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:								
Pension payments out of fund	12,057,207	74.3	260,184	50.6	685,692	56.7	2,149,964	70.9
Cost of pensions purchased	352,057	2.2	81,388	15.8	167,371	13.8	86,668	2.9
Cash withdrawals on:								
- Death	40,660	0.3	2,776	0.5	4,595	0.4	16,589	0.5
- Separation	2,067,782	12.8	94,668	18.4	229,319	19.0	567,061	18.7
- Discontinuation of the plan	9,154	0.1	854	0.2	675	0.1	4,967	0.2
- Change of funding agency	1,706		740	0.1	808	0.1	80	
- Other	188,429	1.2	16,805	3.3	17,194	1.4	6,367	0.2
Sub-total	2,307,728	14.2	115,840	22.5	252,588	20.9	595,062	19.6
Administration costs	801,289	4.9	49,183	9.6	90,672	7.5	179,245	5.9
Net realized loss on sales of securities	16,743	0.1	470	0.1	6,469	0.5	4,003	0.1
Refund of surplus in the fund	1,070		611	0.1	114			
Other disbursements and losses	681,509	4.2	6,974	1.4	6,170	0.5	17,478	0.6
Total	16,217,600	100.0	514,647	100.0	1,209,075	100.0	3,032,418	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:								
Total	496,870		514,647		1,209,075		3,032,418	

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

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 7

Revenu et dépenses selon l'importance des caisses¹, 1993

\$500,000,000 - 999,999,999		\$1,000,000,000 - 4,999,999,999		\$5,000,000,000 - 9,999,999,999		\$10,000,000,000 +		Revenu et dépenses
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
REVENU								
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:								
503,302	13.0	1,302,635	11.9	676,907	12.5	2,046,462	20.5	Cotisations des employés
829,836	21.4	3,094,353	28.3	849,492	15.7	1,742,215	17.4	Cotisations des employeurs
1,333,138	34.4	4,396,987	40.1	1,526,398	28.3	3,788,676	37.9	- Total partiel
1,384,569	35.7	4,009,878	36.6	2,367,738	43.8	4,618,586	46.2	Revenu de placements
1,114,999	28.8	2,422,356	22.1	1,485,108	27.5	1,299,448	13.0	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres
38,828	1.0	87,619	0.8	13,943	0.3	283,714	2.8	Transferts d'autres régimes de retraite
2,768	0.1	36,395	0.3	8,093	0.1			Autres recettes ou gains
3,874,300	100.0	10,953,233	100.0	5,401,277	100.0	9,990,423	100.0	Total
CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$								
3,874,300		10,953,233		5,401,277		9,990,423		Total
DÉPENSES								
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:								
1,644,817	84.1	3,640,677	82.4	1,632,504	80.5	2,043,371	66.8	Versements de rentes puisées dans la caisse
15,214	0.8	1,419						Coût des rentes achetées
								Retraits en espèces
2,868	0.1	13,833	0.3					- Décès
201,350	10.3	555,543	12.6	213,598	10.5	206,246	6.7	- Cessation d'emploi
		2,660	0.1					- Abolition de la caisse
80								- Changement de gestionnaire de caisse
8,597	0.4	3,652	0.1	135,817	6.7			- Autres
212,894	10.9	575,687	13.0	349,415	17.2	206,246	6.7	- Total partiel
77,392	4.0	153,420	3.5	41,825	2.1	209,554	6.8	Frais d'administration
		5,803	0.1					Perte subie sur la vente de titres
346								Remboursement du surplus
5,629	0.3	39,970	0.9	5,008	0.2	600,283	19.6	Autres dépenses et pertes
1,956,288	100.0	4,416,973	100.0	2,028,750	100.0	3,059,453	100.0	Total
CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$								
1,956,288		4,416,973		2,028,750		3,059,453		Total

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

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égal pas le total dû à l'arrondissement.

Table 8

Book Value of Assets by Asset Size-group¹, 1993

Assets	Total	\$5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 - 499,999,999		
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:								
Pooled, mutual and investment funds:								
- Equity fund (Canadian)	6,410,588	2.4	747,818	11.5	1,011,843	6.4	1,838,726	4.1
- Bond fund (fixed income)	2,409,164	0.9	471,321	7.2	424,790	2.7	793,288	1.8
- Mortgage fund	653,952	0.2	91,632	1.4	110,352	0.7	188,177	0.4
- Real estate fund	1,137,666	0.4	11,578	0.2	47,755	0.3	400,343	0.9
- Money market fund	1,006,368	0.4	109,236	1.7	189,120	1.2	397,761	0.9
- Foreign fund	6,871,406	2.5	208,005	3.2	618,210	3.9	2,529,978	5.6
- Other	2,733,648	1.0	822,835	12.6	814,054	5.2	974,504	2.2
- Sub-total	21,222,789	7.9	2,462,423	37.8	3,216,121	20.5	7,122,774	15.8
Equities:								
- Canadian common and preferred	66,064,211	24.5	1,280,874	19.7	4,292,746	27.4	13,018,851	28.9
- Foreign common and preferred								
- United States	9,474,506	3.5	92,092	1.4	395,239	2.5	2,013,885	4.5
- Other	12,891,283	4.8	52,293	0.8	225,221	1.4	762,188	1.7
- Sub-total	22,622,723	8.4	208,402	3.2	767,740	4.9	2,821,709	6.3
- Sub-total	88,686,933	32.9	1,489,275	22.9	5,060,486	32.2	15,840,559	35.2
Bonds:								
- Federal	44,578,939	16.5	845,369	13.0	3,045,620	19.4	8,834,633	19.6
- Provincial	49,393,946	18.3	362,460	5.6	1,094,521	7.0	3,151,100	7.0
- Municipal	2,870,474	1.1	96,922	1.5	180,568	1.2	678,383	1.5
- Other Canadian (corporate)	15,748,258	5.8	388,666	6.0	1,347,613	8.6	3,956,728	8.8
- Foreign	1,285,204	0.5	23,788	0.4	26,796	0.2	39,162	0.1
- Sub-total	113,876,819	42.2	1,717,204	26.3	5,695,117	36.3	16,660,004	37.0
Mortgages:								
- Residential	4,536,712	1.7	28,822	0.4	42,937	0.3	378,382	0.8
- Non-residential	3,030,853	1.1	17,950	0.3	73,618	0.5	166,942	0.4
- Sub-total	7,567,565	2.8	46,771	0.7	116,554	0.7	545,324	1.2
Real estate	8,912,504	3.3	20,157	0.3	82,827	0.5	477,132	1.1
Cash, deposits, short-term:								
- Cash, deposits, GICs	3,101,796	1.2	278,035	4.3	293,980	1.9	491,256	1.1
- Government of Canada t-bills	12,547,523	4.7	138,624	2.1	393,116	2.5	2,167,766	4.8
- Foreign short-term investments	426,313	0.2	1,661		6,595		47,188	0.1
- Other short-term paper	7,027,272	2.6	246,920	3.8	580,324	3.7	1,185,558	2.6
- Sub-total	23,102,903	8.6	665,239	10.2	1,274,014	8.1	3,891,766	8.6
Miscellaneous:								
- Accrued interest and dividends receivable	3,335,834	1.2	67,589	1.0	155,842	1.0	411,954	0.9
- Accounts receivable	2,369,564	0.9	26,871	0.4	81,163	0.5	95,112	0.2
- Other assets	590,239	0.2	21,453	0.3	10,080	0.1	20,817	
- Sub-total	6,295,636	2.3	115,911	1.8	247,084	1.6	527,882	1.2
Gross assets	269,665,147	100.0	6,516,977	100.0	15,692,201	100.0	45,065,438	100.0
Less: debts and payables	2,130,788	0.8	23,429	0.4	54,774	0.3	94,764	0.2
Net assets	267,534,360	99.2	6,493,549	99.6	15,637,427	99.7	44,970,675	99.8
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	1,977,210							
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	271,642,357		6,516,977		15,692,201		45,065,438	

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

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Detail on foreign equity not provided for some funds.

Tableau 8

Valeur comptable de l'actif selon l'importance des caisses, 1993

\$500,000,000 - 999,999,999				\$1,000,000,000 - 4,999,999,999				\$5,000,000,000 - 9,999,999,999				\$10,000,000,000 +				Éléments d'actifs
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
378,227	1.5	2,433,976	3.5												CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:	
332,749	1.3	335,339	0.5	51,679	0.1										Caisses communes, mutuelles et de placements	
152,150	0.6	101,142	0.1	10,501											- Actions (canadiennes)	
164,962	0.7	513,032	0.7												- Obligations (fonds de revenu fixe)	
133,418	0.5	176,836	0.3												- Hypothèques	
1,012,758	4.0	1,703,536	2.4	798,921	2.1										- Biens-fonds	
70,146	0.3	52,110	0.1												- Marché monétaire	
2,244,407	9.0	5,315,968	7.6	861,099	2.3										- Valeurs étrangères	
7,072,878	28.2	17,042,582	24.3	7,346,313	19.4	16,009,970	23.1								- Autres	
1,540,275	6.1	2,631,815	3.8	1,376,592	3.6	1,424,612	2.1								- Total partiel	
825,274	3.3	3,892,241	5.5	1,068,757	2.8	6,065,312	8.8								Actions:	
2,365,548	9.4	6,524,055	9.3	2,445,348	6.4	7,489,923	10.8								- Ordinaires et privilégiées canadiennes	
9,438,426	37.7	23,566,637	33.6	9,791,661	25.8	23,499,893	33.9								- Ordinaires et privilégiées étrangères	
4,638,942	18.5	13,768,535	19.6	9,349,050	24.7	4,096,792	5.9								- États-Unis	
2,010,203	8.0	9,052,855	12.9	5,944,649	15.7	27,778,161	40.1								- Autres	
163,381	0.7	1,146,822	1.6	351,763	0.9	252,638	0.4								- Total partiel	
2,556,899	10.2	4,205,318	6.0	2,458,428	6.5	834,609	1.2								- Total partiel	
32,184	0.1	337,114	0.5	73,557	0.2	752,605	1.1								Obligations:	
9,401,607	37.5	28,510,642	40.6	18,177,446	47.9	33,714,803	48.7								- Fédérales	
520,826	2.1	2,158,016	3.1	472,529	1.2	935,204	1.4								- Provinciales	
304,471	1.2	1,155,442	1.6	276,276	0.7	1,036,158	1.5								- Municipales	
825,297	3.3	3,313,457	4.7	748,805	2.0	1,971,361	2.8								- D'autres organismes canadiens	
685,882	2.7	2,393,436	3.4	1,751,138	4.6	3,501,935	5.1								- D'organismes non canadiens	
256,016	1.0	568,359	0.8	968,962	2.6	245,190	0.4								- Total partiel	
908,761	3.6	2,846,069	4.1	3,892,693	10.3	2,200,498	3.2								Hypothèques:	
39,462	0.2	150,722	0.2	4,709		175,980	0.3								- Résidentiel	
932,013	3.7	2,408,453	3.4	841,585	2.2	832,422	1.2								- Non-résidentiel	
2,136,251	8.5	5,973,601	8.5	5,707,947	15.1	3,454,088	5.0								- Total partiel	
231,618	0.9	714,352	1.0	483,778	1.3	1,270,705	1.8								Divers:	
73,579	0.3	332,693	0.5	302,710	0.8	1,457,439	2.1								- Intérêts courus et dividendes à recevoir	
18,043	0.1	28,523		99,319	0.3	392,008	0.6								- Comptes à recevoir	
323,239	1.3	1,075,566	1.5	885,806	2.3	3,120,150	4.5								- Autres éléments d'actif	
25,055,105	100.0	70,149,304	100.0	37,923,899	100.0	69,262,227	100.0								- Total partiel	
103,449	0.4	410,671	0.6	377,135	1.0	1,066,570	1.5								Détour: dettes et montants à payer	
24,951,657	99.6	69,738,633	99.4	37,546,764	99.0	68,195,658	98.5								Actif net	
														ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$		
25,055,105		70,149,304		37,923,899		69,262,227								ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses		

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

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

Certaines caisses ne pouvaient pas fournir le détail des actions étrangères.

Table 9

Market Value of Assets by Asset Size-group¹, 1993

Assets	Total		\$5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 - 499,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:								
Pooled, mutual and investment funds:								
- Equity fund (Canadian)	7,896,330	2.6	835,474	13.2	1,213,785	7.1	2,310,318	5.1
- Bond fund (fixed income)	2,633,958	0.9	467,442	7.4	517,303	3.0	853,440	1.9
- Mortgage fund	721,537	0.2	86,636	1.4	125,793	0.7	219,344	0.5
- Real estate fund	1,098,217	0.4	8,409	0.1	38,655	0.2	373,658	0.8
- Money market fund	1,014,802	0.3	99,510	1.6	194,054	1.1	360,620	0.8
- Foreign fund	9,777,915	3.2	224,506	3.5	834,021	4.9	3,040,982	6.7
- Other	3,099,413	1.0	885,403	14.0	996,878	5.8	881,205	1.9
- Sub-total	26,242,168	8.5	2,607,376	41.2	3,920,487	23.0	8,039,563	17.6
Equities:								
- Canadian common and preferred	81,657,296	26.4	1,240,522	19.6	4,829,270	28.3	13,899,726	30.4
- Foreign common and preferred								
- United States	12,239,502	4.0	97,932	1.5	438,162	2.6	2,249,958	4.9
- Other	17,080,209	5.5	61,181	1.0	268,538	1.6	875,935	1.9
- Sub-total	29,592,624	9.6	210,454	3.3	863,060	5.1	3,191,105	7.0
- Sub-total	111,249,920	35.9	1,450,975	22.9	5,692,329	33.4	17,090,830	37.4
Bonds:								
- Federal	47,784,384	15.4	744,477	11.8	3,042,713	17.8	8,110,978	17.8
- Provincial	56,921,295	18.4	344,539	5.4	1,136,374	6.7	3,116,950	6.8
- Municipal	3,252,708	1.1	89,116	1.4	216,413	1.3	722,734	1.6
- Other Canadian (corporate)	17,048,494	5.5	322,453	5.1	1,414,715	8.3	3,758,209	8.2
- Foreign	1,340,659	0.4	19,163	0.3	22,738	0.1	45,192	0.1
- Sub-total	126,347,537	40.8	1,519,745	24.0	5,832,951	34.2	15,754,059	34.5
Mortgages:								
- Residential	4,858,552	1.6	29,614	0.5	45,680	0.3	273,408	0.6
- Non-residential	3,285,064	1.1	7,966	0.1	80,645	0.5	172,052	0.4
- Sub-total	8,143,616	2.6	37,579	0.6	126,325	0.7	445,460	1.0
Real estate	8,159,708	2.6	17,380	0.3	63,336	0.4	379,375	0.8
Cash, deposits, short-term:								
- Cash, deposits, GICs	3,109,437	1.0	255,798	4.0	275,895	1.6	474,548	1.0
- Government of Canada t-bills	12,577,298	4.1	128,967	2.0	367,839	2.2	1,975,457	4.3
- Foreign short-term investments	426,002	0.1	1,561		3,861		40,193	0.1
- Other short-term paper	7,038,001	2.3	218,157	3.4	543,775	3.2	1,014,192	2.2
- Sub-total	23,150,736	7.5	604,482	9.5	1,191,368	7.0	3,504,389	7.7
Miscellaneous:								
- Accrued interest and dividends receivable	3,335,001	1.1	57,074	0.9	149,207	0.9	367,962	0.8
- Accounts receivable	2,361,450	0.8	21,443	0.3	79,228	0.5	90,762	0.2
- Other assets	604,882	0.2	19,730	0.3	12,547	0.1	19,766	
- Sub-total	6,301,332	2.0	98,247	1.6	240,981	1.4	478,489	1.0
Gross assets	309,595,014	100.0	6,335,781	100.0	17,067,773	100.0	45,692,163	100.0
Less: debts and payables	2,263,074	0.7	19,954	0.3	49,012	0.3	98,488	0.2
Net assets	307,331,941	99.3	6,315,828	99.7	17,018,762	99.7	45,593,675	99.8
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	2,317,638							
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	311,912,651		6,335,781		17,067,773		45,692,163	

¹ Asset size-group is based on gross market value.

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Detail on foreign equity not provided for some funds.

Tableau 9

Valeur marchande de l'actif selon l'importance des caisses¹, 1993

\$500,000,000 - 999,999,999		\$1,000,000,000 - 4,999,999,999		\$5,000,000,000 - 9,999,999,999		\$10,000,000,000 +		Éléments d'actifs
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
517,031	1.5	948,660	1.3	2,071,065	3.9			CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
374,800	1.1	108,772	0.2	312,204	0.6			Caisse commune, mutuelles et de placements
171,183	0.5	108,648	0.1	9,935				- Actions (canadiennes)
195,048	0.6	172,869	0.2	309,581	0.6			- Obligations (fonds de revenu fixe)
140,724	0.4	219,896	0.3					- Hypothèques
2,135,781	6.3	2,016,360	2.8	1,526,268	2.8			- Biens-fonds
281,104	0.8	54,826	0.1					- Marché monétaire
3,815,667	11.2	3,630,027	5.0	4,229,050	7.9			- Valeurs étrangères
								- Autres
								- Total partiel
10,183,400	30.0	19,944,939	27.5	11,815,981	22.0	19,743,461	24.6	Actions:
2,447,497	7.2	3,498,600	4.8	1,951,401	3.6	1,555,954	1.9	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
966,652	2.8	4,644,823	6.4	2,358,833	4.4	7,904,251	9.8	- Ordinaires et privilégiées étrangères
3,414,148	10.1	8,143,422	11.2	4,310,234	8.0	9,460,205	11.8	- États-Unis
13,597,548	40.0	28,088,361	38.8	16,126,215	30.0	29,203,665	36.4	- Autres
								- Total partiel
								- Total partiel
5,981,522	17.6	13,982,384	19.3	11,579,226	21.5	4,343,088	5.4	Obligations:
2,523,640	7.4	8,807,727	12.2	7,911,767	14.7	33,080,300	41.2	- Fédérales
217,117	0.6	1,035,121	1.4	685,789	1.3	286,422	0.4	- Provinciales
3,295,786	9.7	4,206,845	5.8	3,144,305	5.9	906,183	1.1	- Municipales
35,524	0.1	302,284	0.4	153,271	0.3	762,491	0.9	- D'autres organismes canadiens
12,053,587	35.5	28,334,360	39.1	23,474,356	43.7	39,378,482	49.0	- D'organismes non canadiens
								- Total partiel
655,335	1.9	2,244,704	3.1	577,173	1.1	1,032,641	1.3	Hypothèques:
260,793	0.8	1,319,227	1.8	317,106	0.6	1,127,280	1.4	- Résidentiel
916,127	2.7	3,563,930	4.9	894,278	1.7	2,159,920	2.7	- Non-résidentiel
727,923	2.1	2,174,992	3.0	1,768,673	3.3	3,028,032	3.8	- Total partiel
								Biens-fonds
277,113	0.8	535,940	0.7	1,044,956	1.9	245,190	0.3	Encaisse, dépôts, court terme
1,022,109	3.0	2,688,552	3.7	4,193,729	7.8	2,200,648	2.7	- Encaisse, dépôts, CPG
49,457	0.1	148,315	0.2			175,518	0.2	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
1,141,331	3.4	2,343,575	3.2	944,551	1.8	832,423	1.0	- Placements étrangers à court terme
2,490,008	7.3	5,716,381	7.9	6,190,335	11.5	3,453,778	4.3	- Autres papiers à court terme
								- Total partiel
266,898	0.8	652,046	0.9	571,112	1.1	1,270,705	1.6	Divers:
70,213	0.2	293,591	0.4	348,777	0.6	1,457,439	1.8	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
20,609	0.1	24,711		130,527	0.2	376,996	0.5	- Comptes à recevoir
357,719	1.1	970,346	1.3	1,050,415	2.0	3,105,138	3.9	- Autres éléments d'actif
								- Total partiel
33,958,577	100.0	72,478,394	100.0	53,733,318	100.0	80,329,011	100.0	Actif brut
103,805	0.3	3B8,213	0.5	387,708	0.7	1,215,897	1.5	Déduire: dettes et montants à payer
33,854,772	99.7	72,090,181	99.5	53,345,610	99.3	79,113,115	98.5	Actif net
								ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
33,958,577		72,478,394		53,733,318		80,329,011		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur la valeur marché de l'actif brut.

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égal pas le total dû à l'arrondissement.

Certaines caisses ne pouvaient pas fournir le détail des actions étrangères.

Table 10
Income and Expenditures by Type of Plan, 1993

Income and expenditures	Total	Defined benefit		Defined contribution		
		\$'000	%	\$'000	%	
INCOME						
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:						
Employee contributions	5,298,112	13.1		5,090,627	13.1	
Employer contributions	8,710,077	21.5		8,376,753	21.6	
- Sub-total	14,008,188	34.6		13,467,379	34.8	
Investment income	16,123,835	39.8		15,354,818	39.7	
Net realized profit on sales of securities	9,558,541	23.6		9,108,088	23.5	
Transfers from other pension plans	727,613	1.8		689,756	1.8	
Other receipts and gains	100,603	0.2		93,107	0.2	
Total	40,518,779	100.0		38,713,146	100.0	
FUNDS UNDER \$5,000,000:	356,582			258,697		
Total	40,875,360			38,971,842		
EXPENDITURES						
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:						
Pension payments out of fund	12,057,207	74.3		11,753,750	75.7	
Cost of pensions purchased	352,057	2.2		216,414	1.4	
Cash withdrawals on:						
- Death	40,660	0.3		31,170	0.2	
- Separation	2,067,782	12.8		1,896,438	12.2	
- Discontinuation of the plan	9,154	0.1		4,930		
- Change of funding agency	1,706			965		
- Other	188,429	1.2		177,156	1.1	
Sub-total	2,307,728	14.2		2,110,658	13.6	
Administration costs	801,289	4.9		746,699	4.8	
Net realized loss on sales of securities	16,743	0.1		15,210	0.1	
Refund of surplus in the fund	1,070			459		
Other disbursements and losses	681,509	4.2		675,590	4.4	
Total	16,217,600	100.0		15,518,777	100.0	
FUNDS UNDER \$5,000,000:	496,870			368,888		
Total	16,714,470			15,887,664		

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 10
Revenu et dépenses selon le genre de régime, 1993

Combination		Other		Revenu et dépenses
Combinaison		Autres		
\$'000	%	\$'00	%	
				REVENU
				CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
88,399	10.4	2,678	8.8	Cotisations des employés
143,004	16.8	5,987	19.6	Cotisations des employeurs
231,403	27.2	8,665	28.4	- Total partiel
350,887	41.2	13,153	43.0	Revenu de placements
251,308	29.5	8,619	28.2	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres
13,752	1.6			Transferts d'autres régimes de retraite
4,340	0.5	127	0.4	Autres recettes ou gains
851,688	100.0	30,561	100.0	Total
9,769		3,472		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
861,457		34,033		Total
				DÉPENSES
				CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
189,509	49.7	13,963	64.3	Versements de rentes puisées dans la caisse
45,070	11.8			Coût des rentes achetées
6,377	1.7	7		Retraits en espèces
86,960	22.8	5,797	26.7	- Décès
3,260	0.9			- Cessation d'emploi
741	0.2			- Abolition de la caisse
11,217	2.9			- Changement de gestionnaire de caisse
108,553	28.5	5,803	26.7	- Autres
34,821	9.1	1,951	9.0	- Total partiel
1,534	0.4			Frais d'administration
1,785	0.5			Perte subie sur la vente de titres
381,270	100.0	21,716	100.0	Remboursement du surplus
15,356		1,581		Autres dépenses et pertes
396,625		23,296		Total
				CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
				Total

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égal pas le total dû à l'arrondissement.

Table 11
Book Value of Assets by Type of Plan, 1993

Assets	Total	Defined benefit		Defined contribution		
		Régime à prestations déterminées		Régime à cotisations déterminées		
		\$'000	%	\$'000	%	
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:						
Pooled, mutual and investment funds:						
- Equity fund (Canadian)	6,410,588	2.4	5,774,515	2.2	219,431	2.4
- Bond fund (fixed income)	2,409,164	0.9	2,202,666	0.9	81,168	0.9
- Mortgage fund	653,952	0.2	566,499	0.2	35,757	0.2
- Real estate fund	1,137,666	0.4	1,034,379	0.4	6,715	0.4
- Money market fund	1,006,368	0.4	833,945	0.3	71,397	0.4
- Foreign fund	6,871,406	2.5	6,359,649	2.5	129,442	2.5
- Other	2,733,648	1.0	2,052,270	0.8	329,597	1.0
- Sub-total	21,222,789	7.9	18,823,921	7.3	873,503	7.9
Equities:						
- Canadian common and preferred	66,064,211	24.5	63,364,507	24.5	1,258,397	24.5
- Foreign common and preferred						
- United States	9,474,506	3.5	9,071,728	3.5	135,515	3.5
- Other	12,891,283	4.8	12,603,116	4.9	192,294	4.8
- Sub-total	22,622,723	8.4	21,907,028	8.5	351,720	8.4
- Sub-total	88,686,933	32.9	85,271,535	33.0	1,610,117	32.9
Bonds:						
- Federal	44,578,939	16.5	42,574,540	16.5	993,216	16.5
- Provincial	49,393,946	18.3	48,512,187	18.8	579,853	18.3
- Municipal	2,870,474	1.1	2,787,382	1.1	45,254	1.1
- Other Canadian (corporate)	15,748,258	5.8	14,536,371	5.6	589,448	5.8
- Foreign	1,285,204	0.5	1,274,431	0.5	485	0.5
- Sub-total	113,876,819	42.2	109,684,909	42.5	2,208,254	42.2
Mortgages:						
- Residential	4,536,712	1.7	4,351,870	1.7	38,679	1.7
- Non-residential	3,030,853	1.1	2,970,275	1.2	13,299	1.1
- Sub-total	7,567,565	2.8	7,322,145	2.8	51,977	2.8
Real estate	8,912,504	3.3	8,818,824	3.4	51,766	1.0
Cash, deposits, short-term:						
- Cash, deposits, GICs	3,101,796	1.2	2,825,685	1.1	154,501	2.9
- Government of Canada t-bills	12,547,523	4.7	12,177,334	4.7	140,182	2.6
- Foreign short-term investments	426,313	0.2	405,553	0.2	4,310	0.1
- Other short-term paper	7,027,272	2.6	6,710,447	2.6	123,857	2.3
- Sub-total	23,102,903	8.6	22,119,018	8.6	422,849	8.0
Miscellaneous:						
- Accrued interest and dividends receivable	3,335,834	1.2	3,223,677	1.2	58,888	1.1
- Accounts receivable	2,369,564	0.9	2,346,417	0.9	13,740	0.3
- Other assets	590,239	0.2	558,601	0.2	17,161	0.3
- Sub-total	6,295,636	2.3	6,128,694	2.4	89,787	1.7
Gross assets	269,665,147	100.0	258,169,043	100.0	5,308,250	100.0
Less: debts and payables	2,130,788	0.8	2,104,266	0.8	13,567	0.3
Net assets	267,534,360	99.2	256,064,778	99.2	5,294,683	99.7
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	1,977,210		1,445,656		457,624	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	271,642,357		259,614,699		5,765,874	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Detail on foreign equity not provided for some funds.

Tableau 11**Valeur comptable de l'actif selon le genre de régime, 1993**

Combination		Other		Éléments d'actifs				
Combinaison	Autres	\$'000	%					
409,495	6.9	7,149	3.2	CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:				
123,037	2.1	2,295	1.0	Caisses communes, mutuelles et de placements				
43,960	0.7	7,738	3.5	<ul style="list-style-type: none"> - Actions (canadiennes) - Obligations (fonds de revenu fixe) - Hypothèques - Biens-fonds - Marché monétaire - Valeurs étrangères - Autres - Total partiel 				
96,574	1.6			Actions:				
98,711	1.7	2,317	1.0	<ul style="list-style-type: none"> - Ordinaires et privilégiées canadiennes - Ordinaires et privilégiées étrangères - États-Unis - Autres - Total partiel 				
372,716	6.2	9,601	4.3	Obligations:				
347,033	5.8	4,749	2.1	<ul style="list-style-type: none"> - Fédérales - Provinciales - Municipales - D'autres organismes canadiens - D'organismes non canadiens - Total partiel 				
1,491,522	25.0	33,845	15.1	Hypothèques:				
1,389,539	23.3	51,769	23.1	<ul style="list-style-type: none"> - Résidentiel - Non-résidentiel - Total partiel 				
267,264	4.5			Biens-fonds				
80,988	1.4	14,887	6.7	Encaisse, dépôts, court terme				
349,089	5.9	14,887	6.7	<ul style="list-style-type: none"> - Encaisse, dépôts, CPG - Bons du Trésor du gouvernement du Canada - Placements étrangers à court terme - Autres papiers à court terme - Total partiel 				
1,738,627	29.2	66,656	29.8	Divers:				
953,258	16.0	57,927	25.9	<ul style="list-style-type: none"> - Intérêts courus et dividendes à recevoir - Comptes à recevoir - Autres éléments d'actif - Total partiel 				
293,932	4.9	7,975	3.6					
35,928	0.6	1,913	0.9					
596,562	10.0	25,878	11.6					
10,289	0.2							
1,889,966	31.7	93,691	41.9					
146,164	2.5							
47,281	0.8							
193,444	3.2							
41,916	0.7							
116,744	2.0	4,867	2.2					
221,827	3.7	8,182	3.7					
16,221	0.3	230	0.1					
180,791	3.0	12,178	5.4					
535,582	9.0	25,456	11.4					
51,210	0.9	2,060	0.9					
7,313	0.1	2,096	0.9					
14,478	0.2							
73,000	1.2	4,156	1.9					
5,964,055	100.0	223,801	100.0					
10,588	0.2	2,368	1.1	Actif brut				
5,953,467	99.8	221,433	98.9	Déduire: dettes et montants à payer				
53,503		20,429		Actif net				
6,017,557		244,229		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$				
				ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses				

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

Certaines caisses ne pouvaient pas fournir le détail des actions étrangères.

Table 12
Market Value of Assets by Type of Plan, 1993

Assets	Total	Defined Benefit		Defined Contribution		
		Régime à prestations déterminées		Régime à cotisations déterminées		
		\$'000	%	\$'000	%	
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:						
Pooled, mutual and investment funds:						
- Equity fund (Canadian)	7,896,330	2.6	7,139,571	2.4	264,931	4.4
- Bond fund (fixed income)	2,633,958	0.9	2,408,905	0.8	87,256	1.5
- Mortgage fund	721,537	0.2	621,063	0.2	37,203	0.6
- Real estate fund	1,098,217	0.4	1,006,368	0.3	6,793	0.1
- Money market fund	1,014,802	0.3	839,345	0.3	71,219	1.2
- Foreign fund	9,777,915	3.2	9,025,255	3.0	183,402	3.1
- Other	3,099,413	1.0	2,352,820	0.8	368,982	6.2
- Sub-total	26,242,168	8.5	23,393,325	7.9	1,019,783	17.0
Equities:						
- Canadian common and preferred	81,657,296	26.4	78,412,895	26.4	1,514,606	25.3
- Foreign common and preferred						
- United States	12,239,502	4.0	11,702,128	3.9	177,900	3.0
- Other	17,080,209	5.5	16,717,743	5.6	227,293	3.8
- Sub-total	29,592,624	9.6	28,666,495	9.7	430,592	7.2
- Sub-total	111,249,920	35.9	107,079,390	36.1	1,945,198	32.4
Bonds:						
- Federal	47,784,384	15.4	45,649,347	15.4	1,064,995	17.8
- Provincial	56,921,295	18.4	55,942,873	18.9	646,953	10.8
- Municipal	3,252,708	1.1	3,157,660	1.1	51,574	0.9
- Other Canadian (corporate)	17,048,494	5.5	15,742,878	5.3	644,386	10.7
- Foreign	1,340,659	0.4	1,328,816	0.4	517	
- Sub-total	126,347,537	40.8	121,821,573	41.1	2,408,422	40.2
Mortgages:						
- Residential	4,858,552	1.6	4,664,425	1.6	40,680	0.7
- Non-residential	3,285,064	1.1	3,221,413	1.1	14,316	0.2
- Sub-total	8,143,616	2.6	7,885,837	2.7	54,995	0.9
Real estate	8,159,708	2.6	8,047,939	2.7	55,884	0.9
Cash, deposits, short-term:						
- Cash, deposits, GICs	3,109,437	1.0	2,832,730	1.0	154,923	2.6
- Government of Canada t-bills	12,577,298	4.1	12,204,844	4.1	140,200	2.3
- Foreign short-term investments	426,002	0.1	405,053	0.1	4,310	0.1
- Other short-term paper	7,038,001	2.3	6,719,865	2.3	124,941	2.1
- Sub-total	23,150,736	7.5	22,162,490	7.5	424,373	7.1
Miscellaneous:						
- Accrued interest and dividends receivable	3,335,001	1.1	3,222,847	1.1	58,886	1.0
- Accounts receivable	2,361,450	0.8	2,338,743	0.8	13,395	0.2
- Other assets	604,882	0.2	570,695	0.2	17,161	0.3
- Sub-total	6,301,332	2.0	6,132,284	2.1	89,441	1.5
Gross assets	309,595,014	100.0	296,522,836	100.0	5,998,092	100.0
Less: debts and payables	2,263,074	0.7	2,236,145	0.8	13,848	0.2
Net assets	307,331,941	99.3	294,286,691	99.2	5,984,245	99.8
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	2,317,638		1,707,690		524,416	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	311,912,851		298,230,525		6,522,508	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Detail on foreign equity not provided for some funds.

Tableau 12

Valeur marchande de l'actif selon le genre de régime, 1993

Combination		Other		Éléments d'actifs
Combinaison		Autres		
\$'000	%	\$'000	%	
				CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
				Caisse communes, mutuelles et de placements
482,045	7.1	9,784	3.8	- Actions (canadiennes)
135,166	2.0	2,632	1.0	- Obligations (fonds de revenu fixe)
55,150	0.8	8,123	3.1	- Hypothèques
85,057	1.2			- Biens-fonds
101,933	1.5	2,307	0.9	- Marché monétaire
554,262	8.1	14,996	5.8	- Valeurs étrangères
371,866	5.5	5,746	2.2	- Autres
1,785,477	26.2	43,584	16.7	- Total partiel
1,664,692	24.4	65,105	25.0	Actions:
359,474	5.3	21,834	8.4	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
113,341	1.7	21,834	8.4	- Ordinaires et privilégiées étrangères
473,704	7.0	86,938	33.4	- États-Unis
2,138,396	31.4			- Autres
				- Total partiel
1,008,500	14.8	61,543	23.6	Obligations:
322,867	4.7	8,604	3.3	- Fédérales
41,324	0.6	2,152	0.8	- Provinciales
633,044	9.3	28,186	10.8	- Municipales
11,327	0.2			- D'autres organismes canadiens
2,017,060	29.6	100,484	38.6	- D'organismes non canadiens
				- Total partiel
153,449	2.3			Hypothèques:
49,337	0.7			- Résidentiel
202,785	3.0			- Non-résidentiel
55,886	0.8			- Total partiel
116,919	1.7	4,867	1.9	Biens-fonds
224,073	3.3	8,182	3.1	Encaisse, dépôts, court terme
16,411	0.2	230	0.1	- Encaisse, dépôts, CPG
181,010	2.7	12,186	4.7	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
538,411	7.9	25,463	9.8	- Placements étrangers à court terme
				- Autres papiers à court terme
51,209	0.8	2,060	0.8	- Total partiel
7,217	0.1	2,096	0.8	Divers:
17,027	0.2	4,156	1.6	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
75,452	1.1			- Comptes à recevoir
6,813,464	100.0	260,623	100.0	- Autres éléments d'actif
10,714	0.2	2,368	0.9	- Total partiel
6,802,750	99.8	258,256	99.1	Actif brut
61,662		23,871		Déduire: dettes et montants à payer
6,875,126		284,494		Actif net
				ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
				ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égal pas le total dû à l'arrondissement.

Certaines caisses ne pouvaient pas fournir le détail des actions étrangères.

APPENDIX A**TERMS AND DEFINITIONS****Book value**

The book value of a security is generally its purchase price but, for practical reasons, it may periodically be adjusted to reflect unrealized gains and losses in the particular security.

Contributory pension plan

A pension plan under which employees are required to contribute a portion of the cost of the benefits.

Defined benefit plan

A pension plan which defines the benefits by a formula stipulated in the plan text. The employer contributions are not predetermined but are a function of the cost of providing the promised pension, taking into consideration employee contributions, if any. Defined benefit plans may be subdivided into two categories:

- unit benefit plans in which the benefit, for each year of service, is usually expressed as a fixed percentage of earnings over all years of service (career average earnings plan) or over a particular number of years of service (final earnings plan);
- flat benefit plans under which the benefit per month is independent of earnings and sometimes also of service.

Defined contribution plan

A pension plan (also known as a money purchase plan) under which each participant has an individual account. The employer 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 accumulated plus the return on the investment of these monies 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 and a rate of interest for a term of years. The insurance company does not guarantee the adequacy of the funds to provide the benefits promised by the plan. The employer has limited investment control.

Government of Canada annuities

Annuities sold by the federal government pursuant to the 1908 Government Annuities Act. Sale of these annuities has been discontinued. Monies contributed were not invested; they were combined with other government revenues and annuities are paid out of the consolidated revenues.

Gross assets

Total assets before deducting debts and payables.

Individual trustee

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. someone who is neither connected with nor an employee of the employer).

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 income/net cash flow

Amount remaining after expenditures in a given period are deducted from income for the same period.

Non-contributory plan	A pension plan under which the entire cost of the benefits is borne by the employer.
Pension fund society	A society or company 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.
Pooled fund	A fund generally managed by a trust company or investment counselling firm containing all or a portion of the assets of two or more pension funds. Participating pension funds own units of the pooled fund. Various types of pooled funds are available such as equity funds, bond funds, mortgage funds, diversified funds, etc., allowing the employer to choose the asset mix.
Pooled vehicles	Includes pooled funds as well as segregated funds of insurance companies and mutual and investment funds.
Private sector funds	Pension funds established for employees of incorporated companies, unincorporated businesses, religious, charitable and other non-profit organizations, cooperatives, trade or employee associations and, private educational and health institutions.
Public sector funds	Pension funds established for employees of municipal, provincial and federal governments and enterprises, crown corporations, government boards, commissions and agencies and, public educational and health institutions.
Registered pension plan (RPP)	A pension plan registered by Revenue Canada and/or by one of the federal or provincial government pension authorities. It is a plan where funds are set aside by an employer to provide a pension to employees when they retire.
RPP benefits	Payments made to pension plan members or to their beneficiaries under the terms and conditions of the pension plan.
Segregated fund contract	An insurance company contract under which the assets of the pension plan(s) are segregated from the other monies of the insurance company. The fund may be for a single pension plan or may contain monies from more than one pension plan. There are no investment guarantees; the employer assumes responsibility for the adequacy of the fund to provide the promised benefits. This type of contract gives the employer more control over the asset mix.
Short-term investments	In this report, short-term investments means assets such as deposits, guaranteed investment certificates, provincial, municipal and Government of Canada treasury bills, discount notes, promissory notes, call loans, bearer demand notes, banker's acceptances and finance and commercial paper.
Trust agreement	Contract between an employer (or plan sponsor) and an individual or corporate trustee, which sets out in writing the terms and conditions for the administration of a pension fund and/or for the investment of the monies.
Trust company	A 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 trust company.
Trusted pension fund	A fund established according to the terms of a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and an individual or corporate trustee. The trustee is responsible for the administration of the fund and/or the investment of the monies. The employer is responsible for the adequacy of the fund to pay the promised benefits.

ANNEXE A**TERMES ET DÉFINITIONS**

Accord fiduciaire	Contrat écrit entre l'employeur (ou le répondant du régime) et un fiduciaire particulier ou constitué, renfermant les dispositions relatives à la gestion d'une caisse de retraite et/ou au placement des argents.
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.
Caisse commune	Caisse généralement détenue par une société de fiducie ou une firme de conseillers en placement qui regroupe 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. Il existe différents types de caisse commune tels que les fonds d'actions, les fonds de revenu fixe, les fonds hypothécaires, les fonds diversifiés, etc., permettant ainsi à l'employeur de choisir la composition de son portefeuille.
Caisse de retraite en fiducie	Caisse créée aux termes d'un accord fiduciaire entre l'employeur (ou le répondant du régime) et un fiduciaire particulier ou constitué. Le fiduciaire est chargé de la gestion de la caisse et/ou du placement des argents. L'employeur doit garantir que les fonds suffiront à payer les prestations prévues par le régime.
Caisse du secteur privé	Caisse créées à l'intention des employés des compagnies incorporées, des entreprises non constituées en société, des organismes religieux, charitables et à but non lucratif, des associations professionnelles et syndicats ouvriers, des coopératives et des établissements d'enseignement et de santé privés.
Caisse du secteur public	Caisse créées à l'intention des employés des administrations et des entreprises municipales, provinciales et fédérales, des sociétés de la couronne, des Forces canadiennes, de la Gendarmerie royale du Canada, des commissions et conseils gouvernementaux ainsi que des établissements d'enseignement et de santé publics.
Contrat de gestion de dépôt	Contrat d'assurance qui garantit le capital de chaque dépôt versé et un taux d'intérêt pour un nombre d'années limité. L'employeur a un contrôle limité sur les placements. L'employeur doit garantir que les argents suffiront à payer les prestations prévues par le régime.
Contrat de gestion distincte	Contrat d'assurance en vertu duquel l'actif du ou des régime(s) demeure séparé des autres avoirs de la compagnie d'assurances. La caisse peut être détenue au titre d'un seul régime de pension ou encore, être formée des argents de plus d'un régime de pension. Ce type de contrat donne plus de contrôle à l'employeur quant à la composition de son portefeuille mais ne garantit aucun placement. L'employeur doit s'assurer que les fonds suffiront à payer les prestations prévues par le régime.
Fiduciaire particulier	Groupe d'individus chargés de garder et de placer l'actif d'une caisse de retraite et dont au moins trois sont des résidents canadiens et un est indépendant de l'employeur participant (c'est-à-dire qu'il n'est ni connecté ni employé).
Placements à court terme	Dans ce rapport, les placements à court terme regroupent les actifs tels que les dépôts, les certificats de placements garantis, les dépôts à terme convertibles, les bons du Trésor émis par les administrations provinciales, municipales et du gouvernement

Placements en gestion commune	Comprend les caisses communes de même que les fonds mutuels et de placement.
Prestations d'un REP	Paiements versés aux participants d'un régime ou à leurs bénéficiaires selon les dispositions du régime.
Régime à cotisations déterminées	Régime de pension (également appelé régime à cotisations fixées d'avance) en vertu duquel chaque participant a un compte individuel. Les cotisations de l'employeur à ce compte sont habituellement définies comme étant égales à un pourcentage des gains 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 prestation de retraite représente la rente pouvant être achetée à partir des cotisations et des revenus de placement accumulés et, parfois, d'une partie des pertes provenant des comptes d'autres participants.
Régime à prestations déterminées	Régime de pension dont les prestations sont définies selon une formule faisant l'objet d'une clause dans le texte réglementaire du régime. Les cotisations versées par l'employeur ne sont pas préétablies mais sont plutôt fonction des coûts liés à la rente promise, compte tenu, s'il y a lieu, des cotisations de l'employé. Les régimes à prestations déterminées se répartissent en deux classes: <ul style="list-style-type: none"> - les régimes pourcentage salaire où les prestations, pour chaque année de service, sont exprimées en un pourcentage fixe du salaire moyen de l'employé durant toute sa période de service (régime salaire moyen de carrière) ou durant une période déterminée de service (régime salaire final); - les régimes à rentes forfaitaires qui prévoient des prestations fixes, établies sans égard au salaire et parfois également sans égard aux années de service.
Régime enregistré de pension (REP)	Régime de pension enregistré auprès de Revenu Canada et/ou auprès d'une des régies fédérale ou provinciales de rentes. Il s'agit d'un régime au titre duquel l'employeur met des argents de côté en vue d'assurer une rente aux travailleurs retraités.
Régime de pension contributif	Régime de pension en vertu duquel les employés sont tenus de verser des cotisations, contribuant ainsi à une partie du coût de la rente.
Régime de pension non contributif	Régime de pension dont le coût de la rente est assumé exclusivement par l'employeur.
Rente du gouvernement du Canada	Rente vendue par l'administration fédérale conformément à la Loi de 1908 relative aux rentes sur l'État. La vente de ces rentes a été abolie. Les argents contribués n'ont pas été investis; ils ont plutôt été combinés avec les autres revenus du gouvernement et les rentes sont versées à même les revenus consolidés.
Rentrées nettes \ revenu net	Différence entre le total des revenus et le total des dépenses afférant à une période.
Société de fiducie	Société chargée de garder et de placer l'actif d'un régime de pension aux termes d'un accord fiduciaire conclu entre l'employeur (ou le répondant du régime) et la société de fiducie.
Société de caisse de retraite	Société ou compagnie établie en vertu d'une loi fédérale ou provinciale, dont le seul but est d'administrer une caisse de retraite comme une caisse en fiducie.

Valeur comptable

La valeur comptable d'un titre est généralement son coût d'achat mais pour des raisons d'ordre pratique, il arrive qu'elle soit rajustée périodiquement afin de tenir compte des gains ou des pertes non réalisé(e)s en regard de ce titre particulier.

Valeur marchande

La valeur marchande d'un titre représente le prix qui aurait été obtenu (au moment précis de la détermination de cette valeur) si la vente de ce titre avait alors eu lieu.

APPENDIX B**Quarterly Survey of Trusted Pension Funds**

In addition to the Annual Survey of Trusted Pension Funds, Statistics Canada's Pensions Section also conducts a Quarterly Survey of Trusted Pension Funds. Similarly to the annual survey, its focus is on the assets, income and expenditures of trusted pension funds in Canada. It was created out of a need on the part of Statistics Canada's System of National Accounts, as well as other users, for more timely information on the growth of trusted pension fund assets than could be generated by an annual survey.

Unlike the annual survey which is a census of all trusted pension funds in Canada, the quarterly survey collects information four times a year from only the largest funds. In the second quarter of 1994, information was collected from 177 funds having assets of \$175 million or more. These funds accounted for only 5% of all trusted pension funds but at that time, held 87% of total assets.

Table 1 Total assets of funds surveyed by the Quarterly Survey of Trusted Pension Funds and total asset estimates for all funds

	Surveyed funds ¹ Caisse enquêtées ¹	Annual change Variation annuelle	All funds (estimate) Toutes les caisses (estimation)	Annual change Variation annuelle
Dec. 31 ^a - 31 déc.	\$,000,000	%	\$,000,000	%
1989	153,387	..	176,056	..
1990	172,989	12.8	199,598	13.4
1991	189,892	9.8	217,762	9.1
1992	203,291	7.1	237,091	8.9
1993 ^b	225,341	10.8	261,360	10.2

¹ Surveyed funds are: for 1989 - funds having assets greater than \$100 million.
for 1990-92 - funds having assets greater than \$125 million.
for 1993 - funds having assets greater than \$175 million

^a preliminary figures.

Estimates of the assets (book value), income and expenditures for all trusted pension funds are generated from these data by supplementing them with information obtained from the annual survey. The quality of these estimates is very high - a comparison with the annual census figures reveals a

ANNEXE B**Enquête trimestrielle des caisses de retraite en fiducie**

En plus de l'enquête annuelle des caisses de retraite en fiducie, la section des pensions de Statistique Canada mène également une enquête trimestrielle relative à ces caisses. De même que l'enquête annuelle, elle porte sur l'actif, le revenu et les dépenses. Elle a été élaborée pour répondre aux besoins du Système des comptes nationaux de Statistique Canada et d'autres utilisateurs, qui désiraient obtenir des données plus courantes sur la croissance de l'actif des caisses de retraite en fiducie.

Contrairement à l'enquête annuelle qui est un recensement de toutes les caisses de retraite en fiducie au Canada, l'enquête trimestrielle recueille des renseignements quatre fois par année auprès des plus grosses caisses seulement. Au deuxième trimestre de 1994, elles étaient au nombre de 177 et elles détenaient chacune un actif de 175 millions\$ et plus. Ces caisses représentaient seulement 5% de toutes les caisses de retraite en fiducie mais détenaient 87% de l'actif total.

Tableau 1 Actif total des caisses enquêtées selon l'Enquête trimestrielle des caisses de retraite en fiducie et estimations de l'actif total pour toutes les caisses

	Surveyed funds ¹ Caisse enquêtées ¹	Annual change Variation annuelle	All funds (estimate) Toutes les caisses (estimation)	Annual change Variation annuelle
Dec. 31 ^a - 31 déc.	\$,000,000	%	\$,000,000	%
1989	153,387	..	176,056	..
1990	172,989	12.8	199,598	13.4
1991	189,892	9.8	217,762	9.1
1992	203,291	7.1	237,091	8.9
1993 ^b	225,341	10.8	261,360	10.2

¹ Les caisses enquêtées sont : en 1989 - les caisses dont l'actif est de 100 millions \$ ou plus
en 1990 - 92 - les caisses dont l'actif est de 125 millions \$ ou plus
en 1993 - les caisses dont l'actif est de 175 millions \$ ou plus

^a nombres préliminaires

Les estimations de l'actif (valeur comptable), du revenu et des dépenses pour l'ensemble des caisses de retraite en fiducie sont calculées en ajoutant aux résultats de l'enquête trimestrielle une estimation des petites caisses fondée sur les résultats de l'enquête annuelle. Les estimations produites à partir de l'enquête trimestrielle sont de très haute qualité; une

difference in total assets of only about 1%. The estimates provide summary information similar to that available from the annual survey; they are published in **Quarterly Estimates of Trusted Pension Funds** (cat 74-001).

Information for 1991, although not available from the annual survey, is available from the quarterly counterpart. It is therefore possible to use the data collected by the quarterly survey to derive asset growth rates for 1991 and 1992 and therefore to put the 1993 book value increase from the annual survey into perspective.

Annual increases in assets measured by the quarterly survey are shown in Table 1. Year-to-year growth declined in both 1991 and 1992 but rebounded in 1993. Although still not as high as the annual increase in 1990, the 1993 increase can however be viewed with some degree of optimism.

comparaison avec les résultats de l'enquête annuelle (recensement) révèle une différence d'à peine 1% au niveau de l'actif. Ces estimations fournissent des renseignements sommaires semblables à ceux de l'enquête annuelle et sont publiées dans le rapport intitulé **Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie** (n° 74-001 au catalogue).

Des données pour l'année 1991, quoique pas disponibles à partir de l'enquête annuelle, le sont à partir de l'enquête trimestrielle. Il est donc possible d'utiliser les résultats trimestriels pour calculer ces taux de croissance de l'actif en valeur comptable pour 1991 et 1992 et ainsi de mettre en perspective la croissance observée à partir de l'enquête annuelle de 1993.

Les augmentations annuelles de l'actif telles que mesurées à partir des résultats trimestriels sont présentées au tableau 1. La croissance s'est affaiblie en 1991 et 1992 mais rebondissait en 1993. Même si elle n'était pas aussi forte qu'en 1990, la croissance en 1993 peut être considérée avec un certain degré d'optimisme.

APPENDIX C

Questionnaire

ANNEXE C

Questionnaire



Annual Survey of Trusteed Pension Funds 1993

Confidential when completed

Collected under the authority of the Statistics Act, Revised Statutes of Canada, 1985, Chapter S19.

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.

To return completed questionnaire either:

* Use enclosed postage paid envelope

* Address your own envelope to:

Pensions Section
Statistics Canada
120 Parkdale Ave.
Ottawa, Ontario
K1A 0T6

* Fax to 613-951-4087

If you have questions, call 613-951-4092.

SI VOUS PRÉFÉREZ CE QUESTIONNAIRE
EN FRANÇAIS, Veuillez cocher



(Please make any necessary changes in above name or mailing address)

Trusteed Pension Fund:

For purposes of this survey, a trusteed pension fund is one under which all or a portion of the assets of a fund are the responsibility of a trustee who deals with the investment of the funds and possibly the receipt of contributions and payment of pensions as well. The trustee can be: individuals (at least three), a trust company or incorporated pension fund society. The trustee holds 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 shareholders (connected persons) which operate under the conditions of a trust agreement are to be included in this study. Specifically excluded are those funds that are deposited **in total** with an insurance company under an insurance company contract.

More Than One Pension Fund in Operation:

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

Terminated Plans - Dormant Funds:

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

1. Does this organization operate or contribute to the trusteed pension fund named at the top of page 1 of this schedule?

- 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 this pension plan participates in a master trust fund, indicate the name of this master trust:

Please complete Section A (Administrative Data) and Section B (Receipts and Disbursements) and return this document to Statistics Canada.

3. If it is necessary to obtain the financial data on this pension fund from a trustee outside your company, please complete the following authorization notice as well as Section A (Administrative Data) and the employee and employer contribution information requested in Section B and forward this document to the trustee or return it to Statistics Canada for forwarding.

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

THIS IS TO AUTHORIZE

Name of Trustee of the Pension Fund

Address

to supply Statistics Canada with the information requested in Sections B and C of the schedule, "Annual Survey of Trusteed Pension Funds, 1993". 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

Month	Day	

2. FUND FISCAL YEAR END

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

a) Corporate trustee

Name of trust company _____

- Fund invested in pooled fund(s) of trust company 1
- Fund is segregated portfolio of trust company 2
- Other (describe) 3

b) Individual trustees

c) Pension fund society

d) Other (describe)

4

5

6

4. INVESTMENT DECISION made by (check one or more)

- (a) Trustee(s) 1
- (b) Employer (includes investment staff of the employer and public sector funds whose investment is governed by legislation) 2
- (c) Outside investment counsel 3
- (d) Employee 4
- (e) Other (describe) 5

5. INSURANCE COMPANY HOLDINGS

Is any of the money in this pension fund invested with or managed by an insurance company?

Yes 1 No 2

If yes, what is the amount involved? \$ _____

6. MEMBERS COVERED

Note: Should be as of same time period as assets, preferably December 31

- (a) Number of employed plan members
(including employees on temporary lay-off) _____

Indicate if at: December 31, 1993 Other fiscal year end occurring between April 1, 1993 and March 31, 1994.

- (b) Number of additional persons having equity in the fund
(e.g. retired persons receiving pension, persons who will receive deferred pension, etc.) _____

Indicate if at: December 31, 1993 Other fiscal year end occurring between April 1, 1993 and March 31, 1994.

7. CONTRIBUTORY STATUS (for majority of members)

Are members required to contribute to the pension fund?

Yes 1 No 2

8. TYPE OF PLAN (for majority of employed members participating in the fund - check one only)

- (a) Defined benefit - flat benefit 1
- (b) Defined contribution (money purchase/profit sharing) 2
- (c) Combination of above (composite or hybrid plan) 3
- (d) Other (describe) 4

9. JURISDICTION OF REGISTRATION (if applicable) and plan registration number *
of plans included in this fund:

Registration # of plan _____

Jurisdiction of registration _____

(If space insufficient, attach another page)

* number used by provincial/federal pension regulatory authority (not Revenue Canada's number)

SECTION B: RECEIPTS AND DISBURSEMENTS

Note: IF THE TOTAL ASSETS AT BOOK VALUE (LINE 380, PAGE 4) ARE LESS THAN \$5,000,000 COMPLETE **ONLY** THE FOLLOWING ON THE NEXT TWO PAGES:

- * Total receipts and gains (line 110, page 3)
- * Total disbursements and losses (line 220, page 3)
- * Total assets (line 380, page 4) -- Book and Market value

Note: In lieu of completing this portion of the questionnaire, you may send us a copy of any financial statements you have, showing income, expenditures and the asset portfolio at December 31, 1993, or fiscal year end between April 1, 1993 and March 31, 1994. For master trust funds (see definition on page 1) the detailed asset portfolio is essential.

FOR ONE YEAR PERIOD ENDING
(please check one)

- December 31, 1993
- Other fiscal year end occurring between April 1, 1993 and March 31, 1994.

RECEIPTS AND GAINS	\$ (omit cents)
Contributions: employee	100
employer	101
Investment income (interest, dividends, etc.)	102
Net realized profit on sale of securities	103
Transfers from other pension plans (specify)	104
Other receipts and gains (specify)	105
Total receipts and gains (total of lines 100 to 105)	110

DISBURSEMENTS AND LOSSES	\$ (omit cents)
Pension payments out of fund to retirees and beneficiaries	200
Cost of pensions purchased	201
Cash withdrawals (including transfers to other plans) on:	
Death	202
Separation	203
Discontinuation of the plan	204
Change of funding agency	205
Other (specify)	206
Administration costs (if charged against fund)	207
Net realized loss on sale of securities	208
Refund of surplus in the fund	209
Other disbursements and losses (specify)	210
Total disbursements and losses (total of lines 200 to 210)	220

SECTION C: ASSETS**INDICATE IF AT:**

- December 31, 1993
 Other fiscal year end occurring between April 1, 1993 and March 31, 1994.

\$ (omit cents)**Book (cost) value Market value****Pooled, mutual and investment funds:**

- equity fund (Canadian)
- bond fund (fixed income)
- mortgage fund
- real estate fund
- money market fund
- foreign fund
- other (specify)

300		
301		
302		
303		
304		
305		
306		

Equities:

- Canadian common and preferred stocks
- Foreign common and preferred stocks:
 - United States
 - other

320		
321		
322		

Bonds:

- federal
- provincial
- municipal
- other Canadian (corporate)
- foreign

330		
331		
332		
333		
334		

Mortgages:

- residential
- non-residential

340		
341		

Real estate, including petroleum and natural gas properties

350		
-----	--	--

Cash, deposits, short-term:

- cash, deposits, GICs
- Government of Canada t-bills
- foreign short-term investments
- other short-term paper

360		
361		
362		
363		

Miscellaneous:

- accrued interest and dividends receivable
- accounts receivable
- other assets. (specify)

370		
371		
372		

Total assets (total of lines 300 to 372)

380		
-----	--	--

Deduct: Debts and payables

390		
-----	--	--

Net assets (line 380 less 390)

400		
-----	--	--

Name (please print)

Telephone

() -

Thank you for your collaboration



Enquête annuelle des caisses de retraite en fiducie 1993

Confidentiel une fois remplie

Renseignements recueillis en vertu de la Loi sur la statistique, Lois revisées du Canada, 1985, chapitre S-19.

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 agrégée seulement.

Pour envoyer le formulaire complété:

* Utilisez l'enveloppe affranchie ci-jointe;

* Adressez votre propre enveloppe à:

Section des pensions,

Statistique Canada,

120 ave Parkdale,

Ottawa, Ontario

K1A 0T6

* Envoyez par télécopieur: (613) 951-4087

Si vous avez des questions, composez le

(613) 951-4092

IF YOU PREFER THIS QUESTIONNAIRE IN ENGLISH, PLEASE CHECK



(Corrigez, s'il y a lieu, le nom et l'adresse ci-dessus)

Caisse de retraite en fiducie:

Aux fins de cette enquête, une caisse de retraite en fiducie désigne une caisse où un fiduciaire assume la responsabilité du placement de l'actif de la caisse, ou d'une partie de celui-ci et possiblement du recouvrement des cotisations et du versement des prestations. Un fiduciaire peut être représenté par des particuliers (au moins trois), une société de fiducie ou une société de caisse de retraite. Le fiduciaire détient l'actif de la caisse pour le compte des participants à un régime, conformément aux dispositions du contrat fiduciaire. Les caisses établies pour les actionnaires principaux (personnes rattachées) qui operent aux termes d'un accord fiduciaire doivent être comprises dans cette enquête. Par contre, les caisses qui sont déposées en entier auprès de compagnies d'assurances aux termes d'un contrat d'assurance sont spécifiquement exclues.

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 individuelles dans cette étude. Une caisse globale est une caisse de retraite consolidée établie par une grande entreprise avec des régimes de pension différents pour les diverses branches d'activité de l'entreprise. Les cotisations à ces régimes sont versées à la caisse et l'actif de chaque régime est sous forme d'unités dans cette caisse.

Régimes terminés - Caisses inactives:

Les fonds inactifs, c'est-à-dire les valeurs résiduelles qui restent dans une caisse en fiducie après la cessation d'un régime, auxquels aucune cotisation est versée, 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 épousée.

1. Est-ce que cet organisme contribue à la caisse de retraite en fiducie indiquée en haut de la page 1 de ce questionnaire?

- 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'assurances conformément à un contrat d'assurance
- Autre, veuillez spécifier _____

Veuillez signer le questionnaire à la page 4 et le retourner à Statistique Canada.

2. Si votre régime de pension participe à une caisse en fiducie globale, indiquez le nom de cette fiducie globale: _____

Veuillez compléter la section A (Données administratives) et la section B (Recettes et dépenses) et retourner le questionnaire à Statistique Canada.

3. S'il est nécessaire d'obtenir les données financières relatives à cette caisse de retraite d'un fiduciaire à l'extérieur de votre compagnie, veuillez compléter la formule d'autorisation suivante de même que la section A (Données administratives) et la partie de la section B relative aux cotisations des employés et des employeurs. Puis faites parvenir ce questionnaire au fiduciaire ou retournez-le à Statistique Canada pour qu'on puisse l'envoyer au fiduciaire.

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

LA PRÉSENTE AUTORISE

(Nom du fiduciaire de la caisse en fiducie)

Adresse

à fournir à Statistique Canada les renseignements requis dans les Sections B et C du questionnaire "Enquête annuelle sur les caisses de retraite en fiducie, 1993". 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

Mois Jour

2. FIN D'ANNÉE FISCALE DE CETTE CAISSE

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

(a) Société de fiducie

Nom de la société de fiducie: _____

- Caisse placée dans un fonds commun de la société de fiducie 1
- Caisse placée dans un compte en gestion distincte de la société de fiducie 2
- Autre (précisez) 3

(b) Fiduciaires particuliers

(c) Société de caisse de retraite

(d) Autre (précisez)

4

5

6

4. DÉCIDEUR EN MATIÈRE DE PLACEMENTS (cocher une case ou plus)

(a) Fiduciaire(s) 1

(b) Employeur (ou membre(s) du personnel de l'employeur chargé(s) des placements ou les caisses du secteur public pour lesquelles les placements sont régis par une loi) 2

(c) Conseiller en placements de l'extérieur 3

(d) Employé 4

(e) Autre (précisez) 5

5. AVOIRS DÉTENUS PAR UNE COMPAGNIE D'ASSURANCES

Une pourcentage de l'actif de cette caisse est-il placé ou géré par une compagnie d'assurances?

Oui 1 Non 2

Si oui, à combien ce montant s'élève-t-il?

\$ _____

6. PARTICIPANTS

Note: Devrait être à la même période de temps que pour l'actif, préféablement au 31 décembre.

(a) Nombre d'employés participant au régime
(y compris les employés temporairement mis à pied) _____

Indiquer si: Au 31 décembre 1993 Autres fin d'année fiscale entre le 1^{er} avril 1993 et le 31 mars 1994

(b) Nombre de personnes additionnelles ayant droit à une partie de l'actif (par exemple, les retraités recevant une rente, les personnes ayant droit à une rente différée, etc.) _____

Indiquer si: Au 31 décembre 1993 Autres fin d'année fiscale entre le 1^{er} avril 1993 et le 31 mars 1994

7. ÉTAT CONTRIBUTIF (pour la majorité des participants)

Les participants sont-ils tenus de verser des cotisations à la caisse de retraite?

Oui 1 Non 2

8. GENRE DE RÉGIME (pour la majorité des employés participant à la caisse -- cocher une case seulement)

(a) Régime à prestations déterminées / rentes forfaitaires 1

(b) Régime à cotisations déterminées / de participation aux bénéfices) 2

(c) Régime hybride et régime mixte / combinaison de régimes 3

(d) Autre (précisez) 4

9. LÉGISLATION RELATIVE À L'AGRÉMENT (si applicable) et numéro * d'enregistrement des régimes contribuant à cette caisse:

No. d'enregistrement de régime

Juridiction d'enregistrement

(Si l'espace est insuffisant, attachez une autre feuille)

* c'est-à-dire le numéro utilisé par les régies des rentes provinciales/fédérale (et non le numéro de Revenu Canada)

SECTION B: RECETTES ET DÉPENSES

Note: SI LA VALEUR COMPTABLE DE L'ACTIF TOTAL (LIGNE 380, PAGE 4) EST INFÉRIEURE À 5 000 000\$, COMPLÉTER SEULEMENT:

- * Total, recettes et gains (ligne 110, page 3)
- * Total, dépenses et pertes (ligne 220, page 3)
- * Actif total (ligne 380, page 4) -- Valeurs comptable et marchande

Note: 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 1993 ou à la fin de l'année financière survenant entre 1^{er} avril 1993 et le 31 mars 1994. Concernant les caisses globales (voir définition à la page 1), le détail du portefeuille est essentiel.

POUR UNE PÉRIODE D'UN AN
SE TERMINANT

- le 31 décembre 1993
 Autres fin d'année
entre le
1^{er} avril 1993 et
le 31 mars 1994

RECETTES ET GAINS		S(ommettre les cents)
Cotisations:	Employe	100
	Employeur	101
Revenu de placements (intérêts, dividendes, etc.)		102
Bénéfice net réalisé sur la vente de titre		103
Transferts d'autres régimes de retraite (précisez)		104
Autres recettes ou gains (précisez)		105
Total, recettes et gains		110

DÉPENSES ET PERTES		S(ommettre les cents)
Prestations de retraite versées à même la caisse aux retraités et aux bénéficiaires		200
Coût des rentes achetées		201
Retraits en espèces (incluant les transferts à d'autres régimes)		
Décès		202
Cessation d'emploi		203
Abolition de la caisse		204
Changement du mode de financement		205
Autre (précisez)		206
Frais d'administration (seulement s'ils sont imputés à la caisse)		207
Perte nette réalisée sur la vente de titres		208
Remboursement du surplus à la caisse		209
Autres dépenses et pertes (précisez)		210
Total, dépenses et pertes (total des lignes 200 à 210)		220

SECTION C: ACTIF	INDIQUER SI:	
	<input type="radio"/> le 31 décembre 1993	
	<input type="radio"/> Autres fin d'année entre le 1 ^{er} avril 1993 et le 31 mars 1994	
	\$ (omettre cents)	
Valeur comptable	Valeur marchande	
Caisse communes, mutuelles et de placements:		
- Actions (canadiennes)	300	
- Obligations (fonds de revenu fixe)	301	
- Hypothèques	302	
- Biens-fonds	303	
- Marché monétaire	304	
- Valeurs étrangères	305	
- Autres (précisez)	306	
Actions:		
- ordinaires et privilégiées de sociétés canadiennes	320	
- ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères:		
- États-Unis	321	
- Autres	322	
Obligations / Obligations non garanties:		
- fédéral	330	
- provinciaux	331	
- municipaux	332	
- d'autres organismes canadiens	333	
- d'organismes non canadiens	334	
Hypothèques:		
- résidentiel	340	
- non-résidentiel	341	
Biens-fonds (y compris biens-fonds pétroliers ou gaziers)	350	
Encaisse, dépôts, court terme:		
- encaisse, dépôts, CGP	360	
- bons du Trésor du gouvernement du Canada	361	
- placements étrangers à court terme	362	
- autre papier à court terme	363	
Divers:		
- intérêts courus et dividendes à recevoir	370	
- comptes à recevoir	371	
- autres éléments d'actif (précisez)	372	
Actif total: (total des lignes 300 à 372)	380	
Déduire: dettes et montants à payer	390	
Actif net (ligne 380 moins ligne 390)	400	

Nom (en lettres moulées s.v.p.)	Téléphone
	() -
Merci de votre collaboration	

APPENDIX D

TECHNICAL NOTES

Data collection

The questionnaires are mailed, within three to six weeks following the end of the reference year, to all employers sponsoring pension plans operating under a trust agreement. In some cases, the questionnaire is mailed to the trust company or the 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 investment decision-maker, type of organization of the employer, sector (public vs. private), type of plan (defined benefit vs. defined contribution).

The employers or fund managers classify the fund by type of investment decision-maker and the type of plan. This information is verified by the Pensions Section staff of Statistics Canada who correct any inconsistencies and compare the information with that contained in a database developed from a survey of all pension plans in Canada. This source is used to classify the fund by sector and type of organization. (Data from this survey are published in **Pension Plans in Canada**, catalogue no. 74-401.) 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. The Pensions Section 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 these verification and correction processes are complete, the data are entered into the 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

ANNEXE D

NOTES TECHNIQUES

Collecte de données

Au cours des 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 pension financé au moyen d'un accord 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 pour fournir les renseignements demandés. Lorsque le questionnaire complété 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 classées selon le décideur en placement, selon le type d'organisme de l'employeur, selon le secteur (privé/public), selon le genre de régime (prestations déterminées ou cotisations déterminées).

Les employeurs ou les gestionnaires des caisses de retraite classent la caisse selon le genre de régime et selon le décideur en placement. Ces renseignements sont vérifiés par le personnel de la section des pensions 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 pension au Canada. (Les résultats de cette enquête se retrouvent dans la publication intitulée **Régimes de pension au Canada**, n° 74-401 au catalogue.) Si plus d'un régime de pension participe à la même caisse, le classement de cette caisse est fondé sur le genre de régime auquel adhère la majorité des participants à la caisse.

Vérification des données et correction

La vérification des données est faite manuellement et par ordinateur. Le personnel de la section des pensions vérifie manuellement le codage (mentionné ci-haut) et s'assure que les valeurs déclarées pour chaque caisse sont raisonnables lorsque comparées à celles des années précédentes. Lorsque des variations très fortes ne peuvent être expliquées par la situation économique courante ou par un examen des données chronologiques, 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'entrée de données et les incohérences de codage, et à vérifier que les totalisations déclarées sont correctes. Une deuxième comparaison avec les données de l'année précédente est

corrected before the data are tabulated.

Imputation/estimation

Data for non-respondents are estimated using the information for the same fund from the previous year. Certain income and expenditure data (i.e. contributions, investment income, pension payments) are carried forward; profit and loss information is calculated by assuming it constitutes the same proportion of other income and expenditure items as it does for the reporting funds. A new asset total (at book value) is then calculated by adding the new net income figure to the asset total from the previous reference period. The assets are then distributed across the various investment categories using the most recent available distribution that was reported. This estimation process is fully automated. For funds reporting only book or market value, the non-reported value is imputed automatically by assuming that the ratio between the market and book values is the same for the incomplete returns and for the returns providing both values.

Comparability over time

With the exception of the following, the data available from the trusted pension fund survey are comparable over time. For more information on changes over time, contact Thomas Dufour at (613) 951-2088 or Johanne Pineau at (613) 951-4034.

The classification of funds by sector has recently been the subject of re-examination. A new definition of public sector was adopted for the 1992 file, one that corresponds more closely to that used by the Standards Division and the Public Institutions Division of Statistics Canada. The changes to sector classification have not been made retroactively. Therefore, some of the changes observed between 1992 and earlier years with respect to data by sector are due to this reclassification. Most notably, the majority of the funds for universities, previously coded to the private sector, are now considered to be public sector funds.

The type of organization classification changed for the 1993 data and is no longer directly comparable to that used in previous years. The relationship between the old and new classification as it appears in the **Statistical tables** is as follows:

effectuée, cette fois-ci par l'ordinateur, et les erreurs sont corrigées avant que les données soient mises en tableaux.

Imputation/estimation

L'imputation de données pour une caisse non répondante se fonde sur les renseignements de l'année précédente pour cette même caisse. La valeur de certaines composantes du revenu et des dépenses (c'est-à-dire les cotisations, le revenu de placement, le versement des rentes) est répétée; pour ce qui est des bénéfices et des pertes sur la vente de titres, leur valeur est calculée en supposant qu'ils constituent la même proportion de la balance du revenu et des dépenses que pour les caisses répondantes. On calcule alors le revenu net qui, ajouté à l'actif total de la dernière année de référence, donne le niveau actuel de la valeur comptable de l'actif. L'actif total est ensuite réparti en ses divers éléments selon la répartition indiquée dans la déclaration la plus récente. Ce procédé d'imputation est complètement informatisé. Quelques caisses n'ont pu fournir les valeurs comptable et marchande de l'actif. Dans les cas des caisses pour lesquelles une seule valeur a été déclarée, l'autre a été dérivée en supposant que le rapport entre les valeurs marchande et comptable était le même pour les questionnaires incomplets que pour les questionnaires entièrement remplis.

Comparabilité dans le temps

À l'exception de ce qui suit, les résultats de l'enquête sur les caisses de retraite en fiducie sont généralement comparables dans le temps. Pour plus d'information sur les modifications au niveau des classifications, veuillez contacter Thomas Dufour au (613) 951-2088 ou Johanne Pineau au (613) 951-4034.

La classification des caisses selon le secteur a récemment fait l'objet d'un réexamen. La nouvelle définition du secteur public qui a été adoptée à partir des données de 1992 est celle établie conjointement par la Division des normes et la Division des institutions publiques de Statistique Canada. Les modifications apportées à la classification des caisses selon le secteur ne sont pas appliquées rétroactivement. Cela implique que certaines variations observées entre 1992 et les années antérieures, dans les données selon le secteur, peuvent en partie être attribuables à cette nouvelle définition du secteur public. Le reclassement a surtout affecté les universités qui, pour la plupart, sont passées du secteur privé au secteur public.

La classification selon le type d'organisme a été modifiée pour les données de 1993 et n'est plus directement comparable à celle utilisée auparavant. Voici la relation entre l'ancienne et la nouvelle classification telle qu'elle apparaît dans les **Tableaux statistiques**:

Prior to 1993 - Avant 1993

Municipalities and municipal enterprises - Municipalités et entreprises municipales

Provincial crown corporations and government agencies - Sociétés de la couronne et organismes du gouvernement (provincial)

Federal crown corporations and government agencies - Sociétés de la couronne et organismes du gouvernement (fédéral)

Educational - Enseignement

Health - Santé

Religious and charitable - Sociétés religieuses et de bienfaisance

Trade and employee associations - Associations syndicales

Co-operatives - Coopératives

Incorporated and unincorporated businesses - Entreprises constituées et non constituées

Other - Autre

As of 1993 - À partir de 1993

Municipal government and enterprises - Gouvernement municipal et entreprises

Provincial government and enterprises - Gouvernement provincial et entreprises

Federal government and enterprises - Gouvernement fédéral et entreprises

*

*

Other private sector - Autre secteur privé

Other private sector - Autre secteur privé

Other private sector - Autre secteur privé

Incorporated company; other private sector - Entreprises constituées; autre secteur privé

*

* There is no direct relationship for these categories. For example, a fund previously coded as educational could now appear under one of the government categories or, if private sector, as either incorporated company or other private sector, as appropriate.

* Il n'y a pas de correspondance directe avec l'ancienne classification pour ces catégories. Par exemple, une caisse précédemment classifiée à la rubrique "Enseignement" pourrait maintenant se retrouver à l'une des rubriques relatives à un gouvernement ou, si privée, soit comme entreprise constituée, soit à la rubrique "autre secteur privé".

For the 1993 survey, the following changes were made to the questionnaire:

- funds with gross assets (at book value) of less than \$5,000,000 were asked to provide only a total income, expenditure and asset figure; detail was not required. These funds hold less than one percent of the total assets but constitute over 65% of all funds. The detail provided in the income, expenditure and assets tables therefore does not include data for these small funds.
- investments in pooled funds of trust companies, pooled funds of investment counsellors, mutual and investment funds and segregated funds are

Pour l'enquête de 1993, les modifications suivantes ont été apportées au questionnaire:

- les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) était inférieur à 5 millions\$ n'avaient pas à déclarer la ventilation du revenu, des dépenses et de l'actif mais seulement la valeur totale. Ces caisses détiennent moins de 1% de l'actif total mais constituent plus de 65% du nombre total de caisses. Le détail fourni dans les tableaux sur le revenu, les dépenses et l'actif n'inclut donc pas ces petites caisses.
- les placements dans les caisses communes des sociétés en fiducie et des conseillers en placement, les caisses mutuelles et de placement et les caisses séparées sont

now being reported under one major heading: "pooled, mutual and investment funds". Detail is now available, however, on the type of fund, i.e. equity, fixed income, etc.

- for equity investments outside Canada, data were collected from most funds on whether the money was invested in the United States or elsewhere. All funds could not provide this detail so, in the tables, the sub-total for foreign equities is greater than the sum of its parts.
- real estate investments are no longer broken down into direct vs. through a pension corporation.
- the categories under "cash, deposits, short term" have changed from 1992. Investment in government of Canada t-bills and in foreign short-term are now separate categories.

maintenant regroupés sous une même rubrique: "caisses communes, mutuelles et de placement". Par contre, la ventilation selon le type de placement est maintenant déclarée (par exemple actions, obligations, etc.).

- pour ce qui est des placements dans les actions étrangères, certaines caisses n'ont pu fournir des données détaillées-à savoir si les placements étaient faits aux États-Unis ou ailleurs. C'est la raison pour laquelle la valeur totale des placements étrangers est supérieure à la somme de ses éléments.
- en ce qui concerne les biens-fonds et tenures à bail, le questionnaire ne demande plus si les placements sont directs ou par le biais d'une société de gestion.
- les catégories sous la rubrique "Encaisse, dépôts, court terme" ont été modifiées. Les bons du Trésor du gouvernement du Canada et les placements étrangers à court terme forment maintenant deux catégories distinctes.

The paper used in this publication meets the minimum requirements of American 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 Services" - "Permanence of Paper for Printed Library Materials", ANSI Z39.48 - 1984.



FOR FURTHER READING

Selected Publications
from Statistics Canada

LECTURES SUGGÉRÉES

Choisies parmi les publications
de Statistique Canada

Title	Titre	Catalogue
Help-Wanted Index, 1981-1992 <i>Occasional</i> , Bilingual	Indice de l'offre d'emploi, 1981-1992 <i>Occasionnel</i> , Bilingue	71-540
Employment, Earnings and Hours <i>Monthly</i> , Bilingual	Emploi, gains et durée du travail <i>Mensuel</i> , Bilingue	72-002
Estimates of Labour Income <i>Quarterly</i> , Bilingual	Estimations du revenu du travail <i>Trimestriel</i> , Bilingue	72-005
Work Injuries <i>Annual</i> , Bilingual	Accidents du travail <i>Annuel</i> , 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 n° 73-001 Bilingual (included with 73-001)	Statistiques sur l'assurance-chômage supplément annuel au mensuel n° 73-001 Bilingue (inclus avec 73-001)73-202S	
Quarterly Estimates of Trusted Pension Funds <i>Quarterly</i> , Bilingual	Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie <i>Trimestriel</i> , Bilingue	74-001
Trusted Pension Funds: Financial Statistics <i>Annual</i> , Bilingual	Caisse de retraite en fiducie: statistiques financières <i>Annuel</i> , Bilingue	74-201
Pension Plans in Canada <i>Biennial</i> , Bilingual	Régimes de pension au Canada <i>Biennal</i> , 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 par téléphone ou télécopieur.

Pick any t

1994 Stati

Catalogue is your guide to the most complete collection of facts and figures on Canada's changing business, social and economic environment. No matter what you need to know, the **Catalogue** will point you in the right direction.

From the most popular topics of the day - like employment, income, trade, and education - to specific research studies - like mineral products shipped from Canadian ports and criminal victimization in urban areas - you'll find it all here.

... the 1994 Statistics Canada Catalogue will help you get your bearings...

The **Catalogue** puts all this information at your fingertips. With the expanded index, you can search by subject, author or title - even periodical articles are indexed. There's also a separate index for all our electronic products.

The **Catalogue** has everything you need to access all Statistics Canada's products:

- descriptions of over 25 new titles, plus succinct abstracts of the over 650 titles and 7 map series already produced;
- a complete guide to finding and using statistics;
- electronic products in a variety of media, and



1010185668

advice on getting expert assistance on electronic products and on-line searches;

■ tabs to each section -- so you can immediately flip to the information you need.

... time and time again

To make sure that the **Catalogue** stands up to frequent use, we used a specially coated cover to prevent broken spines, tattered edges and dog-eared corners.

Order today - you'll be lost without it.

1994 Statistics Canada Catalogue

Only \$15 in Canada (US\$18 in the U.S. and US\$21 in other countries). Quote Cat. no. 11-2040XPE.

Write to:

Statistics Canada
Marketing Division
Sales and Service
120 Parkdale Avenue
Ottawa, Ontario K1A 0T6

Fax:
(613) 951-1584

Call toll-free:
1-800-267-6677

Or contact the nearest Statistics Canada Reference Centre listed in this publication.

Choisissez un sujet... n'importe lequel

Le **Catalogue de Statistique Canada 1994** est votre guide pour la collection la plus complète de faits et de chiffres dans les domaines, en constante évolution, du commerce, de la société et de l'économie du Canada. Peu importe ce que vous voulez savoir, le **Catalogue** vous mettra sur la bonne piste.

Des sujets actuels les plus populaires - comme l'emploi, le revenu, le commerce et l'éducation - à des études de recherche spécialisées - comme les produits minéraux expédiés des ports canadiens et la victimisation dans les régions urbaines - vous trouverez tout dans ce document.

Le **Catalogue de Statistique Canada 1994** vous aidera à vous orienter...

Le **Catalogue** vous met tous ces renseignements sous la main. L'index augmenté vous permet de chercher par sujet, auteur ou titre - les articles de périodiques sont même indexés. On a aussi ajouté un index séparé pour tous nos produits électroniques.

Le **Catalogue** a tout ce qu'il vous faut pour vous procurer les produits de Statistique Canada :

- descriptions de plus de 25 nouveaux titres et courts résumés des 650 titres et plus et des 7 séries de cartes déjà disponibles;
- guide complet pour obtenir et utiliser les données statistiques;
- produits électroniques sur supports divers et

conseils sur l'obtention d'aide d'experts pour les produits électroniques et les recherches en direct;

■ système d'onglets pour chaque section - pour que vous puissiez immédiatement repérer les renseignements qui vous intéressent.

... maintes et maintes fois

Pour garantir que le **Catalogue** puisse résister à une utilisation fréquente, nous avons utilisé une couverture avec un revêtement spécial conçu pour éviter les dos cassés, les bords abimés et les coins de page pliés.

Commandez aujourd'hui - vous ne pourrez plus vous en passer.

Catalogue de Statistique Canada 1994

Seulement 15 \$ au Canada (18 \$ US aux Etats-Unis et 21 \$ US dans les autres pays). Indiquez le n° au catalogue : 11-2040XPE.

Écrivez à :

Statistique Canada
Division du marketing
Vente et service
120, avenue Parkdale
Ottawa (Ontario) K1A 0T6

Télécopieur : **(613) 951-1584**

Appels sans frais :
1-800-267-6677

Ou contactez le Centre de consultation de Statistique Canada le plus proche (voir la liste figurant dans la présente publication).



*Don't let the changing world
take you by surprise!*

*Ne soyez pas dépassé
par les événements!*



An aging population. Lone-parent families. A diverse labour force. Do you know how today's social changes will affect your future ... your organization ... and your family?

Keep pace with the dramatic shifts in Canada's evolving social fabric with Statistic Canada's best-selling quarterly, *Canadian Social Trends*. With vast and varied reports on major changes in key social issues and trends, this periodical incorporates findings from over 50 national surveys.

Written by some of Canada's leading-edge social analysts, *Canadian Social Trends* combines painstaking research with dynamic prose on topics like **ethnic diversity**, **low-income families**, **time-crunch stress**, **violent crime** and much more — all in a colourful, easy-to-read, magazine format.

A lasting record of changing times!

Join the thousands of business and policy analysts, social-science professionals, and academics who trust *Canadian Social Trends* to demystify the causes and consequences of change in Canadian society. Don't miss a single issue — subscribe today.

Canadian Social Trends (catalogue number 11-0080XPE) is \$34 annually in Canada, US\$41 in the United States and US\$48 in other countries.

Le vieillissement de la population.
Les familles monoparentales. La diversification de la population active. Savez-vous comment les changements sociaux d'aujourd'hui vont se répercuter sur votre avenir, votre organisation, votre famille?

Suivez l'évolution spectaculaire de la société canadienne grâce à **Tendances sociales canadiennes**, une publication trimestrielle de Statistique Canada. Avec des articles vastes et variés sur les principaux changements caractérisant les questions et les tendances sociales principales, cette publication intègre les résultats de plus de 50 enquêtes nationales.

Certains des analystes sociaux les plus reconnus du Canada rédigent des articles dans **Tendances sociales canadiennes**. Ils présentent les résultats de recherches minutieuses dans un style attrayant pour des sujets tels que **la diversité ethnique**, **les familles à faible revenu**, **le stress dû au manque de temps**, **le crime** et bien d'autres encore dans une revue haute en couleur et de lecture aisée.

Un dossier permanent d'une époque en évolution!

Des milliers d'analystes des entreprises et des politiques, de professionnels des sciences sociales et d'universitaires lisent **Tendances sociales canadiennes** pour identifier les causes et les conséquences de l'évolution de la société canadienne. Ne manquez pas un numéro, abonnez-vous dès aujourd'hui.

L'abonnement annuel à **Tendances sociales canadiennes** (n° 11-0080XPF au catalogue) coûte 34 \$ au Canada, 41 \$ US aux États-Unis et 48 \$ US dans les autres pays.

To order, write to Statistics Canada,
Marketing Division, Sales and Service,
120 Parkdale Ave., Ottawa, Ontario,
K1A 0T6 or contact the nearest Statistics
Canada Reference Centre listed in this
publication.

If more convenient, fax your order to
1-613-951-1584 or call toll-free 1-800-267-
6677 and use your VISA or MasterCard.

Pour passer votre commande, écrivez à Statistique Canada,
Division du marketing, Vente et service, 120, av. Parkdale,
Ottawa (Ontario) K1A 0T6, ou adressez-vous au centre de
services-conseils de Statistique Canada le plus proche de chez
vous et dont la liste figure dans cette publication.

Vous pouvez aussi envoyer votre commande par télecopieur,
au 1-613-951-1584, ou téléphoner sans frais au
1-800-267-6677 et donner votre numéro de carte VISA ou
MasterCard.

Hire our team of researchers for \$56 a year

Subscribing to *Perspectives on Labour and Income* is like having a complete research department at your disposal. Solid facts. Unbiased analysis. Reliable statistics.

But *Perspectives* is more than just facts and figures. It offers authoritative insights into complex labour and income issues, analyzing the statistics to bring you simple, clear summaries of labour market and income trends.

Our team of experts brings you the latest labour and income data. Each quarterly issue provides:

- topical articles on current labour and income trends
- more than 50 key labour and income indicators
- a review of ongoing research
- information on new surveys

As a special bonus, twice a year you will also receive *The Labour Market Review*, giving you timely analysis on labour market performance over the previous six months or year.

And all for only \$56!

Thousands of Canadian professionals turn to *Perspectives* to discover emerging trends in labour and income and to stay up to date on the latest research findings. As a subscriber, you will get the inside story.

We know you'll find *Perspectives* indispensable. GUARANTEED. If you aren't convinced after reading the first issue, we'll give you a FULL REFUND on all outstanding issues. Order your subscription to *Perspectives* today (Cat. No. 75-0010XPE).

ORDER NOW!

For only \$56 (plus \$3.92 GST) you will receive the latest labour and income research (4 issues per year). Subscription rates are US\$68 for U.S. customers and US\$80 for customers in other countries.

Fax your VISA or MasterCard order to: **(613) 951-1584**.

Call toll free: **1-800-267-6677**. Or mail to: Statistics Canada, Marketing Division, Sales and Service, 120 Parkdale Ave., Ottawa, Ontario K1A 0T6. Or contact your nearest Statistics Canada Reference Centre listed in this publication.



Notre équipe de chercheurs est à votre service pour 56 \$ par année

S'abonner à *L'emploi et le revenu en perspective*, c'est disposer d'une division entière de chercheurs à votre service. Des faits solides. Des analyses objectives. Des statistiques fiables.

La publication n'a pas que des faits et des chiffres. Elle offre également des analyses de fond sur des questions complexes touchant l'emploi et le revenu, de façon à fournir des indications claires et précises sur les tendances actuelles du marché du travail et des revenus.

Notre équipe de spécialistes met à votre disposition des données récentes sur l'emploi et le revenu. Dans chacun des numéros trimestriels, vous trouverez :

- des articles de fond sur l'emploi et le revenu
- plus de 50 indicateurs clés de l'emploi et du revenu
- un aperçu de la recherche en cours
- de l'information sur les nouvelles enquêtes

En prime, vous recevrez le *Bilan du marché du travail* deux fois l'an. Vous disposerez ainsi d'une analyse à jour de la situation du marché du travail pour les six derniers mois ou la dernière année.

Tout cela pour 56 \$ seulement!

Des milliers de professionnels au Canada consultent *Perspective* pour connaître les tendances de l'emploi et du revenu, ainsi que les plus récents résultats de recherche. Votre abonnement vous permettra de connaître tous les faits.

Nous savons que *L'emploi et le revenu en perspective* deviendra pour vous un outil indispensable. C'EST GARANTI. Si vous n'êtes pas satisfait après avoir lu le premier numéro, nous vous REMBOURSERONS le montant payé pour les numéros à venir. Abonnez-vous à *Perspective* (n° 75-0010XPF au cat.) dès aujourd'hui.

ABONNEZ-VOUS DÈS MAINTENANT!

Pour 56 \$ seulement (TPS de 3.92 \$ en sus), vous recevrez les plus récentes recherches sur l'emploi et le revenu (quatre numéros par année). L'abonnement est de 68 \$ US aux États-Unis et de 80 \$ US dans les autres pays. Faites parvenir votre commande par télécopieur (VISA ou MasterCard) au **(613) 951-1584**, par téléphone (sans frais) au **1-800-267-6677**, par courrier à Statistique Canada, Division du marketing, Vente et service, 120, avenue Parkdale, Ottawa (Ontario) K1A 0T6. Ou communiquez avec le Centre de consultation de Statistique Canada le plus près. (Voir la liste dans la présente publication).