



Trusteed Pension Funds

Financial Statistics
1998



Caisses de retraite en fiducie

Statistiques financières
1998

How to obtain more information

Specific inquiries about this product and related statistics or services should be directed to: Client Services, Income Statistics Division, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6 (telephone: 1 888 297-7355 toll free) or (613) 951-7355, by facsimile(613) 951-3012, by internet at income@statcan.ca.

For information on the wide range of data available from Statistics Canada, you can contact us by calling one of our toll-free numbers. You can also contact us by e-mail or by visiting our Web site.

National inquiries line	1 800 263-1136
National telecommunications device for the hearing impaired	1 800 363-7629
Depository Services Program inquiries	1 800 700-1033
Fax line for Depository Services Program	1 800 889-9734
E-mail inquiries	infostats@statcan.ca
Web site	www.statcan.ca

Ordering and subscription information

This product, Catalogue no. 74-201-XPB, is published every two years as a standard printed publication at a price of CDN \$44.00 per issue. The following additional shipping charges apply for delivery outside Canada:

United States	Single issue CDN \$ 6.00
Other countries	CDN \$ 10.00

This product is also available in electronic format on the Statistics Canada Internet site as Catalogue no. 74-201-XIB at a price of CDN \$33.00 per issue. To obtain single issues or to subscribe, visit our Web site at www.statcan.ca, and select Products and Services.

All prices exclude sales taxes.

The printed version of this publication can be ordered by

- Phone (Canada and United States) **1 800 267-6677**
- Fax (Canada and United States) **1 877 287-4369**
- E-mail **order@statcan.ca**
- Mail Statistics Canada
Dissemination Division
Circulation Management
120 Parkdale Avenue
Ottawa, Ontario K1A 0T6
- And, in person at the Statistics Canada Reference Centre nearest you, or from authorised agents and bookstores.

When notifying us of a change in your address, please provide both old and new addresses.

Standards of service to the public

Statistics Canada is committed to serving its clients in a prompt, reliable and courteous manner and in the official language of their choice. To this end, the Agency has developed standards of service which its employees observe in serving its clients. To obtain a copy of these service standards, please contact Statistics Canada toll free at 1 800 263-1136.

Comment obtenir d'autres renseignements

Toute demande de renseignements au sujet du présent produit ou au sujet de statistiques ou de services connexes doit être adressée à : Service aux clients, Division de statistique sur le revenu, Statistique Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6 (téléphone : 1 888 297 7355, par télécopieur (613) 951-3012), ou par Internet au revenu@statcan.ca.

Pour obtenir des renseignements sur l'ensemble des données de Statistique Canada qui sont disponibles, veuillez composer l'un des numéros sans frais suivants. Vous pouvez également communiquer avec nous par courriel ou visiter notre site Web.

Service national de renseignements	1 800 263-1136
Service national d'appareils de télécommunications pour les malentendants	1 800 363-7629
Renseignements concernant le Programme des bibliothèques de dépôt	1 800 700-1033
Télécopieur pour le Programme des bibliothèques de dépôt	1 800 889-9734
Renseignements par courriel	infostats@statcan.ca
Site Web	www.statcan.ca

Renseignements sur les commandes et les abonnements

Le produit n° 74-201-XPB au catalogue est publié à tous les deux ans en version imprimée standard et est offert au prix de 44 \$ CA l'exemplaire. Les frais de livraison supplémentaires suivants s'appliquent aux envois à l'extérieur du Canada :

États-Unis	Exemplaire 6 \$ CA
Autres pays	10 \$ CA

Ce produit est aussi disponible sous forme électronique dans le site Internet de Statistique Canada, sous le n° 74-201-XIB au catalogue, et est offert au prix de 33 \$ CA l'exemplaire. Les utilisateurs peuvent obtenir des exemplaires ou s'abonner en visitant notre site Web à www.statcan.ca et en choisissant la rubrique Produits et services.

Les prix ne comprennent pas les taxes de ventes.

La version imprimée peut être commandée par

- Téléphone (Canada et États-Unis) **1 800 267-6677**
- Télécopieur (Canada et États-Unis) **1 877 287-4369**
- Courriel **order@statcan.ca**
- Poste Statistique Canada
Division de la diffusion
Gestion de la circulation
120, avenue Parkdale
Ottawa (Ontario) K1A 0T6
- En personne au bureau régional de Statistique Canada le plus près de votre localité ou auprès des agents et librairies autorisés.

Lorsque vous signalez un changement d'adresse, veuillez nous fournir l'ancienne et la nouvelle adresse.

Normes de service à la clientèle

Statistique Canada s'engage à fournir à ses clients des services rapides, fiables et courtois, et ce, dans la langue officielle de leur choix. À cet égard, notre organisme s'est doté de normes de service à la clientèle qui doivent être observées par les employés lorsqu'ils offrent des services à la clientèle. Pour obtenir une copie de ces normes de service, veuillez communiquer avec Statistique Canada au numéro sans frais 1 800 263-1136.



Statistics Canada
Income Statistics Division
Pension and wealth program

Trusteed Pension Funds

Financial Statistics
1998

Statistique Canada
Division de statistique sur le revenu
programme sur les pensions et le patrimoine

Caisses de retraite en fiducie

Statistique financières
1998

Published by authority of the Minister
responsible for Statistics Canada

© Minister of Industry, 2000

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.

July 2000

Catalogue no. 74-201-XPB
ISSN 0835-4634

Catalogue no. 74-201-XIB
ISSN 1492-6326

Frequency: Biennial

Ottawa

Publication autorisée par le ministre
responsable de Statistique Canada

© Ministre de l'Industrie, 2000

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.

Juillet 2000

N° 74-201-XPB au catalogue
ISSN 0835-4634

N° 74-201-XIB au catalogue
ISSN 1492-6326

Périodicité : biennal

Ottawa

Note of appreciation

Canada owes the success of its statistical system to a long-standing partnership between 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.

Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

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

Signes conventionnels

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

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

Table of contents	Page	Table des matières	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 trustee pension funds	5	Importance relative des caisses de retraite en fiducie	5
Funds and members	8	Caisses et participants	8
Assets	9	Actif	9
Revenue, expenditures and net income	14	Revenus, dépenses et rentrées nettes	14
Return on investments	17	Rendement des placements	17
Public and private sectors	18	Secteurs public et privé	18
Foreign investment	23	Placements à l'étranger	23
Contributory and non-contributory funds	25	État contributif de la caisse	25
Size of funds	26	Taille de la caisse	26
Type of plan	28	Genre de régime	28
Statistical tables		Tableaux statistiques	
1. Income and expenditures by contributory status	33	1. Revenu et dépenses selon l'état contributif	33
2. Book value of assets by contributory status	34	2. Valeur comptable de l'actif selon l'état contributif	34
3. Market value of assets by contributory status	35	3. Valeur marchande de l'actif selon l'état contributif	35
4. Income and expenditures by type of organization	36	4. Revenu et dépenses selon le genre d'organisme	37
5. Book value of assets by type of organization	38	5. Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme	39
6. Market value of assets by type of organization	40	6. Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme	41

Table of contents - concluded		Table des matières - fin	
7. Income and expenditures by asset-size group	42	7. Revenu et dépenses selon l'importance des caisses	43
8. Book value of assets by asset-size group	44	8. Valeur comptable de l'actif selon l'importance des caisses	45
9. Market value of assets by asset-size group	46	9. Valeur marchande de l'actif selon l'importance des caisses	47
10. Income and expenditures by type of plan	48	10. Revenu et dépenses selon le genre de régime	49
11. Book value of assets by type of plan	50	11. Valeur comptable de l'actif selon le genre de régime	51
12. Market value of assets by type of plan	52	12. Valeur marchande de l'actif selon le genre de régime	53
Appendix A - Terms and definitions	55	Annexe A - Termes et définitions	57
Appendix B - Questionnaire	59	Annexe B - Questionnaire	59
Appendix C - Technical notes	69	Annexe C - Notes techniques	69

Highlights

- Trusteed pension funds held close to half (47%) of the monies in Canada's major retirement income programs (i.e., the Canada and Quebec Pension Plans, registered (employer) pension plans and RRSPs). The market value of the assets in trusteed pension funds reached \$513 billion at the end of 1998, 23% higher than in 1996.
- As a pool of capital, these assets are second in size only to the financial assets of the chartered banks, but they far exceed the value of the total RRSP assets of individual savers.
- The recent trend has been for trusteed pension funds to invest more heavily in stocks and less so in fixed-income securities. This has improved the rate of return from 7.4% in 1994, when funds were more dependent on revenues from fixed-income investments, to a high of 11.8% in 1997. The rate of return for 1998 fell somewhat, to 9.4%.
- Public sector funds in particular have increased their holdings of stocks. This strategy has virtually ended any significant difference in the investment portfolios of the private and public sector funds. Direct investment in stocks constituted about 34% of the portfolio of both public and private sector funds. Bonds accounted for 31%.
- Foreign investment reached \$102 billion at market prices. At book value, foreign investment measured \$74 billion, or 17% of total assets, still well below the legislated limit of 20% effective in 1998. The largest funds, many of which were at the 20% limit, were able to increase exposure to foreign assets by purchasing specialized index and clone funds which track foreign stock indexes and futures contracts on foreign stocks. These specialized products qualified as Canadian content.
- Trusteed pension funds had revenues of over \$61 billion in 1998, expenditures of about \$30 billion, providing a net income of \$31.7 billion, the highest ever recorded. This follows a net income of \$31.3 billion in 1996. These record high net income levels are primarily the result of revenues earned from the sale of stocks.

Points saillants

- Les caisses de retraite en fiducie détenaient près de la moitié (47 %) des sommes dont avaient la charge les grands programmes canadiens de revenu de retraite (c.-à-d., Régime de pensions du Canada, Régime de rentes du Québec, régimes de pensions agréés (d'employeurs) et REER). La valeur marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie a atteint 513 milliards de dollars à la fin de 1998, en hausse de 23 % par rapport à 1996.
- Seuls les actifs financiers des banques à charte devancent la réserve de capitaux que constitue l'actif des caisses, mais ce dernier est de loin supérieur à la valeur de la totalité des placements en REER des épargnants particuliers.
- Les caisses de retraite en fiducie tendent dernièrement à favoriser d'avantage les placements en actions au détriment des titres à revenu fixe. Cette préférence s'est traduite par une amélioration du taux de rendement, passé de 7,4 % en 1994, lorsque les caisses dépendaient d'avantage des placements à revenu fixe, à un sommet de 11,8 % en 1997. Le taux de rendement de 1998 a accusé un léger recul, se fixant à 9,4 %.
- Les caisses du secteur public ont, plus que les autres, accru leurs placements en actions. Ce faisant, elles ont comblé, à toutes fins pratiques, tout écart d'importance entre les portefeuilles des caisses des secteurs public et privé. Les placements directs en actions constituaient quelque 34 % des portefeuilles des caisses des deux secteurs, tandis que les obligations en composaient 31 %.
- La valeur des placements à l'étranger s'élevait à 102 milliards de dollars aux cours du marché. Leur valeur comptable était de 74 milliards de dollars, ou 17 % de l'actif total, bien en dessous de la limite légale de 20 % en vigueur en 1998. Les caisses les plus importantes, dont bon nombre avaient atteint le seuil de 20 %, ont pu augmenter leurs participations étrangères par l'achat de fonds indiciels et de fonds clones spécialisés liés à des indices boursiers étrangers et à des contrats à terme sur des d'actions étrangères. Ces produits spécialisés répondaient à la définition de contenu canadien.
- Les revenus des caisses de retraite en fiducie ont dépassé 61 milliards de dollars en 1998, contre des dépenses de quelque 30 milliards de dollars, traduisant des rentrées nettes records de 31,7 milliards de dollars. Cela se compare à des rentrées nettes de 31,3 milliards de dollars enregistrées en 1996. Ces résultats les plus élevés de tous les temps sont principalement le fait des bénéfices réalisés à la vente d'actions.

Introduction

This report provides data on the financial aspects of trustee pension funds for 1998. The financial year of trustee pension funds ending anywhere between April 1, 1998 and March 31, 1999 constitutes the reference period for these data. This publication presents statistics on the revenue, expenditures, assets and characteristics of all trustee pension funds. The data are based on the results of the census of trustee 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. This publication is a continuation of a series of reports produced annually between 1957 and 1994 (except for 1991); this survey is now conducted every second year.

Other reports produced by the Pensions and Wealth Section, which can be used to complement the information provided here, are *Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds* (no. 74-001-XPB), *Pension Plans in Canada* (no. 74-401-XPB), *Retirement Savings through RPPs and RRSPs, 1991 to 1997* (no. 74F0002XPB) and *Canada's Retirement Income Programs: A statistical overview* (no. 74-507-XPB). Also, to supplement the information included in this report, additional tabulations are available on request.

Scope and method of survey

A registered pension plan (RPP) is an employer-sponsored plan registered with the Canada Customs and Revenue Agency and most commonly also with one of the pension regulatory authorities. The purpose of such plans is to provide employees with a regular income at 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 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 arrangements¹.

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.

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

Introduction

Le présent rapport porte sur la situation financière des caisses de retraite en fiducie en 1998. L'année financière des caisses se terminant entre le 1^{er} avril 1998 et le 31 mars 1999 constitue la période de référence de ces données. Cette publication 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 du recensement des caisses de cette catégorie au Canada. Nous remercions sincèrement les employeurs, les fiduciaires et les gestionnaires de caisse, qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de l'enquête. Ce rapport est la suite d'une série de bulletins publiés annuellement de 1957 à 1994 (à l'exception de 1991); l'enquête est maintenant effectuée tous les deux ans.

Le Programme sur les pensions et le patrimoine produit également d'autres rapports qui peuvent servir à titre d'information complémentaire: *Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie* (n° 74-001-XPB), *Régimes de pension au Canada* (n° 74-401-XPB), *Épargne-retraite au moyen des REP et REER, 1991 à 1997* (n° 74F0002XPB) et *Programmes de revenu de retraite au Canada: un aperçu statistique* (n° 74-507-XPB). Des totalisations supplémentaires au présent rapport sont également disponibles sur demande.

Champ et méthode d'enquête

Un régime de pension agréé (RPA) est un régime de l'employeur enregistré auprès de l'agence des douanes et du revenu du Canada et, dans la plupart des cas, également auprès d'un organisme de régie des rentes. Un tel régime a pour objet d'offrir aux employés un revenu régulier à leur retraite. Pour être agréé aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, un RPA 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 consolidés¹.

La 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 ou autre) relatives au régime de pension. Il s'agit de l'accord ou des dispositions contractuelles aux termes desquels les cotisations sont détenues, accumulées et placées.

¹ Les régimes de pension de certains gouvernements provinciaux sont financés à même les fonds de revenus consolidés; la plupart exercent leur activité à la manière d'un régime en fiducie et sont compris dans cette enquête.

This survey constitutes a census of funds established by pension 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. 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 plans administered by a pension fund society are considered to operate like trusteed plans, and are included in this report.

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 trusteed 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 1998, \$563 million of the total pension fund assets (\$439 billion at book value) were deposited under such contracts.

For this report, which is concerned with the status of the trusteed pension fund industry as of 1998, pension plans funded through consolidated revenue arrangements of the federal and provincial governments are excluded. Monies contributed to these plans were not invested in the financial markets; rather they were consolidated with other revenue items of the government and 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 RCMP and certain provincial government employees are excluded². However, this survey does include public sector pension plans which were funded in 1998 according to the terms of a trust agreement, or which operated like a trusteed fund. Most provincial government employees are covered by such funds.

Only part of the Caisse de dépôt et placement du Québec is included in this study, that part (\$36.4 billion at market value at the end of 1998) held on behalf of trusteed RPPs.

² Federal legislation introduced and passed in 1999 will mean that many federal plans will invest in the financial markets and operate like trusteed funds; this will begin to take effect in April, 2000.

Cette enquête constitue un recensement des caisses établies par les régimes de pension des secteurs privé et public, qui exercent leur activité aux termes d'un accord fiduciaire. Une fiducie 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. Dans bien des cas, la caisse est répartie entre 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 dont au moins une part de l'actif est visée par un accord fiduciaire sont comprises dans cette enquête. Les régimes de pension administrés par une société de caisse de retraite sont apparentés aux régimes de pension fiduciaires et sont compris dans le présent rapport.

Les caisses de retraite déposées *en entier* auprès de compagnies d'assurances aux termes de contrats d'assurance sont exclues de l'enquête. Par contre, la partie de l'actif d'une caisse en fiducie confiée à une compagnie d'assurances aux termes de contrats de gestion de dépôt ou de gestion distincte y est comprise. À la fin de 1998, 563 millions de dollars de l'actif total des caisses de retraite (valeur comptable de 439 milliards de dollars) étaient déposés aux termes de pareils contrats.

Le présent rapport porte sur l'état du secteur des caisses de retraite en fiducie en 1998 et n'englobe pas les régimes de retraite financés à même les fonds de revenus consolidés des gouvernements fédéral et provinciaux. Les cotisations à ces régimes détenues dans les comptes de revenus consolidés n'étaient pas investies sur les marchés financiers. Elles étaient plutôt combinées avec les autres recettes des administrations publiques et ont servi 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 GRC et de la fonction publique de quelques provinces². Par contre, l'enquête englobe les régimes de pension du secteur public qui étaient financés au moyen d'un accord fiduciaire en 1998 ou qui exerçaient leur activité à la manière d'une caisse en fiducie. La plupart des fonctionnaires provinciaux participent à une caisse de ce genre.

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 qui est détenue au titre des régimes de pension agréés en fiducie, soit 36,4 milliards de dollars (valeur marchande) à la fin de 1998.

² Une mesure législative fédérale présentée et adoptée en 1999 fera que plusieurs régimes fédéraux effectueront des placements sur les marchés financiers et exerceront leur activité à la manière des caisses en fiducie, les premiers à compter d'avril 2000.

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 census and the number of trusteed pension plans active in Canada. In 1998, the number of trusteed pension plans was 5,196. There were 3,451 funds.

Dormant funds, that is, 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 1998, there were 472 funds with no active members; they held \$182 million in assets at market value.

The census of trusteed pension funds was conducted annually between 1957 and 1994, except for 1991. This census now takes place every two years. A questionnaire (see **Appendix B**) is mailed to all employers in Canada sponsoring trusteed 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 ending anywhere from April 1, 1998 to March 31, 1999. The large majority of plans had a December 31 year-end. The existence of trusteed pension funds is determined from information received from the Canada Customs and Revenue Agency, federal and provincial government pension authorities and from employers.

This publication is based on data compiled from completed returns representing 64% of the known universe of trusteed pension funds in 1998, accounting for 94.5% of estimated total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since non-respondents for which no previous data were available represented small funds, the few omissions have little effect on total assets held by trusteed pension funds. The data in this publication, therefore, provide a complete and accurate picture of the trusteed pension fund universe.

Respondents were asked to provide both book and market values of their holdings. The method of measurement of the 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

Cette enquête financière ne porte pas sur les régimes mais sur les caisses. Plusieurs grandes entreprises établissent des régimes de pension distincts pour leurs divers secteurs d'activité, par exemple, les régions géographiques, les filiales, les sociétés affiliées ou les catégories d'employés. Et souvent, les cotisations à ces régimes distincts sont combinées en une seule caisse. Par conséquent, le nombre d'unités déclarantes de ce recensement diffère considérablement du nombre de régimes de pension en fiducie en vigueur au Canada. En 1998, le nombre de régimes en fiducie était de 5 196, contre 3 451 caisses.

Les caisses inactives, c'est-à-dire celles dont l'actif n'est pas tout à fait nul, qui n'ont pas de participants actifs et auxquelles aucune cotisation n'est versée, sont comprises dans cette enquête jusqu'à ce que tout l'actif soit liquidé et réparti et que la caisse soit abolie. En 1998, on comptait 472 caisses sans participants actifs, qui détenaient un actif de 182 millions de dollars à la valeur marchande.

Le recensement des caisses de retraite en fiducie a été mené tous les ans de 1957 à 1994, sauf pour 1991; toutefois, il a maintenant lieu tous les deux ans. Un questionnaire (se reporter à l'**annexe B**) est envoyé par la poste à tous les employeurs au Canada offrant un régime de pension en fiducie. Dans certains cas, le questionnaire est adressé à la société de fiducie ou au gestionnaire de la caisse de retraite qui est apte à fournir les renseignements demandés. L'année financière se terminant entre le 1^{er} avril 1998 et le 31 mars 1999 a été retenue comme période de référence. 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 l'Agence canadienne des douanes et du revenu, des régies de rentes fédérale et provinciales, et des employeurs.

La présente publication réunit les données tirées de questionnaires remplis par les représentants de 64 % des caisses de retraite en fiducie qui constituaient l'univers connu des caisses de cette catégorie en 1998 et dont l'actif détenu représentait 94,5 % de l'actif total estimatif. 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'existait aucune donnée antérieure étaient de petites caisses, les quelques omissions ont une incidence faible sur l'actif total des caisses de retraite en fiducie. Ainsi, les données que contient cette publication brossent un tableau exhaustif et exact de l'univers de ces caisses.

Les répondants devaient déclarer les valeurs comptable et marchande de leurs avoirs. Étant donné que la méthode utilisée pour calculer ces valeurs est déterminée par les fiduciaires, elle peut 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 non subies ou les gains non réalisés au titre de placements particuliers. La valeur marchande est parfois encore plus difficile à évaluer; idéalement, elle ne peut être déterminée qu'au moment

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.

Relative importance of trustee 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 trustee pension funds.

Today's retirement income system has several major components that can be grouped by type of sponsor. **Government-administered / sponsored plans** are comprised of the Old Age Security (OAS) program and the Canada and Québec Pension Plans (C/QPP). OAS, which also includes the Guaranteed Income Supplement (GIS) and Spouse's Allowance (SPA), guarantees a minimum income to all persons 65 years and older (in some cases, they can be paid to individuals before the age of 65). The C/QPP are directed at the employed; they cover almost all workers in Canada and are compulsory for those 18 years or over. **Employer-sponsored plans** include registered pension plans (RPPs), deferred profit sharing plans (DPSPs) and group registered retirement savings plans (RRSPs). For the most part, these plans are directed at workers and are designed to replace employment earnings that cease at retirement. **Individually sponsored plans** refer to registered retirement savings plans (RRSPs), which provide individuals who have "earned income" (largely employment earnings), with the opportunity to save for retirement -- within limits.

The retirement income system described here is sponsored, administered or encouraged (by providing tax incentives) by federal or provincial governments. Savings outside these programs also provide an important source of income at retirement. Personal savings fall into this category as does the acquisition of assets such as a home. Because less is known about the extent of these savings and because it is not possible to determine how they will be used, they are not considered here. The Pensions and Wealth Program of Statistics Canada's Income Statistics Division has recently (Spring, 1999) conducted a survey on the assets and debts of families in Canada. The first of a series of analytical reports will be available in the Fall of 2000. These reports will provide a more comprehensive picture of retirement savings and personal assets that fall outside of the purview of this publication.

At the end of 1998, the aggregate assets generated by the C/QPP, RPPs and RRSPs amounted to \$935 billion (Table A). Assets to provide retirement income to RPP members have grown 138% between 1988 and 1998 compared with an increase of 200% for RRSPs. Assets

de la vente des titres. La valeur marchande d'un titre représente donc le prix qui serait obtenu vraisemblablement si la vente avait lieu.

Importance relative des caisses de retraite en fiducie

Un examen succinct 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.

L'actuel système de revenu de retraite est constitué de plusieurs éléments importants qui peuvent être groupés par catégorie de promoteur. Les **régimes administrés par un gouvernement ou dont un gouvernement est le promoteur** comprennent le programme de la Sécurité de la vieillesse (SV) ainsi que le Régime de pensions du Canada et le Régime de rentes du Québec (RPC/RRQ). La SV, qui comprend aussi le Supplément de revenu garanti (SRG) et l'Allocation au conjoint (AC), garantit un revenu minimum à toutes les personnes âgées de 65 ans et plus (dans certains cas, le revenu peut être versé aux particuliers avant 65 ans). Les RPC/RRQ s'adressent aux personnes qui occupent un emploi; ils englobent presque tous les travailleurs au Canada et la participation des personnes âgées de 18 ans et plus est obligatoire. Les **régimes dont l'employeur est le promoteur** comprennent les régimes de pension agréés (RPA), les régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs (REER) et les régimes de participation différée aux bénéficiaires (RPDB). Ils s'adressent essentiellement aux travailleurs et ont pour objet de remplacer le revenu d'emploi au moment de la retraite. Les **régimes dont le particulier est le promoteur** désignent les régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER), qui offrent aux particuliers qui gagnent un revenu (largement un revenu d'emploi) la possibilité d'épargner en vue de la retraite -- à l'intérieur de certaines limites.

Le système de revenu de retraite décrit plus haut est constitué de programmes parrainés, administrés ou encouragés (au moyen de mesures fiscales) par les gouvernements fédéral et provinciaux. Les économies accumulées à l'extérieur de ces programmes peuvent également constituer une source importante de revenu pendant la retraite. Citons à titre d'exemple les économies personnelles et l'acquisition de biens comme une maison. Étant donné qu'il existe peu d'information sur l'ampleur de cette épargne et qu'il est impossible de déterminer comment elle sera utilisée, on n'en tient pas compte ici. Au printemps 1999, le personnel du Programme sur les pensions et le patrimoine de la Division de la statistique du revenu, Statistique Canada, s'est livré à une enquête sur l'actif et les dettes des ménages canadiens. Le premier d'une série de rapports analytiques faisant état des résultats paraîtra à l'automne 2000. Les rapports décriront à fond l'épargne-retraite et l'actif personnel qui ne sont pas du ressort de la présente publication.

À la fin de 1998, l'actif accumulé au titre des RPC/RRQ, des RPA et des REER totalisait 935 milliards de dollars (tableau A). L'actif destiné à assurer une rente aux participants aux RPA s'était accru de 138 % entre 1988 et 1998, comparativement à 200 % pour les REER. L'actif des RPC/RRQ a augmenté jusqu'au début

held in the C/QPP were increasing until the early nineties but have since fallen. In 1998, these reserves were actually lower than they were 10 years ago.

Table A also shows the important role of trustee pension funds in the formal retirement savings structure in Canada. At the end of 1998, the assets to meet future pension benefit payments under RPPs amounted to \$644 billion. The largest share of these reserves (\$438 billion) was held in trustee funds. To avoid double-counting, the assets of trustee pension funds in this table exclude the amounts they have deposited with insurance companies under deposit administration and segregated funds contracts (\$563 million in 1998). 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 are employer contributions 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.

By excluding the monies held in consolidated revenue arrangements from total RPP assets, the remainder represents the amount that is invested in traditional financial markets. Trustee pension funds held 91% of the assets invested by RPPs in 1998. They constituted just over two-thirds of all RPP monies, whether invested or not.

While RPP reserves increased 138% between 1988 and 1998, the portion held under a trust agreement increased 181%, compared to 63% for the portion held by insurance companies and 86% for the government consolidated revenue account balances. Trustee 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.

des années 1990, mais il a reculé par la suite. En 1998, les réserves étaient en fait inférieures à ce qu'elles étaient 10 ans auparavant.

Le tableau A fait également ressortir la place importante qu'occupent les caisses de retraite en fiducie dans la structure officielle de l'épargne-retraite au Canada. À la fin de 1998, l'actif destiné à assurer les futures prestations de retraite en vertu des RPA se chiffrait à 644 milliards de dollars. La plus grande partie de ces réserves, soit 438 milliards de dollars, était détenue dans des caisses en fiducie. Afin d'éviter les doubles comptes, le montant détenu au titre des 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 ou de gestion distincte (563 millions de dollars en 1998). Ce montant est compris dans les réserves des compagnies d'assurances.

Les régimes de pension financés à même le fonds de revenus consolidés du gouvernement fédéral ou de certains gouvernements provinciaux ne détiennent pas de fonds de placements auquel les cotisations sont créditées et dont les prestations de retraite et autres retraits sont débités. Certains sont financés par répartition; les cotisations des employés (lorsque le régime est contributif) servent alors à couvrir les dépenses et l'employeur y contribue seulement si les cotisations sont insuffisantes pour régler les paiements. La plupart de ces régimes sont assortis toutefois de comptes distincts aux fonds de revenus consolidés des administrations publiques; les cotisations et les intérêts y sont versés, et les prestations et les retraits en espèces en sont déduits.

Si on exclut de l'actif total des RPA les sommes détenues aux fonds de revenus consolidés des administrations publiques, l'actif restant représente le montant qui est investi sur les marchés financiers. De ce montant, 91 % était détenu par les caisses en fiducie en 1998. Ce pourcentage représente un peu plus de deux tiers des capitaux, investis ou non, des RPA.

Alors que les réserves totales des RPA s'accroissaient de 138 % entre 1988 et 1998, la portion détenue aux termes d'un accord fiduciaire augmentait de 181 %, contre 63 % pour la portion détenue par les compagnies d'assurances et 86 % pour les soldes aux fonds de revenus consolidés des gouvernements. Les caisses de retraite en fiducie sont donc non seulement de loin les plus importantes sous l'aspect de l'actif total, mais leur croissance dépasse celle des réserves relevant des autres conventions de gestion financière.

Table A. Accumulated assets in selected retirement income programs, at December 31
(at book value where possible)**Tableau A. Actif accumulé au titre de certains programmes de revenu de retraite, au 31 décembre**
(valeur comptable, lorsque possible)

Type of program	1988		1990		1992		1994		1996		1998	
Genre de programme												
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Public plans - Régimes publics												
Canada Pension Plan - Régime de pensions du Canada	37,387	9.3	40,689	8.3	42,347	7.2	40,346	5.8	37,894	4.7	36,535	3.9
Québec Pension Plan - Régime de rentes du Québec	13,367	3.3	14,308	2.9	14,569	2.5	14,008	2.0	13,696	1.7	12,859	1.4
Public plans - Régimes publics, total	50,754	12.6	54,997	11.2	56,916	9.7	54,354	7.9	51,590	6.4	49,394	5.3
Registered pension plans (RPPs) - Régimes de pension agréés (RPA)												
Funding agency / agreement - Agence / mode de financement:												
Trust agreement ¹ - Accord fiduciaire ¹												
Private sector - Secteur privé	73,764	18.3	86,598	17.7	92,219	15.7	107,437	15.5	137,830	17.2	167,888	18.0
Public sector - Secteur public	82,382	20.5	111,452	22.8	143,131	24.3	183,335	26.5	213,306	26.5	270,370	28.9
Trust agreement - Accord fiduciaire, total	156,146	38.8	198,050	40.5	235,350	40.0	290,772	42.1	351,136	43.7	438,258	46.9
Government consolidated revenue funds (CRF) - Fonds de revenus consolidés des gouvernements (FRC)												
Federal - Fédéral	61,510	15.3	73,535	15.0	86,396	14.7	98,832	14.3	111,674	13.9	119,952	12.8
Provincial - Provincial	24,803	6.2	21,467	4.4	26,443	4.5	22,752	3.3	25,294	3.1	40,770	4.4
CRF - FRC, total	86,313	21.5	95,002	19.4	112,839	19.2	121,584	17.6	136,968	17.0	160,722	17.2
Insurance companies - Compagnies d'assurances	27,699	6.9	30,572	6.2	35,617	6.1	39,905	5.8	39,642	4.9	45,093	4.8
Government of Canada annuities - Rentes du gouvernement du Canada	621	0.2	568	0.1	512	0.1	451	0.1	399	0.0	352	0.0
RPPs - RPA, total	270,779	67.3	324,192	66.3	384,318	65.3	452,712	65.5	528,145	65.7	644,425	68.9
Registered retirement savings plans (RRSPs) - Régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER):												
Money held by - Avoirs détenus par:												
Trust companies - Sociétés de fiducie	20,848	5.2	27,523	5.6	29,649	5.0	16,384	2.4	15,394	1.9	9,610	1.0
Credit unions - Caisses de crédit	9,212	2.3	13,094	2.7	18,034	3.1	21,189	3.1	24,825	3.1	21,640	2.3
Chartered banks - Banques à charte	23,677	5.9	35,201	7.2	45,778	7.8	60,915	8.8	69,289	8.6	56,910	6.1
Other deposit-taking intermediaries - Autres intermédiaires acceptant des dépôts	255	0.1	619	0.1	826	0.1	757	0.1	615	0.1	283	0.0
Investment (mutual) funds - Fonds de placement (mutuels)	9,808	2.4	10,565	2.2	22,044	3.7	49,869	7.2	75,914	9.4	109,538	11.7
Insurance companies - Compagnies d'assurances	16,731	4.2	23,055	4.7	30,925	5.3	34,928	5.1	37,767	4.7	43,202	4.6
RRSPs² - REER², total	80,531	20.0	110,057	22.5	147,256	25.0	184,042	26.6	223,804	27.9	241,183	25.8
Grand total - Total général	402,064	100.0	489,246	100.0	588,490	100.0	691,108	100.0	803,539	100.0	935,002	100.0

¹ Deducted is the insurance company portion of trustee pension funds that have part of their portfolio in deposit administration and/or segregated funds of insurance companies.

² Reserves in self-administered RRSPs are not included.

Sources: CPP: *Canada Pension Plan Account Monthly Reports*, Human Resources Development Canada.
QPP: *Régie des rentes du Québec*.
Trusteed RPPs: *Pensions and Wealth Program*, Statistics Canada.
CRF: *Public accounts of Canada, Public accounts of various provinces*.
Insurance company RPPs and RRSPs: *Survey of Annuity Business in Canada*, Canadian Life and Health Insurance Association Inc.
RRSPs (except insurance companies): *Quarterly Financial Statistics Section, Industrial Organization and Finance Division*, Statistics Canada.
Government of Canada annuities: *Human Resources Development Canada*.

¹ On a exclu 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 ou de gestion de dépôts.

² Les réserves dans les REER autogérés ne sont pas comprises.

Sources: RPC: *Rapports mensuels du compte de pension du Canada*, Développement des ressources humaines Canada.
RRQ: *Régie des rentes du Québec*.
RPA en fiducie: *Programme sur les pensions et le patrimoine*, Statistique Canada.
FRC: *Comptes publics du Canada et comptes publics des diverses provinces*.

RPA et REER dans les compagnies d'assurances: *Sondage sur les souscriptions de rentes au Canada*, Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

REER (sauf compagnies d'assurances): *Section des statistiques financières, Division de l'organisation et des finances de l'industrie*, Statistique Canada.
Rentes du gouvernement du Canada: *Développement des ressources humaines Canada*.

At the beginning of 1998, 66% of RPPs were funded through an insurance company contract. Most of these plans, however, were small, covering only 14% of all members. Plans funded on a trustee basis, on the other hand, though only 34% of all RPPs, covered 78% of the members, indicating that large employers generally favoured the trustee arrangement as a means of funding their pension plans. Only 19 plans, covering 8.2% of RPP members, were funded through a government consolidated revenue arrangement (Table B).

Table B. Number of RPPs and members, by funding instrument, January 1, 1998

Funding instrument	Plans	Members	
Mode de financement	Régimes	Participants	
		%	%
Insurance company contract - Contrat d'assurance	9,972	65.5	696,359
Trust agreement ¹ - Accord fiduciaire ¹	5,196	34.2	3,965,873
Government consolidated revenue arrangement - Fonds de revenus consolidés des gouvernements	19	0.1	418,429
Other - Autre	26	0.2	7,794
Total	15,213	100.0	5,088,455

¹ Includes pension fund society, combination of insured and trustee, and RREGOP.

Source: Statistics Canada's Pension Plans in Canada Survey.

Au début de 1998, 66 % des RPA étaient financés au moyen d'un contrat d'assurance. La plupart de ces régimes étaient petits toutefois, ne couvrant que 14 % de l'effectif total. Soixante-dix-huit pour cent (78 %) des adhérents participaient à des régimes en fiducie même si ces derniers ne représentaient que 34 % des RPA; les employeurs importants financent donc généralement leurs régimes de retraite par voie d'un accord fiduciaire. Seulement 19 régimes, couvrant 8,2 % de l'effectif total, étaient pourvus au moyen d'une convention sur le fonds de revenus consolidés (tableau B).

Tableau B. Nombre de RPA et de participants selon le mode de financement, 1^{er} janvier 1998

¹ Comprend les sociétés de caisse de retraite, les combinaisons contrat d'assurance et accord fiduciaire, et RREGOP.

Source: Enquête sur les régimes de pension au Canada de Statistiques Canada.

Funds and members

The number of active members of trustee pension plans was 3.8 million in 1998, a slight decline of 1.5% over 1996 (Table C). This is the second decline in membership recorded over a biennial period. Data for 1994 shows membership peaking at 3.9 million members, after a gradual slowdown in membership growth over the previous four years.

In 1998, there were 3,451 funds, a 3% decrease over 1996. The decrease was the result of a drop in the number of plans with less than 10,000 members, particularly very small plans with less than 50 members. The number of funds peaked in 1986 at 3,833 but declined to a low of 3,224 in 1994. Over that period, the change in the number of funds was largely due to amendments to legislation regulating pension plans (see **Size of Funds**).

Caisses et participants

The number of active participants in trustee pension plans reached 3.8 million in 1998, or 1.5% less than in 1996 (tableau C). It is the second decline in membership recorded over a biennial period. The 1994 data reveals a plateauing at 3.9 million participants following a gradual slowdown in membership growth over the previous four years.

In 1998, the number of funds stood at 3,451, or 3% less than in 1996. The decline is explained by the drop in the number of plans with fewer than 10,000 participants, notably very small plans with fewer than 50 members. The number of funds peaked in 1986 at 3,833 but fell to a low level of 3,224 in 1994. Over that period, the variation in the number of funds was largely attributable to changes in legislation regulating pension plans (see **Size of Funds**).

Table C. Number of funds and members, and book and market value of total gross assets of trustee pension funds**Tableau C. Nombre de caisses et de participants, et valeurs comptable et marchande de l'actif brut total des caisses de retraite en fiducie**

Year	Funds	Members	Market value of total gross assets				Book value of total gross assets		Ratio market/book value
Année	Caisses	Participants	Valeur marchande de l'actif brut total				Valeur comptable de l'actif brut total		Rapport de la valeur marchande à la valeur comptable
			current \$ \$ courants	change variation	constant ¹ \$ \$ constants ¹	change variation	current \$ \$ courants	change variation	
		,000	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	%
1988	3,695	3,403	166,912	...	200,031	...	157,767	...	105.8
1990	3,389	3,733	203,996	22.2	226,922	13.4	199,783	26.6	102.1
1992	3,397	3,822	252,583	23.8	270,011	19.0	237,307	18.8	106.4
1994	3,224	3,917	311,480	23.3	324,534	20.2	293,494	23.7	106.1
1996	3,562	3,832	418,979	34.5	420,158	29.5	352,407	20.1	118.9
1998	3,451	3,774	513,118	22.5	513,118	22.1	438,821	24.5	116.9

¹ Expressed in terms of the value of the dollar in 1998.

¹ Exprimés en fonction de la valeur du dollar de 1998.

The \$513 billion in assets at market value was held for 3.8 million active pension plan members plus an undetermined number of persons who had retired or left their employment. To give an indication of the accumulation of wealth in trustee pension funds, assets per active plan member increased from approximately \$59,000 in 1988 to \$136,000 in 1998 (in 1998 constant dollars). Since the assets of the funds include the future benefits of current retirees, these figures are an overestimate of the actual amount accrued by current plan members.

Assets

At December 31, 1998, the book value of the assets held by trustee pension funds reached \$438.8 billion³, up nearly 25% from 1996, the largest biennial increase since 1990. At book value, asset growth peaked in the late seventies and early eighties, averaging nearly 40% biennially, but has since been generally declining.

The picture is similar at market value. The assets of trustee pension funds reached \$513 billion at the end of 1998, about 23% higher than at the end of 1996. While increases in book value are due to the net income of the funds, an increase at market value reflects both the net income and financial market conditions.

L'actif de 513 milliards de dollars (à la valeur marchande) était détenu pour le compte de 3,8 millions de participants actifs et d'un nombre indéterminé d'adhérents ayant quitté leur emploi ou étant à la retraite. Pour illustrer l'accumulation de richesse des caisses de retraite en fiducie, notons que l'actif par participant actif est passé de quelque 59 000 \$ en 1988 à 136 000 \$ en 1998 (dollars constants de 1998). Comme l'actif des caisses comprend les prestations futures des retraités actuels, les données représentent une surestimation du montant réel accumulé par les participants actuels.

Actif

Au 31 décembre 1998, la valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie s'élevait à 438,8 milliards de dollars³, ce qui représente une hausse de près de 25 % par rapport à 1996 et le taux de croissance biennal le plus élevé depuis 1990. En valeur comptable, la croissance de l'actif atteignait un sommet à la fin des années 1970 et au début des années 1980, se situant en moyenne à près de 40 % tous les deux ans, mais elle recule de façon générale depuis lors.

La situation de la valeur marchande est comparable. L'actif des caisses de retraite en fiducie a atteint 513 milliards de dollars à la fin de 1998, soit environ 23 % de plus qu'à la fin de 1996. Bien que la progression de la valeur comptable soit le fait des rentrées nettes, une hausse de la valeur marchande témoigne à la fois des rentrées nettes et des conditions des marchés financiers.

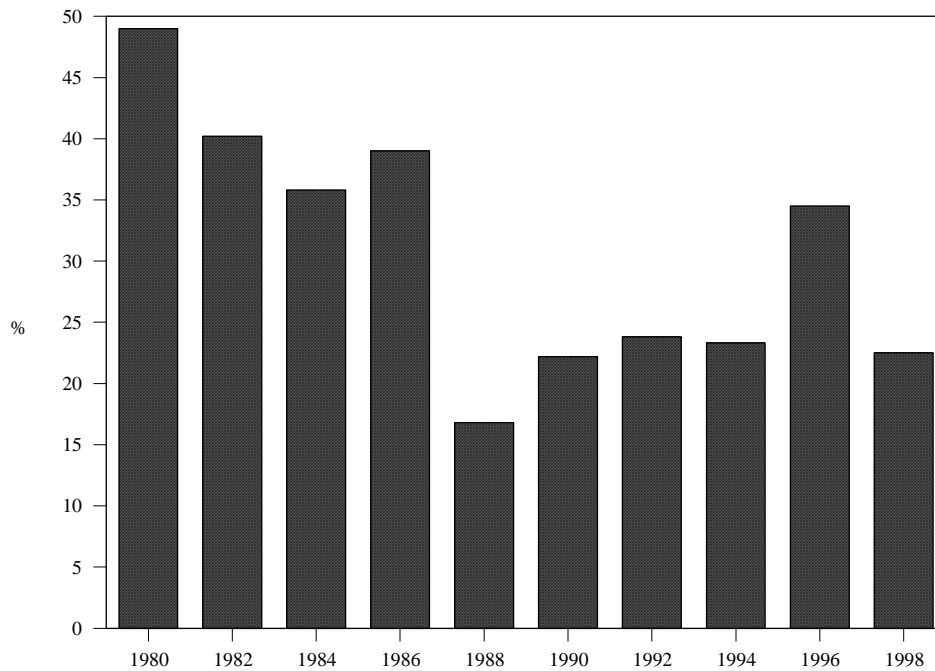
³ Includes \$5.8 billion in short-term debts, overdrafts and other payables.

³ Ce montant comprend 5,8 milliards de dollars sous forme de dettes à court terme, de découverts bancaires et de comptes à payer.

Over the 1997-1998 period, the TSE 300 Composite Index went from just below 6000 points to over 7600 in April, 1998. It then dropped and recovered to about 6500 at the end of 1998. Overall, the index was only 9% higher at the end of 1998 compared to the end of 1996. The last three months of 1998 in particular were fairly stable. As well, bond yield rates were relatively low. The market value of bonds varies inversely with yield rates. The effect of relatively flat stock market prices and low bond yield rates was to limit the growth in the market value of trustee pension funds to slightly less than the book value growth rate.

The biennial growth rate of assets at market value, which reached 49% in 1980, generally slowed after that. The lowest (17%) was recorded in 1988 (following the 1987 stock market adjustment). Biennial growth throughout the nineties has held at about 23%, other than the large increase of 35% from 1994 to 1996 (Chart I).

Chart I Biennial rate of change of the market value of assets



The market-to-book value ratio of gross assets indicates the difference between these values (Table C). In recent years, the market value of assets has always exceeded the book value (ratio > 100.0). In the eighties, this ratio reached a high of 112 (1986). In 1990, it reached its lowest, 102. During that year, the TSE 300 index dropped dramatically. Nineteen ninety-six was a year of very strong performance; the market to book difference was 18.9%, the highest ever recorded. At the

Au cours de la période 1997-1998, l'indice composé TSE 300 est passé d'un peu moins de 6 000 points à plus de 7 600 en avril 1998. Puis il a chuté pour se rétablir aux environs de 6 500 à la fin de 1998. Dans l'ensemble, l'indice n'était supérieur que de 9 % à la fin de 1998 à ce qu'il avait été à la fin de 1996. Le dernier trimestre de 1998, notamment, a été relativement stable. En outre, les taux de rendement des obligations étaient relativement faibles. La valeur marchande des obligations est inversement proportionnelle aux taux de rendement. L'effet conjugué de cours boursiers relativement stables et de taux de rendement obligataires faibles a été de limiter la progression de la valeur marchande des caisses de retraite en fiducie à un taux légèrement inférieur au taux de croissance de la valeur comptable.

Le taux de croissance biennal de l'actif à la valeur marchande, qui s'est chiffré à 49 % en 1980, a ralenti de manière générale par la suite. Le taux le plus faible (17 %) a été enregistré en 1988 (par suite de la correction boursière de 1987). La croissance biennale s'est établie aux alentours de 23 % au cours des années 1990, hormis la pointe de 35 % qui a marqué la période de 1994 à 1996 (graphique I).

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

Le rapport de la valeur marchande de l'actif brut à sa valeur comptable traduit l'écart entre ces deux valeurs (tableau C). Au cours des dernières années, la valeur marchande de l'actif a toujours été supérieure à la valeur comptable (rapport > 100,0). Ce rapport a atteint un sommet de 112 en 1986 et son niveau le plus bas, 102, en 1990, année où l'indice du TSE 300 a chuté radicalement. L'année 1996 a été marquée par de très bons résultats, et le ratio s'est fixé à 18,9 % cette année-là, soit une valeur record. À la fin de 1998, la valeur marchande devançait le

end of 1998, the market value topped the purchase price by 16.9%, a slight decrease, but still strong performance compared to the average between 1986 and 1996 (109.4).

The different investment vehicles which constitute the asset portfolio have varying market-to-book ratios. The difference between the book and market values of stocks fluctuates significantly more than for bonds.

On occasion, the market value of bonds has been lower than their book value. The market value of fixed-income securities varies inversely with interest rates. The higher rates at the end of 1994 relative to 1992 deflated the price of bonds. With falling interest rates over the 1995-1996 period, and relatively low rates throughout 1997-1998, the market value of bonds registered a market-to-book ratio of 110.1 at the end of 1998.

At the end of 1998, the market value of stocks surpassed their book value by 30%, a reflection of favourable market conditions at the time of valuation. However, market growth had been stronger at the end of 1996, when the difference between market and book prices for stocks was 33%. The ratio had been improving since the low of 104.2 at the end of 1990. At the end of 1998, Canadian shares were valued 25% higher than their purchase price, while the foreign component registered a market-to-book difference of 43%.

The distribution of assets among the various investment vehicles fluctuates slightly more at market than book value because of the impact of changing market conditions.

The portfolio of trustee pension funds changed significantly between 1988 and 1998, particularly with respect to direct investment in bonds (Chart II and Table D). Ten years ago bonds represented by far the largest proportion of the total market value of assets, at 43%. By 1998, bonds had dropped to 31%. On the other hand, fund managers increased direct investment in stocks. In 1988, about 31% of total assets were invested in stocks; by 1996 it was up to 38%. This proportion dropped to 34% by the end of 1998.

During the ten-year period between 1988 and 1998, fund managers greatly reduced bond holdings and increased stock holdings in an effort to obtain better returns. In recent years, fund managers have tempered this strategy by the purchase of pooled vehicles⁴. Pooled vehicles reduce risk by spreading the invested funds over a very large number of underlying stocks or other assets. A pooled fund is generally managed by a trust company

prix d'achat de 16,9 %, ce qui représente un léger fléchissement mais demeure très favorable en regard de la moyenne de 109,4 enregistrée entre 1986 et 1996.

Les divers titres de placement au portefeuille enregistrent des ratios valeur marchande/valeur comptable différents. L'écart entre les valeurs comptable et marchande des actions fluctue beaucoup plus que la valeur correspondante intéressant les obligations.

Il arrive que la valeur marchande des obligations soit inférieure à leur valeur comptable. La valeur marchande des titres à revenu fixe est en relation inverse avec les taux d'intérêt. Les taux plus élevés à la fin de 1994 par rapport à 1992 ont fait baisser le cours des obligations. À la fin de 1998, par suite de la baisse des taux d'intérêt pendant la période 1995-1996, demeurés relativement faibles en 1997-1998, le rapport de la valeur marchande à la valeur comptable des obligations s'est établi à 110,1.

À la fin de 1998, la valeur marchande des actions dépassait leur valeur comptable de 30 %, un reflet des conditions favorables du marché au moment de l'évaluation. Toutefois, le taux de croissance du marché avait été beaucoup plus élevé à la fin de 1996, époque où l'écart entre la valeur marchande et la valeur comptable des actions était de 33 %. Le rapport s'est amélioré depuis le niveau plancher de 104,2 enregistré à la fin de 1990. À la fin de 1998, les actions canadiennes avaient une valeur marchande de 25 % supérieure à leur prix d'achat, tandis que les actions étrangères enregistraient une différence de 43 %.

La répartition de l'actif selon les divers types de placement varie un peu plus pour la valeur marchande que pour la valeur comptable en raison de l'incidence des fluctuations des marchés financiers.

Le portefeuille des caisses de retraite en fiducie a évolué sensiblement entre 1988 et 1998, notamment en ce qui concerne les placements directs en obligations (graphique II et tableau D). Il y a 10 ans, les obligations constituaient de loin la plus vaste part de l'actif total, soit 43 %. En 1998, elles n'en composaient plus que 31 %. En revanche, les gestionnaires de placement ont augmenté les mises de fonds directes en actions. En 1988, quelque 31 % de l'actif total étaient engagés sous forme d'actions, donnée passée à 38 % en 1996. Elle s'établissait à 34 % à la fin de 1998.

De 1988 à 1998, les gestionnaires de caisse ont grandement diminué leurs placements en obligations et augmenté leurs placements en actions, désireux qu'ils étaient d'obtenir un meilleur rendement. Ces dernières années, ils ont modéré cette stratégie en effectuant des placements en gestion commune⁴. Ces derniers diminuent le risque en étalant les capitaux investis sur un très grand nombre d'actions ou d'autres éléments d'actif sous-jacents. Une caisse en gestion commune est normalement gérée par une

⁴ Pooled vehicles include all investments in pooled, mutual and segregated funds.

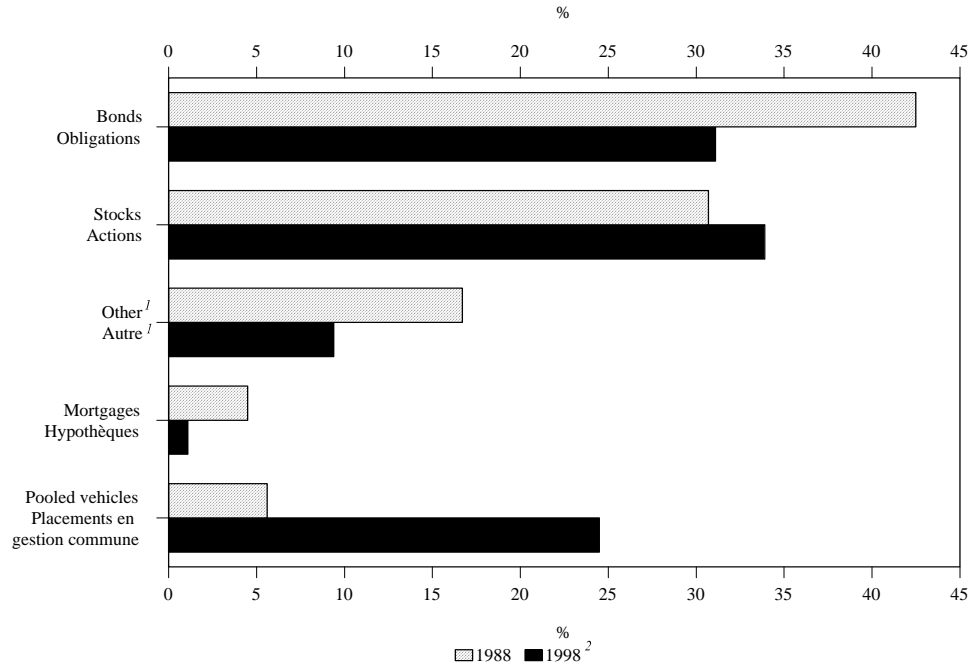
⁴ Les placements en gestion commune comprennent tous les placements dans les caisses communes et mutuelles ainsi que dans les fonds séparés.

or investment firm. It contains all or a portion of the assets of at least two pension funds. Participating pension funds own 'units' of the pooled fund.

société de fiducie ou de placement. Elle contient tout ou une partie de l'actif d'au moins deux caisses de retraite. Les caisses participantes possèdent des 'unités' des caisses communes.

Chart II Percentage distribution of the market value of total assets

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



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 Funds with less than \$10 million in assets are not included in 1998.

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 1998, les caisses dont l'actif est inférieur à 10 millions de dollars ne sont pas comprises.

The proportion of assets invested in pooled funds increased from less than 6% in 1988 to 25% in 1998. Total investment in pooled funds at the end of 1998 was \$124.5 billion (market value). Of this 30% was in equity funds and 29% was in fixed-income funds. Detail on the market value of pooled investments by asset type is in the **Statistical Tables**.

La part de l'actif engagée dans des caisses en gestion commune est passée de moins de 6 % en 1988 à 25 % en 1998. La totalité des placements de cette catégorie à la fin de 1998 se chiffrait à 124,5 milliards de dollars (valeur marchande). De cette somme, 30 % étaient investis dans des fonds d'actions et 29 % dans des fonds à revenu fixe. Les **Tableaux statistiques** donnent le détail de la valeur marchande des placements en gestion commune, par catégorie d'actif.

Although the growth in investment in pooled funds is apparent in both public and private sector funds, a substantial portion of the increase in this type of investment is due to a significant portfolio shift by a few large public sector funds in British Columbia (from 1992 to 1994) and Alberta (from 1994 to 1996). (See **Public and private sectors**).

Bien que les caisses tant du secteur privé que du secteur public aient accru leurs placements en caisses en gestion commune, une part importante de la hausse est attribuable à un important déplacement d'actifs par quelques caisses de grande taille du secteur public de la Colombie-Britannique (de 1992 à 1994) et de l'Alberta (de 1994 à 1996). (Voir **Secteurs public et privé**.)

Table D. Book and market values of total gross assets

Tableau D. Valeurs comptable et marchande de l'actif brut total

Asset category Catégorie d'actif	1988		1990		1992		1994		1996		1998	
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Book value - Valeur comptable												
Pooled vehicles - Placements en gestion commune	8,249	5.2	10,443	5.2	15,319	6.5	36,179	12.4	68,864	19.6	110,530	25.4
Bonds - Obligations:												
Canadian - Canadiennes	71,034	45.0	91,456	45.8	103,581	44.0	114,076	39.1	114,333	32.6	136,792	31.5
Non-Canadian - Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	567	0.4	708	0.4	960	0.4	1,411	0.5	1,833	0.5	7,091	1.6
Sub-total - Total partiel	71,601	45.4	92,164	46.1	104,541	44.4	115,487	39.6	116,166	33.1	143,883	33.1
Stocks - Actions:												
Canadian - Canadiennes	35,620	22.6	46,277	23.2	58,942	25.0	70,860	24.3	86,782	24.8	92,131	21.2
Non-Canadian - Étrangères	7,665	4.9	10,756	5.4	18,675	7.9	25,123	8.6	32,266	9.2	40,019	9.2
Sub-total - Total partiel	43,285	27.4	57,032	28.5	77,617	33.0	95,983	32.9	119,048	34.0	132,150	30.4
Mortgages - Hypothèques	7,546	4.8	7,964	4.0	7,574	3.2	7,455	2.6	6,709	1.9	5,656	1.3
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail	3,889	2.5	5,979	3.0	8,252	3.5	10,073	3.5	11,248	3.2	12,002	2.8
Cash and short-term investments - Encaisse et placements à court terme	19,648	12.5	20,991	10.5	16,475	7.0	20,211	6.9	22,026	6.3	24,648	5.7
Miscellaneous ¹ - Divers ¹	3,548	2.2	5,209	2.6	5,522	2.3	6,142	2.1	6,445	1.8	6,247	1.4
Gross assets - Actif brut	157,767	100.0	199,783	100.0	235,301	100.0	291,530	100.0	350,506	100.0	435,115	100.0
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	619	0.4	924	0.5	775	0.3	1,646	0.6	1,286	0.4	5,763	1.3
Net assets - Actif net	157,148	99.6	198,859	99.5	234,526	99.7	289,885	99.4	349,220	99.6	429,352	98.7
Gross assets - funds under \$5 / 10 million² - Actif brut - caisses inférieures à 5 / 10 millions de dollars²					2,005		1,964		1,901		3,707	
Total gross assets - Actif brut total	157,767		199,783		237,307		293,494		352,407		438,821	
Market value - Valeur marchande												
Pooled vehicles - Placements en gestion commune	9,315	5.6	11,230	5.5	16,869	6.7	39,979	12.9	83,283	20.0	124,506	24.5
Bonds - Obligations:												
Canadian - Canadiennes	70,397	42.2	91,590	44.9	109,828	43.8	113,484	36.7	126,966	30.4	150,779	29.6
Non-Canadian - Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	559	0.3	712	0.3	983	0.4	1,442	0.5	1,902	0.5	7,599	1.5
Sub-total - Total partiel	70,956	42.5	92,302	45.2	110,811	44.2	114,926	37.2	128,868	30.9	158,378	31.1
Stocks - Actions:												
Canadian - Canadiennes	42,781	25.6	47,783	23.4	61,553	24.6	80,350	26.0	117,060	28.1	115,138	22.6
Non-Canadian - Étrangères	8,461	5.1	11,657	5.7	23,190	9.3	30,100	9.7	41,681	10.0	57,084	11.2
Sub-total - Total partiel	51,242	30.7	59,440	29.1	84,743	33.8	110,450	35.7	158,741	38.1	172,222	33.9
Mortgages - Hypothèques	7,567	4.5	7,931	3.9	7,932	3.2	7,422	2.4	7,107	1.7	5,829	1.1
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail	4,632	2.8	6,936	3.4	8,067	3.2	9,299	3.0	10,096	2.4	12,283	2.4
Cash and short-term investments - Encaisse et placements à court terme	19,651	11.8	20,942	10.3	16,418	6.6	20,206	6.5	21,972	5.3	24,538	4.8
Miscellaneous ¹ - Divers ¹	3,549	2.1	5,215	2.6	5,587	2.2	7,068	2.3	6,517	1.6	10,746	2.1
Gross assets - Actif brut	166,912	100.0	203,996	100.0	250,427	100.0	309,350	100.0	416,583	100.0	508,502	100.0
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	619	0.4	924	0.5	775	0.3	1,638	0.5	1,295	0.3	5,750	1.1
Net assets - Actif net	166,292	99.6	203,072	99.5	249,652	99.7	307,713	99.5	415,288	99.7	502,753	98.9
Gross assets - funds under \$5 / \$10 million² - Actif brut - caisses inférieures à 5 / 10 millions de dollars²					2,156		2,129		2,396		4,615	
Total gross assets - Actif brut total	166,912		203,996		252,583		311,480		418,979		513,118	

¹ Includes accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

² Gross assets, book value. Before 1992, the assets of these funds were distributed among the various investment categories. Between 1992 and 1996, funds with less than \$5 million in book-value of assets are included in this line; in 1998, it is funds with less than \$10 million in assets.

¹ Comprend 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. Entre 1992 et 1996, les caisses dont l'actif (valeur comptable) est inférieur à 5 millions de dollars ne sont pas comprises à cette ligne; en 1998 ce sont les caisses dont l'actif est inférieur à 10 millions de dollars qui ne sont pas comprises.

The proportion of market-valued assets held in mortgages (1.1%) has been declining for many years. This is partly because of the rapid increase in the market value of other assets. As well, the amount held in mortgages (\$5.8 billion at market value in 1998) is less (in current dollars) than was held in 1988. The proportion invested in real estate, which had been slowly increasing up to 1990, has since fallen and stabilized at 2.4% beginning in 1996. When measured in current dollars, the amount has been growing slowly.

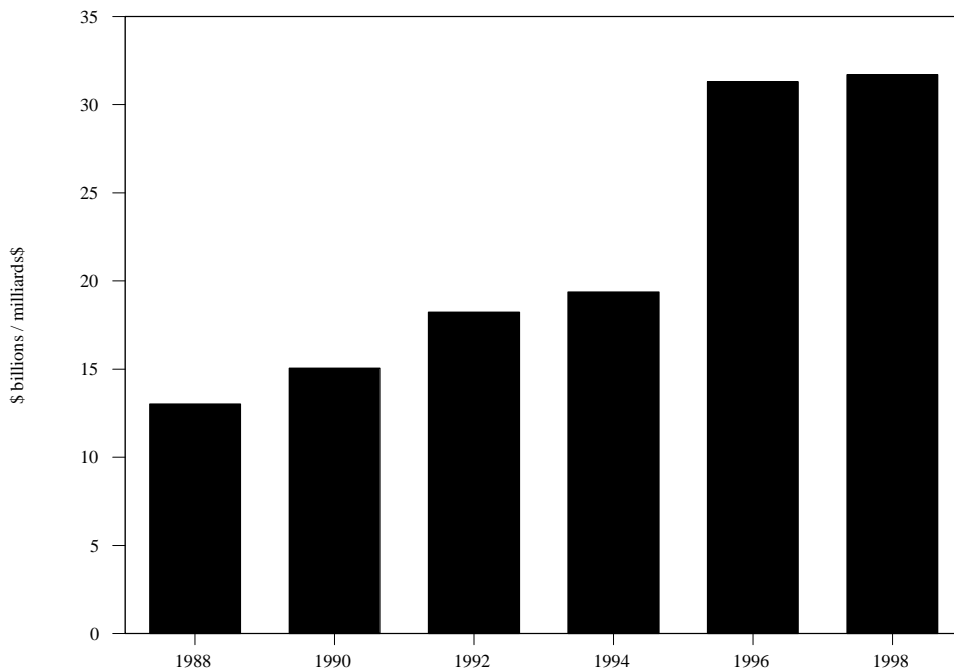
Cash, bank deposits, guaranteed investment certificates and other short term holdings represented 4.8% of the total market value of assets in 1998, down again, as it has been throughout the ten-year period under review. Healthy stock market conditions and relatively low interest rates continue to prompt fund managers to seek higher returns by investing in equities. Fund managers use short term investments to meet administrative costs, and as a temporary investment during times of market adjustments.

La proportion de l'actif détenue sous forme de placements hypothécaires, soit 1,1 %, diminue depuis de nombreuses années. Cette situation est en partie attribuable à l'augmentation rapide de la valeur marchande d'autres actifs. En outre, la somme détenue sous forme de placements hypothécaires (5,8 milliards de dollars en valeur marchande en 1998) est inférieure, en dollars actuels, à ce qu'elle était en 1988. La proportion placée dans les biens-fonds, qui avait lentement augmenté jusqu'en 1990, a aussi diminué : elle s'est chiffrée à 2,4 % en 1996 et est demeurée stable depuis lors. La valeur de ces placements en dollars constants progresse lentement.

L'encaisse, les dépôts bancaires, les certificats de placement garanti et les autres avoirs à court terme représentaient 4,8 % de la valeur marchande totale de l'actif en 1998, en baisse à nouveau et poursuivant une tendance constante de la décennie à l'étude. Les conditions propices du marché boursier et la faiblesse relative des taux d'intérêt continuent à inciter les gestionnaires de caisse à investir dans les actions pour obtenir un meilleur rendement. Ils engagent des placements à court terme comme moyen de couvrir les frais administratifs et comme mesure temporaire lorsque le marché opère une correction.

Chart III Net income of trustee pension funds

Graphique III Les rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie



Revenue, expenditures and net income

Revenu, dépenses et rentrées nettes

Most trustee pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. Total revenues amounted to \$61.4 billion in 1998, an 11.4% gain following the spectacular (42%) gain in 1996. Expenditures rose by 25%, to \$29.7 billion. Resulting net income (revenue

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds supérieures aux sorties. Le revenu total de ces caisses s'établissait à 61,4 milliards de dollars en 1998, en hausse de 11,4 % par suite du grand bond (42%) enregistré en 1996. Les dépenses, par ailleurs, ont

minus expenditures) for 1998 was the highest ever: \$31.7 billion, just exceeding the net income for 1996 of \$31.3 billion. (Table E and Chart III).

augmenté de 25 %, totalisant 29,7 milliards de dollars. Les rentrées nettes (le revenu moins les dépenses) de 1998 ont atteint le niveau record de 31,7 milliards de dollars, un peu plus que la donnée correspondante de 1996, soit 31,3 milliards de dollars (tableau E et graphique III).

Table E. Revenue, expenditures and net income**Tableau E. Revenu, dépenses et rentrées nettes**

Revenue and expenditures	1988	1990	1992	1994	1996	1998
Revenu et dépenses						
Revenue - Revenu:	millions of dollars - millions de dollars					
Contributions - Cotisations:						
Employee contributions - Cotisations des employés	3,270	4,341	4,956	5,306	5,306	5,145
Employer contributions - Cotisations des employeurs	4,876	5,952	7,566	8,340	8,181	7,829
Sub-total - Total partiel	8,147	10,294	12,522	13,646	13,488	12,974
Other revenue - Autre revenu:						
Investment income - Revenu de placement	12,258	15,908	15,515	16,858	18,895	20,451
Realized profit on sale of securities - Bénéfices réalisés sur la vente de titres	1,609	664	3,618	7,080	18,913	23,537
Miscellaneous - Divers	191	417	751	834	3,490	3,836
Sub-total - Total partiel	14,059	16,989	19,884	24,772	41,289	47,824
Funds under \$ 5 / \$ 10 million ¹ - Caisses inférieures à 5 / 10 millions de dollars ¹			293	324	340	599
Revenue - Total - Revenu	22,206	27,282	32,699	38,742	55,125	61,396
Expenditures - Dépenses:						
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	6,978	8,979	10,721	13,396	15,589	18,657
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	386	229	104	202	123	159
Cash withdrawals - Retraits en espèces	1,198	1,634	1,706	2,911	5,073	5,419
Administration costs - Frais d'administration	338	481	606	757	925	1,164
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	207	826	237	1,047	1	337
Other expenditures - Autres dépenses	78	80	164	667	953	1,505
Funds under \$ 5 / \$ 10 million ¹ - Caisses inférieures à 5 / 10 millions de dollars ¹			929	395	1,170	2,460
Expenditures - Total - Dépenses	9,185	12,229	14,467	19,375	23,833	29,701
Net income - Rentrées nettes	13,020	15,053	18,232	19,367	31,292	31,696

¹ Gross assets, book value. Before 1992, the income and expenditures of these funds were distributed among the various categories. For 1994 and 1996, funds with assets under \$5 million were not required to provide income or expenditure detail. In 1998, this limit was raised to \$10 million.

¹ Actif brut, valeur comptable. Avant 1992, le revenu et les dépenses de ces caisses étaient répartis dans les diverses catégories. Pour les années 1994 et 1996, les caisses dont l'actif est inférieur à 5 millions de dollars n'avaient pas à déclarer la ventilation du revenu et des dépenses. En 1998 cette limite a été élevée à 10 millions de dollars.

Growth in the revenue of trustee pension funds in 1998 was driven by profits on the sale of securities. These profits were up over 24% from the previous record high profits of 1996, to just over \$23.5 billion.

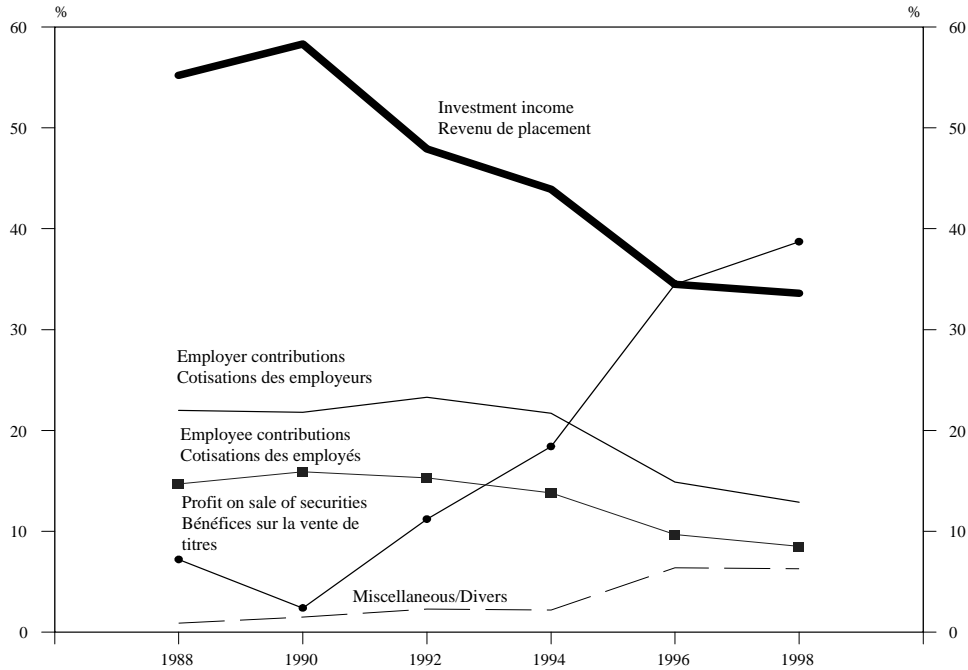
En 1998, la croissance du revenu des caisses de retraite en fiducie a été le fait de bénéfices réalisés à la vente de titres, en hausse de 24 % en regard du sommet atteint en 1996 et s'établissant à un peu plus de 23,5 milliards de dollars. Le revenu

Investment income was just under \$20.5 billion. The growth rate of investment income in recent years -- 12% from 1994 to 1996, and 8.2% from 1996 to 1998 -- has been weak in comparison to earlier years, when it seldom fell below 25%. Contributions were down slightly in 1998 to \$13 billion, a drop of 4%.

de placement s'est chiffré à un peu moins de 20,5 milliards de dollars. Le taux de progression du revenu de placement ces dernières années -- à savoir 12 % de 1994 à 1996 et 8,2 % de 1996 à 1998 -- a été faible en comparaison des années antérieures, lorsqu'il était rarement de moins de 25 %. Les cotisations ont reculé légèrement, de 4 %, en 1998 pour se fixer à 13 milliards de dollars.

Chart IV Percentage distribution of total revenue¹

Graphique IV Répartition procentuelle du revenu total¹



¹ For 1994 and 1996, funds with assets under \$5 million were not required to provide revenue detail, and are not included in this chart. For 1998, funds with assets under \$10 million are not included.

¹ Pour les années 1994 et 1996, les caisses dont l'actif est inférieur à 5 millions de dollars n'avaient pas à déclarer la ventilation du revenu, et ne sont pas comprises dans ce graphique. Pour l'année 1998, les caisses dont l'actif est inférieur à 10 millions de dollars ne sont pas comprises.

The main component of fund expenditures is always pension payments to retirees. They rose substantially to \$18.7 billion, an increase of nearly 20% over 1996. While this increase was higher than the 16% increase in pension payments between 1994 and 1996, increases in previous biennial periods have been higher.

Les rentes constituent invariablement le plus important élément de dépense des caisses. Elles ont accusé une hausse importante de près de 20 % en regard de 1996, et se sont élevées à 18,7 milliards de dollars. Bien que cette hausse ait été supérieure à la donnée correspondante de 16 % enregistrée entre 1994 et 1996, des augmentations encore plus grandes ont eu lieu au cours de périodes biennales antérieures.

Chart IV shows the percentage distribution of the components of revenue, from 1988 to 1998. It illustrates the changing importance of the various revenue sources to total fund revenues. For example, in 1988, employer and employee contributions accounted for nearly 37% of revenues. In 1998, contributions accounted for only 21% of revenues. Investment income fell from 55% to 34% over the same time period. The most significant change in revenue sources over the last ten years has been profits from the sale of stocks. In 1988 they

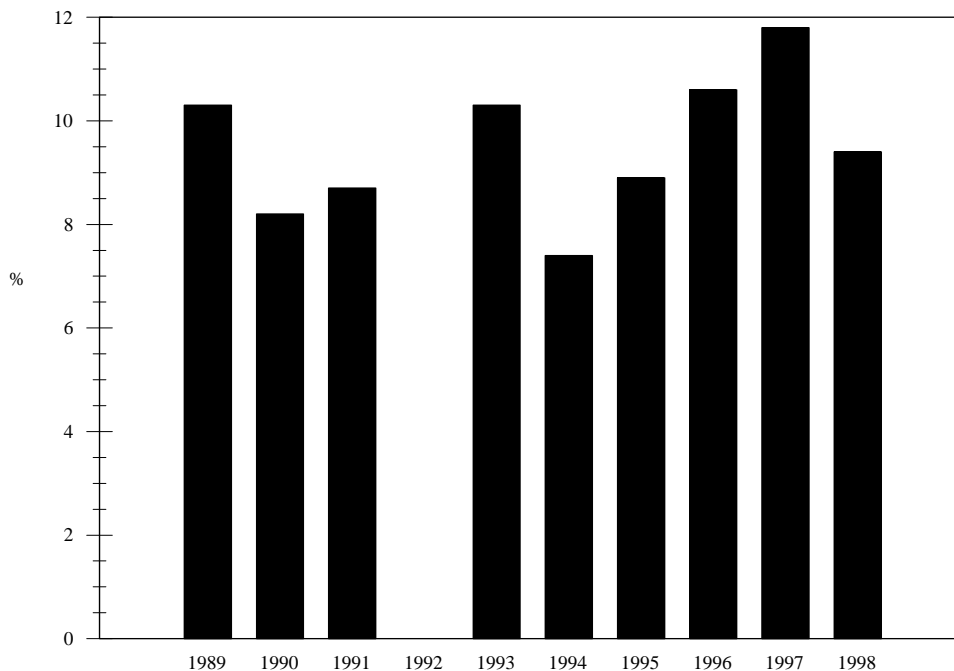
Le graphique IV illustre la répartition procentuelle des éléments de revenu de 1988 à 1998. Il met en relief l'importance en évolution des diverses sources de revenu en regard de la totalité du revenu des caisses. À titre d'exemple, les cotisations des employeurs et des employés intervenaient pour près de 37 % du revenu en 1988. Or en 1998 cette proportion était passée à seulement 21 %. Au cours de la même période, le revenu de placement a chuté de 55 % à 34 %. La variation la plus marquée des sources de revenu des dix dernières années est celle des bénéfices réalisés à la vente d'actions. En 1988, les bénéfices

represented just 7% of revenue; in 1998 they were up to 39%. Profits from the sale of stocks have become the single most important revenue source for trustee pension funds during this period. This is because fund managers have increased their stock holdings to take advantage of the more profitable returns from the stock market, than from fixed income securities. Before the late eighties, when interest rates were higher, fund managers depended much more on bonds to generate revenue.

Return on investments

Trusteed pension funds earn interest and dividends and make profits from buying and selling marketable securities, as well as, in some cases, make profits from the real estate and mortgage markets. The funds averaged a 9.4% return in 1998 (Chart V). During the period 1989 to 1998, the rate of return has ranged from a low of 7.4 % in 1994 to a high of 11.8 % in 1997. Whenever the TSE 300 Composite Index has ended a year lower than at the start, the rate of return of trustee pensions funds has dropped. In the years when the Index closed higher at the end of the year, the rate of return increased.

Chart V Average annual rate of return on investments¹



¹ The rate of return is calculated by dividing investment income by the market value of assets at the close of the previous year. No survey was conducted in 1991, so a rate of return cannot be calculated for investment returns in 1992.

constituaient 7 % seulement du revenu, donnée qui se compare à 39 % en 1998. En effet, les bénéfices réalisés à la vente d'actions sont passés bonne première des sources de revenu des caisses de retraite en fiducie au cours de la période. Cela s'explique du fait que les gestionnaires de caisse ont augmenté leurs placements en actions pour profiter du rendement élevé du marché boursier en comparaison de celui des titres à revenu fixe. Avant la fin des années 1980, lorsque les taux d'intérêt étaient élevés, les gestionnaires de caisse misaient beaucoup plus sur les obligations comme source de revenu.

Rendement des placements

Les caisses de retraite en fiducie gagnent des intérêts et des dividendes et réalisent des bénéfices à l'achat et à la vente de titres négociables et, dans certains cas, elles tirent des profits des marchés immobiliers et hypothécaires. Les caisses ont réalisé un rendement moyen de 9,4 % en 1998 (graphique V). Pendant la période de 1989 à 1998, le taux de rendement a varié de 7,4 % à la baisse en 1994 comparativement à une hausse de 11,8 % en 1997. Chaque fois que le cours de clôture de l'indice composé TSE 300 a été inférieur au cours d'ouverture, le taux de rendement des caisses de retraite en fiducie a chuté. Les années dont le cours de clôture de l'indice a été supérieur à son cours d'ouverture, le taux de rendement a augmenté.

Graphique V Taux annuel moyen de rendement des placements¹

¹ Le taux de rendement est obtenu en divisant le revenu de placements par la valeur marchande de l'actif à la fin de l'année précédente. Comme aucune enquête n'a été menée en 1991, on ne peut calculer de taux de rendement des placements en 1992.

The rate of return for any particular fund can vary from the industry average for a variety of reasons, including asset mix, market conditions, and investment policies.

Public and private sectors

Trusteed pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, but variations in asset mix are no longer 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**.

Table F. Funds, members, revenue, expenditures, net income and total gross assets at market value, by sector, 1998

	Total	Public sector		Private sector		
		Secteur public		Secteur privé		
		%	%	%	%	
Funds - Caisses (no. - nombre)	3,451	100.0	274	7.9	3,177	92.1
Members - Participants (,000)	3,774	100.0	1,901	50.4	1,873	49.6
Revenue - Revenu (\$,000,000)	61,396	100.0	34,938	56.9	26,459	43.1
Expenditures - Dépenses (\$,000,000)	29,701	100.0	13,995	47.1	15,706	52.9
Net income - Rentrées nettes (\$,000,000)	31,696	100.0	20,943	66.1	10,753	33.9
Total gross assets - Actif brut total (\$,000,000)	513,118	100.0	320,029	62.4	193,089	37.6

Many of the public sector funds are large in terms of both membership and assets. While representing only 8% of all funds in 1998, they held 62% of the total assets at market value and covered half of all members (Table F). Of the 76 funds in 1998 with assets in excess of \$1 billion at market value, 43 were in the public sector, as were 12 of the 19 funds with 30,000 members or more. Smaller funds are concentrated in the private sector. Of the 1,452 funds with less than ten members, almost all (98%) were in the private sector.

Assets by sector

There have been some notable shifts in the

Le taux de rendement d'une caisse donnée peut s'écarter de la moyenne sectorielle pour diverses raisons, y compris l'assortiment de l'actif, les conditions du marché et les politiques de placement.

Secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placement est loin d'être uniforme, mais la divergence dans la composition du portefeuille n'est plus remarquable 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 d'État, les organismes gouvernementaux, ainsi que certains établissements d'enseignement et de santé), afin de constituer un portefeuille d'actifs qui servira au versement de prestations aux participants. Dans ce rapport, les caisses du secteur public ne comprennent pas celles qui sont établies en vertu d'une convention sur le fonds de revenus consolidés et qui sont mentionnées dans la section intitulée **Champ et méthode d'enquête**.

Tableau F. Caisses, participants, revenu, dépenses, rentrées nettes et valeur marchande de l'actif brut total, selon le secteur, 1998

Nombre des caisses du secteur public sont importantes sous l'aspect de l'effectif et de l'actif. Bien qu'elles ne représentaient que 8 % de l'ensemble des caisses en 1998, elles détenaient 62 % de l'actif total (valeur marchande) et regroupaient la moitié des participants (tableau F). En effet, 43 des 76 caisses qui détenaient un actif de valeur marchande supérieure à 1 milliard de dollars en 1998 appartenaient au secteur public, et il en était de même de 12 des 19 caisses comptant 30 000 participants et plus. Les petites caisses se trouvaient surtout au secteur privé. Des 1 452 caisses comptant moins de 10 participants, presque toutes (98 %) appartenaient au secteur privé.

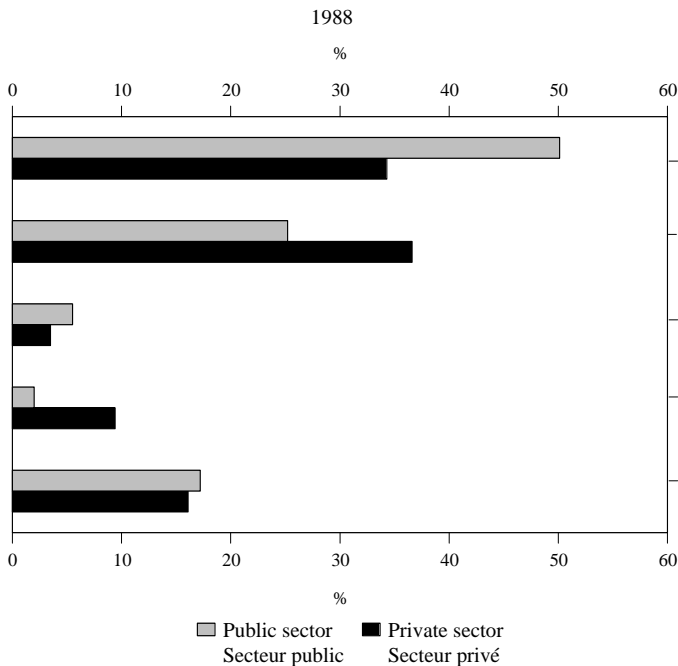
Actif selon le secteur

Les stratégies de placement des caisses des secteurs public et

approaches of both the public and private sector funds' investment strategies, particularly since 1990 (Table G and Chart VI). Public sector funds have become much more like private sector funds in regard to their mix of bonds and stocks. Public sector funds, up to 1990, had just over half of their assets invested in bonds, and 25% in stocks. By the end of 1996, these funds were investing more heavily in stocks than bonds. Private sector funds, on the other hand, have generally favoured stocks. The shift in the investment strategy of the public sector funds from a heavy reliance on bonds and non-marketable securities is partially the result of modified investment policies for a few very large public sector funds. It is also partially the result of diminishing interest rates on fixed-income securities. The nineties have seen interest rates stabilize at their lowest levels in decades. On the other hand, increases in the market value of stocks were undoubtedly a powerful inducement to fund managers to adjust their asset mix to take advantage of the profits to be made in the stock market.

privé ont subi des changements remarquables, surtout depuis 1990 (tableau G et graphique VI). Les caisses du secteur public présentent désormais un dosage des obligations et des actions qui ressemble beaucoup plus qu'auparavant à celui des caisses du secteur privé. Jusqu'en 1990, un peu plus de la moitié de l'actif des caisses du secteur public était investie sous forme d'obligations, et 25 % sous forme d'actions. Par la fin de 1996, ces caisses investissaient davantage dans les actions que dans les obligations. Par ailleurs, les caisses du secteur privé ont, en règle générale, privilégié les actions. Les politiques de placement modifiées de quelques très grandes caisses du secteur public et les taux d'intérêt décroissants des titres à revenu fixe sont deux motifs qui expliquent en partie la réorientation de la stratégie de placement des caisses du secteur public, qui délaisse les obligations et les titres non négociables. Au cours des années 1990, les taux d'intérêt se sont stabilisés et n'avaient pas été si faibles depuis des décennies. Par contre, la progression de la valeur marchande des actions a pressé indiscutablement les gestionnaires de caisse de corriger leur assortiment de placements.

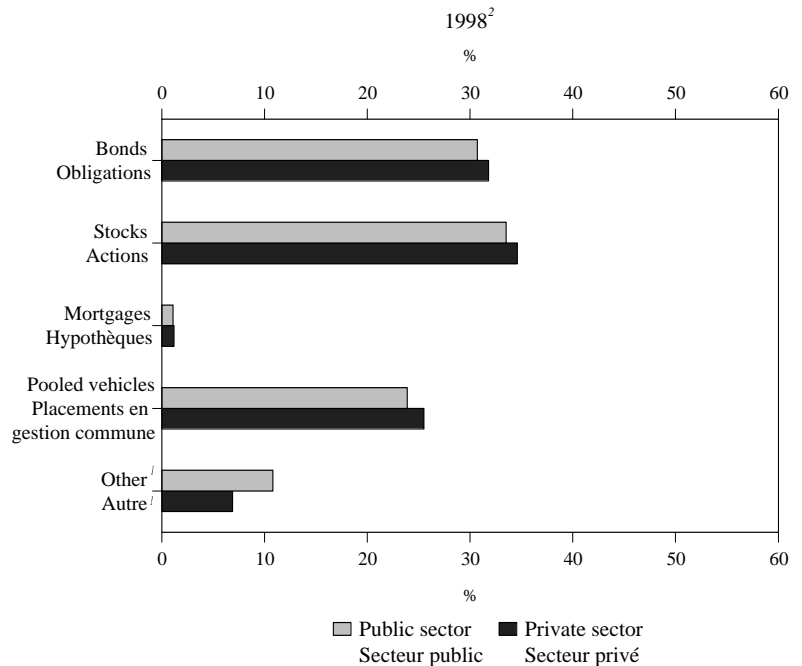
Chart VI Percentage distribution of the market value of assets, by sector



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 Funds with less than \$10 million in assets are not included in 1998.

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



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 1998, les caisses dont l'actif est inférieur à 10 millions de dollars ne sont pas comprises.

Table G. Market value of gross assets, by sector

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

	Total ¹		Bonds		Stocks		Mortgages		Pooled vehicles		Other ²	
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Public sector - Secteur public:												
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
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
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
1994	194,959	100.0	77,073	39.5	66,813	34.3	4,753	2.4	21,628	11.1	24,692	12.7
1996	253,964	100.0	77,543	30.5	94,480	37.2	4,386	1.7	53,431	21.0	24,124	9.5
1998	319,791	100.0	98,310	30.7	106,924	33.5	3,646	1.1	76,400	23.9	34,511	10.8
Private sector - Secteur privé:												
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
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
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
1994	114,392	100.0	37,854	33.1	43,637	38.1	2,669	2.3	18,351	16.0	11,881	10.4
1996	162,619	100.0	51,325	31.6	64,260	39.5	2,721	1.7	29,852	18.4	14,461	8.9
1998	188,709	100.0	60,067	31.8	65,298	34.6	2,183	1.2	48,106	25.5	13,055	6.9
Both sectors - Les deux secteurs:												
1988	166,912	100.0	70,956	42.5	51,242	30.7	7,567	4.5	9,315	5.6	27,832	16.7
1990	203,996	100.0	92,302	45.2	59,440	29.1	7,931	3.9	11,230	5.5	33,093	16.3
1992	250,427	100.0	110,811	44.2	84,743	33.8	7,932	3.2	16,869	6.7	30,072	12.0
1994	309,351	100.0	114,926	37.2	110,450	35.7	7,422	2.4	39,979	12.9	36,573	11.8
1996	416,583	100.0	128,868	30.9	158,740	38.1	7,107	1.7	83,283	20.0	38,585	9.3
1998	508,502	100.0	158,378	31.1	172,222	33.9	5,829	1.1	124,506	24.5	47,566	9.4

¹ For 1994 and 1996, excludes funds with gross assets, book value, of less than \$5 million. In 1998, this limit was raised to \$10 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.

¹ Pour 1994 et 1996, les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions de dollars ne sont pas comprises. En 1998 cette limite a été élevée à 10 millions de dollars.

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

There has also been a notable increase in investment in pooled vehicles⁵. Investment levels, which had been about 5% - 7% (at market value) up to 1992, were nearly 25% at the end of 1998. The attraction of pooled vehicles as an investment medium has been widespread for managers of private sector funds. While there has also been an increase in investment in pooled funds by public sector fund managers, this is largely explained by the significant portfolio shift of a few large public sector funds in British Columbia and Alberta. The pooled funds of these two provinces were created by the provincial governments, for the investment of government monies, both of pension funds and of other public sector funds. These pooled funds are available only to government organizations and are therefore unlike, for example, pooled funds sold by trust companies.

By the late nineties, the only remaining significant difference in the asset mix of public and private sector funds is investment in real estate (included with 'other' in Table G). Of the \$12.3 billion invested, over 80% was from the public sector. Pension plans often have provisions for indexing benefits to counter the effects of inflation. As a hedge against the effects of inflation on the cost of benefit payouts, a few very large public sector funds have favoured investment in real estate, because of its long-term sensitivity to inflation.

Revenue and expenditures by sector

Employee contributions represent a larger proportion of the revenue of public (11%) than private (5%) sector funds (Table H and Chart VII). In 1998, these contributions amounted to \$4 billion for public sector funds and only \$1.2 billion for funds in the private sector. Public sector contributions are much higher because almost all of these members are required to contribute, while less than half of the private sector fund members are obliged to do so.

Private sector funds generated a very substantial proportion (40%) of revenue from profits realized on the sale of securities. These profits represent the single largest revenue source for the private sector. While public sector funds also earned a substantial portion of revenue from profits on the sale of securities (37%), they were still more dependent on investment income (36%) than the private sector funds (30%).

Les placements en gestion commune⁵ ont aussi augmenté de façon notable. Les niveaux de placement, qui avaient été de l'ordre de 5 à 7 % (valeur marchande) jusqu'en 1992, frôlaient les 25 % à la fin de 1998. Les placements en gestion commune ont exercé un attrait sur l'ensemble des gestionnaires de caisse du secteur privé. Il y a également eu croissance des sommes investies dans les caisses en gestion commune par les gestionnaires de caisse du secteur public, mais cette situation est en grande partie attribuable à un important déplacement d'actif par quelques grandes caisses du secteur public de la Colombie-Britannique et de l'Alberta. Les caisses en gestion commune de ces deux provinces ont été créées par les administrations provinciales afin d'y investir les deniers publics, tant des caisses de retraite que d'autres caisses du secteur public. Elles ne sont accessibles qu'aux organismes gouvernementaux et, par conséquent, elles ne ressemblent pas, par exemple, aux caisses en gestion commune offertes par les sociétés de fiducie.

À la fin des années 1990, seuls les placements immobiliers (compris dans la catégorie 'Autre' au tableau G) distinguent toujours l'assortiment des placements des caisses des secteurs public et privé. Plus de 80 % des placements de 12,3 milliards de dollars à ce chapitre proviennent du secteur public. Les régimes de pension indexent souvent à l'inflation les prestations qu'ils versent. Quelques caisses très importantes du secteur public ont privilégié les placements immobiliers, très sensibles à long terme à l'inflation, pour se protéger contre l'effet de celle-ci sur le coût des prestations.

Revenu et dépenses selon le secteur

Les cotisations des employés représentent une part élevée du revenu des caisses du secteur public (11 %) en comparaison du privé (5 %) (tableau H et graphique VII). En 1998, ces cotisations se chiffraient à 4 milliards de dollars pour les caisses du secteur public contre seulement 1,2 milliard de dollars au privé. Les cotisations du secteur public sont beaucoup plus élevées parce que presque tous les participants sont tenus de verser des cotisations, tandis que moins de la moitié des participants des caisses du secteur privé ont la même obligation.

Les caisses du secteur privé ont tiré une très grande proportion (40 %) de leur revenu des bénéfices réalisés à la vente de titres. Ces bénéfices représentent d'ailleurs leur plus importante source de revenu. Bien que les caisses du secteur public aient également tiré une partie importante de leur revenu de cette source (37 %), elles dépendaient du revenu de placement (36 %) plus que ne le faisaient les caisses du secteur privé (30 %).

⁵ 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.

Table H. Revenue, expenditures and net income by sector, 1998 **Tableau H. Revenu, dépenses et rentrées nettes selon le secteur, 1998**

Revenue and expenditures	Total		Public sector		Private sector	
Revenu et dépenses			Secteur public		Secteur privé	
Revenue - Revenu: millions of dollars - millions de dollars						
Contributions - Cotisations:						
Employee contributions - Cotisations des employés	5,145	8.5	3,969	11.4	1,176	4.5
Employer contributions - Cotisations des employeurs	7,829	12.9	4,941	14.2	2,889	11.1
Sub-total - Total partiel	12,974	21.4	8,910	25.6	4,065	15.7
Investment income - Revenu de placement	20,451	33.6	12,665	36.3	7,785	30.0
Realized profit on sale of securities - Bénéfices réalisés sur la vente de titres	23,537	38.7	12,810	36.7	10,728	41.4
Miscellaneous - Divers	3,836	6.3	485	1.4	3,350	12.9
Sub-total - Total partiel	47,824	78.6	25,960	74.4	21,863	84.3
Revenue - Total - Revenu	60,798	100.0	34,869	100.0	25,928	100.0
Funds under \$10 million ¹ - Caisses inférieures à 10 millions de dollars ¹ :	599		68		531	
Revenue - Total - Revenu	61,396		34,938		26,459	
Expenditures - Dépenses:						
Pension payments out of fund - Versements de rentes puisées dans la caisse	18,657	68.5	10,194	74.1	8,463	62.8
Cost of pension purchased - Coût des rentes achetées	159	0.6	56	0.4	103	0.8
Cash withdrawals - Retraits en espèces	5,419	19.9	1,871	13.6	3,548	26.3
Administration costs - Frais d'administration	1,164	4.3	525	3.8	639	4.7
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	337	1.2	242	1.8	95	0.7
Other expenditures - Autres dépenses	1,505	5.6	875	6.4	630	4.7
Expenditures - Total - Dépenses	27,241	100.0	13,763	100.0	13,478	100.0
Funds under \$10 million ¹ - Caisses inférieures à 10 millions de dollars ¹ :	2,460		232		2,228	
Expenditures - Total - Dépenses	29,701		13,995		15,706	
Net income - Revenu net	31,696		20,943		10,753	

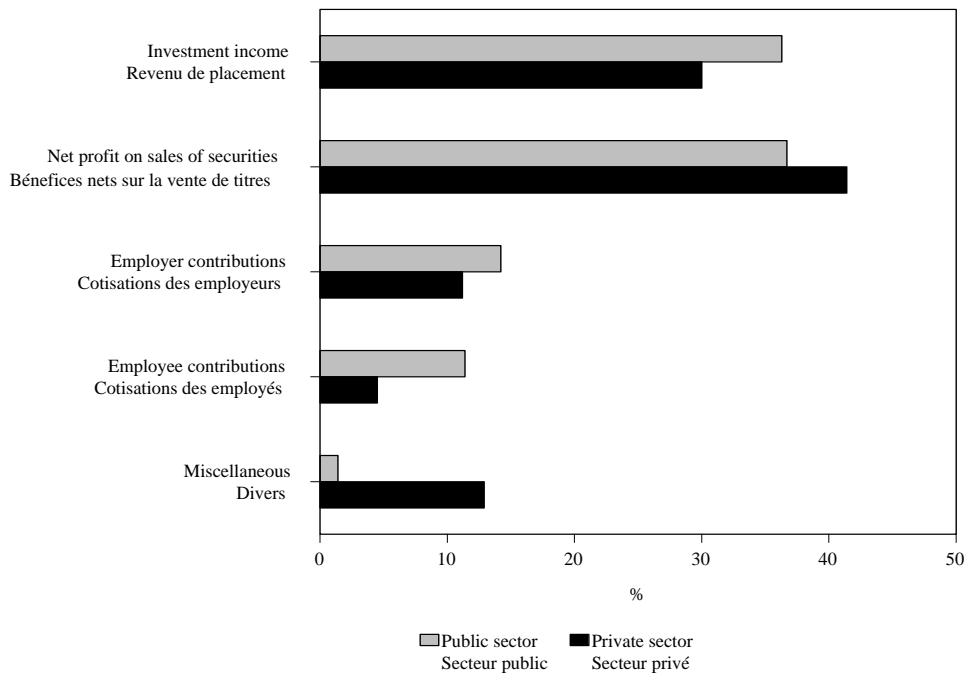
¹ Book value¹ Valeur comptable

In 1998, total revenue of all trustee pension funds amounted to \$61.4 billion, of which 57% was earned or received by public sector funds. Expenditures totalled \$27.2 billion, of which public sector fund expenditures amounted to half. Therefore, of the \$31.7 billion net income of trustee pension funds, \$21 billion or two-thirds was generated by those funds in the public sector. Since 1988, public sector funds have been responsible, on average, for 70% of total net income. Public sector funds generate the majority of net income because they hold the majority of assets.

En 1998, le revenu de l'ensemble des caisses de retraite en fiducie totalisait 61,4 milliards de dollars, dont 57 % avaient été gagnés ou reçus par les caisses du secteur public. Les dépenses s'élevaient à 27,2 milliards de dollars, dont la moitié avaient été engagées par les caisses du secteur public. Par conséquent, des rentrées nettes de 31,7 milliards de dollars des caisses de retraite en fiducie, les deux tiers, soit 21 milliards de dollars, ont été dégagés par les caisses du secteur public. Depuis 1988, les caisses du secteur public ont été à l'origine, en moyenne, de 70 % des rentrées nettes totales. Les caisses du secteur public produisent la majorité des rentrées nettes, car elles possèdent la majorité de l'actif.

Chart VII Percentage distribution of revenue¹ by sector, 1998

Graphique VII Répartition procentuelle du revenu¹ selon le secteur, 1998



¹ Funds with gross assets, book value, of less than \$10 million are excluded.

¹ Les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 10 millions de dollars ne sont pas comprises.

Tables 4 to 6 in **Statistical tables** show the revenue, 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.

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

Foreign investment

At the end of 1998, investment outside Canada was over \$102 billion at market value, 20.1% of total assets. At book value, foreign assets amounted to \$74 billion or 17% of total assets. Prior to 1990, the year that legislative changes governing limits on this type of investment were proposed, foreign investment hovered around 5.5% of total assets. In 1998, the limit on investment outside of Canada stood at 20% of total assets (book value), still above the actual proportion that all trustee pension funds as a whole invested abroad. The largest funds, many of which were at the 20% limit, were able to increase exposure to foreign assets by purchasing specialized index and clone funds which track foreign stock indexes and futures contracts on foreign stocks. These specialized products qualified as Canadian content.

Placements à l'étranger

À la fin de 1998, les caisses de retraite en fiducie détenaient plus de 102 milliards de dollars (valeur marchande) en placements à l'étranger, qui composaient 20,1 % de l'actif total. Ces placements à l'étranger s'élevaient à 74 milliards de dollars en valeur comptable, soit à 17 % de l'actif total. Avant 1990, année où des changements législatifs ont été proposés afin de modifier la limite des placements étrangers, la proportion de l'actif total placé à l'étranger oscillait autour de 5,5 %. En 1998, la limite légale se situait à 20 % de la valeur comptable de l'actif total, ce qui demeure au-dessus de la part des placements effectivement engagés à l'étranger par les caisses de retraite. Les caisses les plus importantes, dont bon nombre se situaient à la limite de 20 %, ont pu augmenter leur participation étrangère en achetant des fonds indiciaires et des fonds clones spécialisés liés aux indices boursiers étrangers et à des contrats à terme sur des actions étrangères. Ces placements sont admissibles à titre de contenu canadien.

Changes to the questionnaire for the 1993 survey make it possible to provide better information on foreign investment than was available in the past. It is difficult, however, to make historical comparisons because of those changes.

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

The foreign portfolio is comprised mostly of stocks, which represented 56% (market value) of total holdings outside Canada at the end of 1998. Another 36% was held in foreign pooled vehicles⁶. Unfortunately, it is not possible to identify the proportion of these pooled funds that was invested in equities. The 8% remaining was held in bonds and in short-term investments (Table I).

À la fin de 1998, le portefeuille étranger des caisses de retraite en fiducie (valeur marchande) était surtout composé d'actions (56 %). Une tranche de 36 % était détenue sous forme de placements en gestion commune⁶. Malheureusement, il est impossible de déterminer la proportion de ces caisses en gestion commune qui est composée de titres. Le reste (8 %) a été placé sous forme d'obligations et de placements à court terme (tableau I).

Table I. Gross assets¹ invested in foreign securities by sector, 1998

Tableau I. Actif brut¹ placé à l'étranger selon le secteur, 1998

Asset category Catégorie d'actif	Total		Public sector Secteur public		Private sector Secteur privé	
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Book value - Valeur comptable						
Foreign - À l'étranger:						
Stocks - Actions	40,019	54.0	26,144	55.8	13,875	50.9
Pooled vehicles- Placements en gestion commune	26,382	35.6	13,982	29.8	12,400	45.5
Bonds - Obligations	7,091	9.6	6,188	13.2	903	3.3
Short-term - Court terme	637	0.9	553	1.2	84	0.3
Total	74,129	100.0	46,866	100.0	27,263	100.0
Gross assets - Actif brut	435,115		270,308		164,806	
% foreign - % à l'étranger	17.0		17.3		16.5	
Market value - Valeur marchande						
Foreign - À l'étranger:						
Stocks - Actions	57,084	55.9	36,673	57.3	20,412	53.4
Pooled vehicles- Placements en gestion commune	36,867	36.1	20,146	31.5	16,720	43.8
Bonds - Obligations	7,599	7.4	6,625	10.4	974	2.5
Short-term - Court terme	653	0.6	563	0.9	89	0.2
Total	102,203	100.0	64,007	100.0	38,195	100.0
Gross assets - Actif brut	508,502		319,791		188,711	
% foreign - % à l'étranger	20.1		20.0		20.2	

¹ Excludes funds with gross assets, book value, of less than \$10 million.

¹ Les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 10 millions de dollars ne sont pas comprises.

At the end of 1998, both public and private sector funds had invested about the same proportion of their assets in foreign securities. However, private sector funds had a significantly larger proportion of their foreign holdings in pooled vehicles compared to public sector funds (44% and 32%, respectively). This is a significant increase for the private sector, compared to 1996, when pooled vehicles represented only 38% of total foreign holdings. The change has been at the expense of direct investment in stocks.

À la fin de 1998, les caisses des secteurs public et privé détenaient un pourcentage à peu près égal de leur actif sous forme de titres étrangers. Néanmoins, les caisses du secteur privé détenaient une part sensiblement plus grande de leurs placements à l'étranger sous forme de placements en gestion commune en comparaison des caisses du secteur public (44 % et 32 % respectivement). Cela représente une hausse appréciable pour le secteur privé en comparaison de 1996, lorsque les placements en gestion commune ne comptaient que pour 38 % de la totalité des placements à l'étranger. Ce changements s'est opéré aux dépens des placements directs en actions.

⁶ Prior to the changes to the 1993 survey questionnaire, some of this amount would have been reported as "foreign stocks".

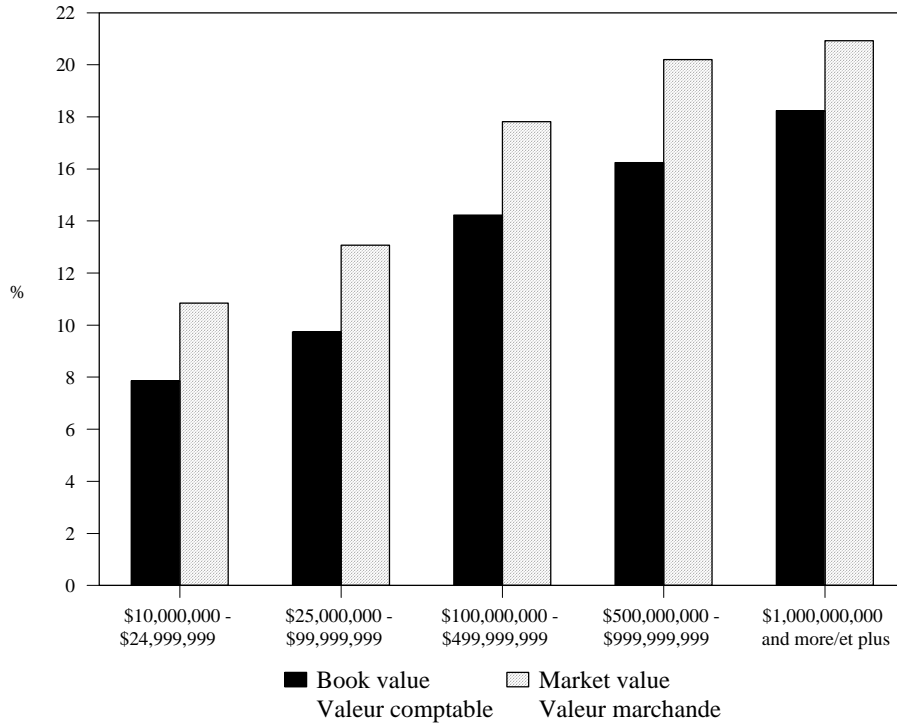
⁶ Avant que le questionnaire soit modifié pour l'enquête de 1993, une partie de ce montant aurait été déclaré à une rubrique distincte, soit "actions étrangères".

The proportion of fund assets invested in foreign securities varies with the size of the fund, from about 11% (at market value) for the smaller funds (those with assets of \$10 million to \$25 million) to about 21% for funds with assets of \$1 billion or more (Chart VIII).

La proportion de l'actif (valeur marchande) placée à l'étranger augmente avec la taille de la caisse, de 11 % environ pour les petites caisses (actif entre 10 et 25 millions de dollars) à quelque 21 % pour les caisses dont l'actif est d'au moins 1 milliard de dollars (graphique VIII).

Chart VIII Proportion of total assets invested in foreign securities, by asset-size group, 1998

Graphique VIII Proportion de l'actif total placé à l'étranger, selon la taille de l'actif, 1998



Contributory and non-contributory funds

In 1998, three-quarters of the members covered by trustee pension funds were required to contribute to the cost of their pension; these funds are referred to as contributory funds. This proportion has been climbing slowly, from 70% a decade ago. Contributory funds, however, accounted for just 37% of all trustee funds in 1998 (Table J).

Non-contributory funds, on the other hand, while representing the majority of funds (63% in 1998), covered only about one quarter of the members.

Virtually all members of public sector trustee plans were required to make contributions; about half (51%) of the private sector participants had to do so. Consequently, non-contributory fund members belonged almost exclusively to private sector funds.

État contributif de la caisse

En 1998, trois quarts des participants aux régimes en fiducie devaient contribuer au coût de leur pension; les caisses pourvues de cotisations sont appelées caisses contributives. La proportion des caisses de cette catégorie augmente légèrement; elle était de 70 % dix ans plus tôt. Les caisses contributives, cependant, ne constituaient que 37 % du nombre total de caisses en fiducie en 1998 (tableau J).

Les caisses non contributives, d'autre part, représentaient la majorité des caisses (63 % en 1998) mais couvraient seulement le quart des participants.

La quasi-totalité des participants aux régimes en fiducie du secteur public sont tenus de cotiser. Environ la moitié (51 %) des adhérents du secteur privé sont soumis à la même obligation. Il en ressort que les adhérents aux régimes non contributifs appartiennent presque exclusivement au secteur privé.

Table J. Number of funds and members for contributory and non-contributory funds**Tableau J. Nombre de caisses et de participants selon l'état contributif de la caisse**

	Contributory funds				Non-contributory funds			
	Caisses contributives				Caisses non contributives			
	Funds		Members		Funds		Members	
	Caisses		Participants		Caisses		Participants	
		%	,000	%		%	,000	%
1988	1,426	38.6	2,367	69.6	2,269	61.4	1,035	30.4
1990	1,354	40.0	2,638	70.7	2,035	60.0	1,096	29.3
1992	1,337	39.4	2,781	72.8	2,060	60.6	1,040	27.2
1994	1,205	37.4	2,839	72.5	2,019	62.6	1,077	27.5
1996	1,316	36.9	2,853	74.5	2,246	63.1	978	25.5
1998	1,263	36.6	2,843	75.3	2,188	63.4	931	24.7

Contributory funds held over four-fifths of the assets of trustee pension funds. As was true for members, virtually all the assets of public sector trustee pension plans were held by contributory funds; in the private sector, contributory funds held 57% of the assets.

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

Size of funds

While the number of trustee pension funds in 1998 is down slightly from 1988, membership has increased over this same period (Table K). Membership has not been significantly affected by the drop in funds because the decrease occurred mostly in funds with less than 50 members.

In 1998, funds with 1,000 members or more covered 91% of the active members in trustee pension funds; this proportion of coverage has been stable over the ten year period under review. While public sector funds account for less than 8% of all trustee funds, some are very large; twelve of the nineteen funds with more than 30,000 members are public sector funds. These twelve public sector funds alone account for 36% of membership in all trustee pension funds (1.3 million out of 3.8 million).

Plus des quatre cinquièmes de l'actif des caisses de retraite en fiducie se trouvaient dans des 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; au privé, les caisses contributives possédaient 57 % de l'actif.

Pour plus de données sur les caisses contributives et non contributives, se reporter aux **Tableaux statistiques** 1 à 3.

Taille de la caisse

Si le nombre de caisses de retraite en fiducie a baissé légèrement entre 1988 et 1998, l'effectif a augmenté au cours de cette même période (tableau K). L'effectif total n'a pas été affecté par la baisse du nombre de caisses parce que celles qui ont disparu comptaient pour la plupart moins de 50 participants.

En 1998, les caisses comptant au moins 1 000 participants totalisaient 91 % des participants actifs aux caisses de retraite en fiducie, proportion demeurée stable au cours de la période décennale à l'étude. Bien que moins de 8 % de la totalité des caisses en fiducie se situent dans le secteur public, certaines d'entre elles sont très imposantes: 12 des 19 caisses ayant plus de 30 000 participants se situent dans le secteur public. À elles seules ces 12 réunissent 36 % des participants à l'ensemble des caisses de retraite en fiducie (1,3 million sur 3,8 millions).

Table K. Number of trustee pension funds and of members, and market value of total gross assets, by membership-size group¹**Tableau K. Nombre de caisses de retraite en fiducie et de participants, et valeur marchande de l'actif brut total, selon le nombre de participants par caisse¹**

Membership-size group	1988		1990		1992		1994		1996		1998	
Nombre de participants par caisse												
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite												
	%		%		%		%		%		%	
< 10	1,459	39.4	1,266	37.3	1,309	38.5	1,210	37.6	1,536	43.1	1,452	42.1
10 - 49	647	17.5	570	16.8	531	15.6	441	13.7	434	12.2	396	11.5
50 - 99	319	8.6	308	9.1	316	9.3	321	10.0	304	8.5	307	8.9
100 - 199	298	8.1	291	8.6	299	8.8	281	8.7	291	8.2	284	8.2
200 - 499	361	9.8	342	10.1	332	9.8	352	10.9	353	9.9	369	10.7
500 - 999	197	5.3	189	5.6	190	5.6	186	5.8	216	6.1	224	6.5
1,000 and over - et plus:												
1,000 - 9,999	355	9.6	361	10.7	363	10.7	376	11.6	370	10.4	362	10.5
10,000 and over - et plus	59	1.6	62	1.9	57	1.7	57	1.8	58	1.6	57	1.7
Sub-total - Total partiel	414	11.2	423	12.5	420	12.4	433	13.4	428	12.0	419	12.1
Total	3,695	100.0	3,389	100.0	3,397	100.0	3,224	100.0	3,562	100.0	3,451	100.0
Number of members - Nombre de participants (,000)												
	%		%		%		%		%		%	
< 10	4	0.1	3	0.1	3	--	2	--	2	0.1	2	0.1
10 - 49	17	0.5	15	0.4	14	0.4	12	0.3	11	0.3	10	0.3
50 - 99	23	0.7	22	0.6	23	0.6	23	0.6	22	0.6	22	0.6
100 - 199	42	1.2	40	1.1	42	1.1	40	1.0	41	1.1	41	1.1
200 - 499	115	3.4	107	2.9	107	2.8	113	2.9	110	2.9	116	3.1
500 - 999	139	4.1	132	3.5	136	3.6	132	3.4	152	4.0	159	4.2
1,000 and over - et plus:												
1,000 - 9,999	1,000	29.4	1,023	27.4	1,050	27.5	1,039	26.5	1,032	26.9	985	26.1
10,000 and over - et plus	2,064	60.7	2,391	64.1	2,446	64.1	2,554	65.2	2,460	64.2	2,440	64.6
Sub-total - Total partiel	3,064	90.1	3,414	91.4	3,496	91.6	3,593	91.7	3,492	91.2	3,425	90.7
Total	3,403	100.0	3,733	100.0	3,822	100.0	3,917	100.0	3,830	100.0	3,774	100.0
Total gross assets (market value) - Actif brut total (valeur marchande) (\$,000,000)												
	%		%		%		%		%		%	
< 10	504	0.3	577	0.3	951	0.3	952	0.3	1,480	0.4	1,160	0.2
10 - 49	825	0.5	764	0.4	776	0.3	1,179	0.4	1,514	0.4	1,696	0.3
50 - 99	981	0.6	1,100	0.5	1,496	0.6	1,524	0.5	3,250	0.8	3,642	0.7
100 - 199	1,896	1.1	1,993	1.0	2,342	0.9	3,541	1.1	3,496	0.8	6,054	1.2
200 - 499	5,131	3.1	5,064	2.5	6,311	2.5	7,341	2.4	11,458	2.7	12,263	2.4
500 - 999	5,519	3.3	6,090	3.0	7,775	3.1	9,865	3.2	14,007	3.3	17,382	3.4
1,000 and over - et plus:												
1,000 - 9,999	50,757	30.4	57,126	28.0	71,624	28.4	88,638	28.4	117,950	28.2	136,704	26.6
10,000 and over - et plus	101,298	60.7	131,282	64.3	161,308	63.9	198,441	63.7	265,824	63.4	334,217	65.1
Sub-total - Total partiel	152,055	91.1	188,409	92.3	232,932	92.2	287,079	92.1	383,774	91.6	470,921	91.8
Total	166,912	100.0	203,996	100.0	252,583	100.0	311,480	100.0	418,979	100.0	513,118	100.0

¹ Prior to 1992, dormant funds were assigned to a membership size-group using inactive members.¹ Avant 1992, les caisses inactives étaient classifiées selon le nombre de participants inactifs.

The number of funds in the smallest asset-size group dropped considerably between 1988 and 1990 (Table L). Funds with less than \$100,000 in assets (market value) more than doubled in the first half of the 1980s, reaching 976 by 1986. Since then, the number has been generally declining, to 579 in 1998. This group includes funds that are in the process of terminating and have little or no assets remaining at the end of the year.

The number of very large funds, those with assets of \$1 billion or more (at market value), has increased from 23 to 76 since 1988.

The asset portfolios of the large and small funds differ significantly (Table 9 in **Statistical tables**). Smaller funds tend to hold a high proportion of their assets in pooled vehicles (that is, pooled funds of trust companies and investment counsellors, mutual and investment funds). Funds between \$10 million and \$25 million held close to 56% of their assets (at market value) in this form, while funds with assets of \$1 billion or more had only 21% of their assets in pooled vehicles. In previous years, these large funds held even less of their assets in this form (only 9% in 1994). However, because a few large public sector funds from the provinces of Alberta and British Columbia became unit holders of larger funds, this proportion has more than doubled. Generally, larger funds invest greater proportions of their assets directly in bonds, stocks and mortgages than do the smaller funds.

Type of plan

Various methods are used to calculate retirement benefits and the method used identifies the type of plan⁷. In **defined contribution** plans, pension benefits vary depending on the contributions accumulated and the return on investment of these monies. In **defined benefit** plans, benefits are established by a formula specified in the plan text. A small number of plans have either a combination of these formulae or have different formulae for different classes of employees.

Le nombre de caisses dans la tranche de celles dont l'actif est le plus modeste a considérablement chuté de 1988 à 1998 (tableau L). Celles dont l'actif était inférieur à 100 000 \$ (valeur marchande) ont plus que doublé au cours de la première moitié des années 1980, se chiffrant à 976 en 1986. Depuis lors, leur nombre a reculé de façon générale et on en comptait 579 en 1996. 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.

Le nombre de caisses de très grande taille, celles dont l'actif se chiffrait au moins à 1 milliard de dollars (valeur marchande), est passé de 23 à 76 depuis 1988.

Les portefeuilles des grandes caisses diffèrent sensiblement de ceux des petites (tableau 9 des **Tableaux statistiques**). Les petites caisses détiennent souvent un pourcentage plus élevé de leur actif en gestion commune (c'est-à-dire dans 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 10 à 25 millions de dollars détenaient près de 56 % de leur actif (valeur marchande) sous cette forme, alors que celles dont l'actif était de 1 milliard de dollars ou plus en détenaient seulement 21 %. Les années antérieures, les grandes caisses détenaient une part encore moins importante de leur actif sous cette forme (9 % seulement en 1994). Toutefois, étant donné que quelques caisses de grande taille du secteur public des provinces de l'Alberta et de la Colombie-Britannique sont devenues détentrices de parts de caisses importantes, cette proportion a plus que doublé. En règle générale, les grandes caisses investissent une plus grande proportion de leur actif directement dans des obligations, des actions et des placements hypothécaires que ne le font les petites.

Genre de régime

On se sert de différentes méthodes pour calculer les prestations de retraite, et la méthode utilisée détermine le genre de régime⁷. Dans les régimes à **cotisations déterminées**, les prestations de retraite varient selon le montant des cotisations accumulées et le rendement des sommes investies. Dans les régimes à **prestations déterminées**, les prestations sont établies selon une formule stipulée dans le texte du régime. Certains régimes, peu nombreux, utilisent une combinaison de formules ou des formules différentes selon les diverses catégories d'employés.

⁷ For further information on types of plans, consult *Canada's Retirement Income Programs: A statistical overview* (Catalogue no. 74-507-XPB).

⁷ Pour plus de détails sur les genres de régimes, veuillez consulter *Programmes de revenu de retraite au Canada: un aperçu statistique* (n° 74-507-XPB au catalogue).

Table L. Number of trustee pension funds and of members, and market value of total gross assets, by asset-size group¹

Tableau L. Nombre de caisses de retraite en fiducie et de participants, et valeur marchande de l'actif brut total, selon la taille de l'actif¹

Asset-size group	1988		1990		1992		1994		1996		1998	
Taille de l'actif												
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite												
	%		%		%		%		%		%	
< \$100,000	911	24.7	707	20.9	794	23.4	519	16.1	702	19.7	579	16.8
100,000 - 999,999	1,104	29.9	996	29.3	865	25.4	862	26.7	904	25.4	863	25.0
1,000,000 - 4,999,999	670	18.1	664	19.6	638	18.8	637	19.8	618	17.3	598	17.3
5,000,000 - 24,999,999	502	13.6	497	14.7	523	15.4	570	17.7	581	16.3	598	17.3
25,000,000 - 99,999,999	289	7.8	292	8.6	313	9.2	334	10.4	388	10.9	416	12.1
\$100,000,000 and over - et plus:												
100,000,000 - 499,999,999	161	4.4	163	4.8	183	5.4	201	6.2	243	6.8	254	7.4
500,000,000 - 999,999,999	35	0.9	39	1.2	40	1.2	49	1.5	60	1.7	67	1.9
1,000,000,000 and over - et plus	23	0.6	31	0.9	41	1.2	52	1.6	66	1.9	76	2.2
Sub-total - Total partiel	219	5.9	233	6.9	264	7.8	302	9.3	369	10.4	397	11.5
Total	3,695	100.0	3,389	100.0	3,397	100.0	3,224	100.0	3,562	100.0	3,451	100.0
Number of members - Nombre de participants (,000)												
	%		%		%		%		%		%	
< \$100,000	15	0.4	10	0.3	32	0.9	2	0.1	5	0.1	--	--
100,000 - 999,999	29	0.9	28	0.7	17	0.4	19	0.5	14	0.4	11	0.3
1,000,000 - 4,999,999	85	2.5	86	2.3	65	1.7	61	1.6	51	1.3	42	1.1
5,000,000 - 24,999,999	243	7.1	221	5.9	202	5.3	194	5.0	157	4.1	145	3.8
25,000,000 - 99,999,999	405	11.9	418	11.2	368	9.6	366	9.3	324	8.5	313	8.3
\$100,000,000 and over - et plus:												
100,000,000 - 499,999,999	768	22.6	705	18.9	718	18.8	678	17.3	545	14.2	504	13.4
500,000,000 - 999,999,999	480	14.1	500	13.4	441	11.5	392	10.0	432	11.3	391	10.4
1,000,000,000 and over - et plus	1,377	40.5	1,765	47.3	1,979	51.8	2,204	56.3	2,303	60.1	2,369	62.8
Sub-total - Total partiel	2,625	77.2	2,970	79.6	3,138	82.1	3,274	83.6	3,280	85.6	3,264	86.5
Total	3,403	100.0	3,733	100.0	3,822	100.0	3,917	100.0	3,831	100.0	3,774	100.0
Total gross assets (market value) - Actif brut total (valeur marchande) (\$,000,000)												
	%		%		%		%		%		%	
< \$100,000	26	--	22	--	17	--	17	--	15	--	9	--
100,000 - 999,999	476	0.3	441	0.2	376	0.1	363	0.1	339	0.1	348	0.1
1,000,000 - 4,999,999	1,606	1.0	1,629	0.8	1,558	0.6	1,571	0.5	1,526	0.4	1,524	0.3
5,000,000 - 24,999,999	6,041	3.6	6,177	3.0	6,408	2.5	6,924	2.2	7,066	1.7	7,332	1.4
25,000,000 - 99,999,999	14,430	8.6	14,942	7.3	16,105	6.4	17,046	5.5	19,435	4.6	21,243	4.1
\$100,000,000 and over - et plus:												
100,000,000 - 499,999,999	36,944	22.1	37,450	18.4	41,761	16.5	44,428	14.3	54,075	12.9	55,988	10.9
500,000,000 - 999,999,999	24,887	14.9	27,829	13.6	27,656	11.0	32,732	10.5	41,928	10.0	47,404	9.2
1,000,000,000 and over - et plus	82,502	49.4	115,505	56.6	158,703	62.8	208,399	66.9	294,595	70.3	379,270	73.9
Sub-total - Total partiel	144,333	86.4	180,784	88.6	228,120	90.3	285,559	91.7	390,598	93.2	482,662	94.1
Total	166,912	100.0	203,996	100.0	252,583	100.0	311,480	100.0	418,979	100.0	513,118	100.0

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

¹ Les groupements selon la taille sont fondés sur la valeur marchande de l'actif brut.

Table M. Number, members and total gross assets of trustee pension funds, by type of plan and by sector, 1998**Tableau M. Nombre de caisses et de participants et actif brut total des caisses de retraite en fiducie, selon le genre de régime et le secteur, 1998**

Type of plan	Total		Public sector		Private sector	
Genre de régime	Total		Secteur public		Secteur privé	
Number of funds - Nombre de caisses						
		%		%		%
Defined benefit - Prestations déterminées	2,477	71.7	219	79.9	2,258	71.0
Defined contribution - Cotisations déterminées	731	21.1	35	12.7	696	21.9
Composite and other - Mixte et autre	243	7.0	20	7.2	223	6.9
Total	3,451	100.0	274	100.0	3,177	100.0
Number of members - Nombre de participants (,000)						
		%		%		%
Defined benefit - Prestations déterminées	3,409	90.3	1,807	95.0	1,602	85.4
Defined contribution - Cotisations déterminées	179	4.7	52	2.7	127	6.7
Composite and other - Mixte et autre	187	4.9	42	2.2	145	7.7
Total	3,774	100.0	1,901	100.0	1,873	100.0
Total gross assets (market value) - Actif brut total (valeur marchande) (\$,000,000)						
		%		%		%
Defined benefit - Prestations déterminées	479,903	93.5	305,845	95.5	174,058	90.1
Defined contribution - Cotisations déterminées	13,282	2.5	4,520	1.4	8,763	4.5
Composite and other - Mixte et autre	19,933	3.8	9,665	3.0	10,268	5.3
Total	513,118	100.0	320,029	100.0	193,089	100.0

The majority (72%) of trustee pension funds in existence in 1998 will provide participants with a defined benefit (Table M). These funds covered 90% of trustee plan members and held 94% of the assets. Funds for defined contribution plans, on the other hand, represented 21% of all trustee funds but only a small percentage of the members (5%) and assets (2.5%). Although the defined benefit formula predominated in both public and private sector funds, a larger proportion of public sector funds used this formula.

The fact that smaller funds tend to hold a bigger portion of their assets in pooled funds than the larger funds do 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 (Table 12 in **Statistical tables**).

La majorité (72 %) des caisses de retraite en fiducie en activité en 1998 procureront des prestations déterminées aux participants (tableau M). Elles regroupaient 90 % des participants aux régimes en fiducie et détenaient 94 % de l'actif (valeur marchande). Les caisses établies par des régimes à cotisations déterminées représentaient, quant à elles, 21 % de toutes les caisses en fiducie, mais seulement un faible pourcentage (5 %) des participants et de l'actif total (2,5 %). 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 utilisaient cette formule.

La tendance qu'ont les petites caisses, comparativement aux grandes, à placer un pourcentage plus élevé de leurs avoirs dans des caisses communes est illustrée 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 petite taille par le nombre de participants et l'actif total (tableau 12 des **Tableaux statistiques**).

Statistical tables

Tableaux statistiques

Table 1
Income and Expenditures
by Contributory Status, 1998
Cutoff = \$10,000,000

Tableau 1
Revenu et dépenses
selon l'état contributif, 1998
Montant limite = \$10,000,000

Income and expenditures	Total		Contributory Caisses contributives		Non-contributory Caisses non contributives		Revenu et dépenses
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
INCOME							REVENU
FUNDS AT CUTOFF OR ABOVE:							CAISSES, MONTANT LIMITE OU PLUS
Employee contributions	5,144,896	8.5	5,051,578	10.0	93,318	0.9	Cotisations des employés
Employer contributions	7,829,395	12.9	6,267,281	12.3	1,562,114	15.6	Cotisations des employeurs
- Sub-total	12,974,290	21.3	11,318,859	22.3	1,655,432	16.5	- Total partiel
Investment income	20,450,774	33.6	16,838,811	33.2	3,611,964	36.0	Revenu de placements
Net realized profit on sales of securities	23,537,150	38.7	19,595,052	38.6	3,942,099	39.3	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres
Transfers from other pension plans	3,646,527	6.0	2,889,191	5.7	757,337	7.5	Transferts d'autres régimes de retraite
Other receipts and gains	188,559	0.3	116,933	0.2	71,626	0.7	Autres recettes ou gains
Total	60,797,298	100.0	50,758,843	100.0	10,038,455	100.0	Total
FUNDS UNDER CUTOFF:	599,200		261,001		338,199		CAISSES, INFÉRIEURE AU MONTANT LIMITE
Total	61,396,497		51,019,844		10,376,654		Total
EXPENDITURES							DÉPENSES
FUNDS AT CUTOFF OR ABOVE:							CAISSES, MONTANT LIMITE OU PLUS
Pension payments out of fund	18,657,458	68.5	14,774,718	68.1	3,882,741	70.0	Versements de rentes puisées dans la caisse
Cost of pensions purchased	158,948	0.6	61,862	0.3	97,086	1.8	Coût des rentes achetées
Cash withdrawals	5,418,927	19.9	4,245,472	19.6	1,173,456	21.2	Retraits en espèces
Administration costs	1,163,847	4.3	876,514	4.0	287,333	5.2	Frais d'administration
Net realized loss on sales of securities	336,768	1.2	279,748	1.3	57,020	1.0	Perte subie sur la vente de titres
Refund of surplus in the fund	41,198	0.2	30,092	0.1	11,107	0.2	Remboursement du surplus
Other disbursements and losses	1,464,064	5.4	1,425,036	6.6	39,028	0.7	Autres dépenses et pertes
Total	27,241,207	100.0	21,693,438	100.0	5,547,769	100.0	Total
FUNDS UNDER CUTOFF:	2,460,019		1,046,298		1,413,722		CAISSES, INFÉRIEURE AU MONTANT LIMITE
Total	29,701,225		22,739,735		6,961,490		Total

Notes: Under and over cutoff based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Notes: La classification des caisses est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

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

Table 2
Book Value of Assets
by Contributory Status, 1998
Cutoff = \$10,000,000

Tableau 2
Valeur comptable de l'actif
selon l'état contributif, 1998
Montant limite = \$10,000,000

Assets	Total		Contributory Caisses contributives		Non-contributory Caisses non contributives		Éléments d'actifs
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
FUNDS AT CUTOFF OR ABOVE:							CAISSES, MONTANT LIMITE OU PLUS
Pooled, mutual and investment funds:							Caisses communes, mutuelles et de placements
- Equity fund (Canadian)	36,564,614	8.4	29,992,863	8.3	6,571,752	8.9	- Actions (canadiennes)
- Bond fund (fixed income)	34,463,055	7.9	29,623,612	8.2	4,839,444	6.6	- Obligations (fonds de revenu fixe)
- Mortgage fund	2,155,634	0.5	2,025,317	0.6	130,318	0.2	- Hypothèques
- Real estate fund	2,509,590	0.6	2,331,921	0.6	177,669	0.2	- Biens-fonds
- Money market fund	3,035,089	0.7	2,366,254	0.7	668,835	0.9	- Marché monétaire
- Foreign fund	26,381,986	6.1	20,182,629	5.6	6,199,358	8.4	- Valeurs étrangères
- Other	5,420,050	1.2	3,526,761	1.0	1,893,290	2.6	- Autres
- Sub-total	110,530,016	25.4	90,049,353	24.9	20,480,663	27.9	- Total partiel
Equities:							Actions:
- Canadian common and preferred	92,130,871	21.2	75,018,979	20.7	17,111,893	23.3	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
- Foreign common and preferred	40,019,002	9.2	35,160,485	9.7	4,858,517	6.6	- Ordinaires et privilégiées étrangères
- Sub-total	132,149,872	30.4	110,179,463	30.5	21,970,410	29.9	- Total partiel
Bonds:							Obligations:
- Federal	67,336,786	15.5	52,485,139	14.5	14,851,648	20.2	- Fédérales
- Provincial	45,069,330	10.4	41,105,731	11.4	3,963,599	5.4	- Provinciales
- Municipal	2,245,395	0.5	2,020,846	0.6	224,550	0.3	- Municipales
- Other Canadian (corporate)	22,140,301	5.1	16,493,788	4.6	5,646,513	7.7	- D'autres organismes canadiens
- Foreign	7,091,019	1.6	7,032,720	1.9	58,299	0.1	- D'organismes non canadiens
- Sub-total	143,882,829	33.1	119,138,223	32.9	24,744,606	33.7	- Total partiel
Mortgages:							Hypothèques:
- Residential	2,597,757	0.6	2,413,736	0.7	184,021	0.3	- Résidentiel
- Non-residential	3,057,991	0.7	2,698,289	0.7	359,702	0.5	- Non-résidentiel
- Sub-total	5,655,747	1.3	5,112,024	1.4	543,723	0.7	- Total partiel
Real estate	12,001,803	2.8	11,379,091	3.1	622,712	0.8	Biens-fonds
Cash, deposits, short-term:							Encaisse, dépôts, court terme
- Cash, deposits, GICs	2,731,415	0.6	2,080,454	0.6	650,962	0.9	- Encaisse, dépôts, CPG
- Government of Canada t-bills	8,834,364	2.0	7,383,943	2.0	1,450,422	2.0	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
- Foreign short-term investments	637,040	0.1	597,803	0.2	39,238	0.1	- Placements étrangers à court terme
- Other short-term paper	12,445,003	2.9	10,192,873	2.8	2,252,130	3.1	- Autres papiers à court terme
- Sub-total	24,647,821	5.7	20,255,071	5.6	4,392,750	6.0	- Total partiel
Miscellaneous:							Divers:
- Accrued interest and dividends receivable	2,785,218	0.6	2,338,351	0.6	446,868	0.6	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
- Accounts receivable	2,304,479	0.5	2,089,636	0.6	214,844	0.3	- Comptes à recevoir
- Other assets	1,156,838	0.3	1,052,077	0.3	104,762	0.1	- Autres éléments d'actif
- Sub-total	6,246,534	1.4	5,480,062	1.5	766,473	1.0	- Total partiel
Gross assets	435,114,619	100.0	361,593,285	100.0	73,521,334	100.0	Actif brut
Less: debts and payables	5,762,683	1.3	5,559,058	1.5	203,625	0.3	Déduire: dettes et montants à payer
Net assets	429,351,937	98.7	356,034,228	98.5	73,317,709	99.7	Actif net
GROSS ASSETS/funds under CUTOFF	3,706,856		1,626,170		2,080,687		ACTIF BRUT/caisses inférieure au MONTANT LIMITE
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	438,821,475		363,219,455		75,602,021		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: Under and over cutoff based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Notes: La classification des caisses est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

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

Table 3
Market Value of Assets
by Contributory Status, 1998
Cutoff = \$10,000,000

Tableau 3
Valeur marchande de l'actif
selon l'état contributif, 1998
Montant limite = \$10,000,000

Assets	Total		Contributory Caisses contributives		Non-contributory Caisses non contributives		Éléments d'actifs
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
FUNDS AT CUTOFF OR ABOVE:							CAISSES, MONTANT LIMITE OU PLUS
Pooled, mutual and investment funds:							Caisses communes, mutuelles et de placements
- Equity fund (Canadian)	37,671,199	7.4	30,335,268	7.1	7,335,932	8.7	- Actions (canadiennes)
- Bond fund (fixed income)	35,764,550	7.0	30,585,465	7.2	5,179,085	6.2	- Obligations (fonds de revenu fixe)
- Mortgage fund	2,275,108	0.4	2,109,996	0.5	165,113	0.2	- Hypothèques
- Real estate fund	2,939,081	0.6	2,735,268	0.6	203,814	0.2	- Biens-fonds
- Money market fund	3,072,702	0.6	2,397,118	0.6	675,585	0.8	- Marché monétaire
- Foreign fund	36,866,773	7.3	28,542,355	6.7	8,324,418	9.9	- Valeurs étrangères
- Other	5,916,821	1.2	3,797,543	0.9	2,119,278	2.5	- Autres
- Sub-total	124,506,231	24.5	100,503,010	23.7	24,003,222	28.6	- Total partiel
Equities:							Actions:
- Canadian common and preferred	115,137,568	22.6	95,153,158	22.4	19,984,410	23.8	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
- Foreign common and preferred	57,084,472	11.2	49,434,362	11.6	7,650,110	9.1	- Ordinaires et privilégiées étrangères
- Sub-total	172,222,039	33.9	144,587,520	34.1	27,634,520	32.9	- Total partiel
Bonds:							Obligations:
- Federal	70,785,418	13.9	55,262,270	13.0	15,523,148	18.5	- Fédérales
- Provincial	54,013,931	10.6	49,629,073	11.7	4,384,858	5.2	- Provinciales
- Municipal	2,553,113	0.5	2,301,661	0.5	251,452	0.3	- Municipales
- Other Canadian (corporate)	23,426,440	4.6	17,536,987	4.1	5,889,454	7.0	- D'autres organismes canadiens
- Foreign	7,598,785	1.5	7,530,565	1.8	68,220	0.1	- D'organismes non canadiens
- Sub-total	158,377,685	31.1	132,260,555	31.2	26,117,130	31.1	- Total partiel
Mortgages:							Hypothèques:
- Residential	2,665,608	0.5	2,475,017	0.6	190,592	0.2	- Résidentiel
- Non-residential	3,163,750	0.6	2,808,041	0.7	355,709	0.4	- Non-résidentiel
- Sub-total	5,829,357	1.1	5,283,057	1.2	546,300	0.7	- Total partiel
Real estate	12,283,065	2.4	11,726,232	2.8	556,833	0.7	Biens-fonds
Cash, deposits, short-term:							Encaisse, dépôts, court terme
- Cash, deposits, GICs	2,732,212	0.5	2,074,017	0.5	658,195	0.8	- Encaisse, dépôts, CPG
- Government of Canada t-bills	8,827,644	1.7	7,369,747	1.7	1,457,898	1.7	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
- Foreign short-term investments	652,743	0.1	613,498	0.1	39,245		- Placements étrangers à court terme
- Other short-term paper	12,325,773	2.4	10,196,764	2.4	2,129,010	2.5	- Autres papiers à court terme
- Sub-total	24,538,371	4.8	20,254,024	4.8	4,284,347	5.1	- Total partiel
Miscellaneous:							Divers:
- Accrued interest and dividends	2,784,804	0.5	2,337,880	0.6	446,925	0.5	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
- Accounts receivable	2,300,631	0.5	2,086,595	0.5	214,036	0.3	- Comptes à recevoir
- Other assets	5,660,305	1.1	5,491,769	1.3	168,536	0.2	- Autres éléments d'actif
- Sub-total	10,745,739	2.1	9,916,243	2.3	829,496	1.0	- Total partiel
Gross assets	508,502,483	100.0	424,530,639	100.0	83,971,845	100.0	Actif brut
Less: debts and payables	5,749,711	1.1	5,546,064	1.3	203,647	0.2	Déduire: dettes et montants à payer
Net assets	502,752,773	98.9	418,984,575	98.7	83,768,198	99.8	Actif net
GROSS ASSETS/funds under CUTOFF	4,615,420		2,028,136		2,587,284		ACTIF BRUT/caisses inférieure au MONTANT LIMITE
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	513,117,903		426,558,775		86,559,129		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: Under and over cutoff based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Notes: La classification des caisses 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 4
Income and Expenditures by Type of Organization, 1998
Cutoff = \$10,000,000

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	%	\$'000	%
INCOME										
FUNDS AT CUTOFF OR ABOVE:										
Employee contributions	5,144,896	8.5	799,138	9.2	3,130,933	12.4	37,716	4.3	1,185	32.9
Employer contributions	7,829,395	12.9	948,066	11.0	3,963,903	15.6	26,734	3.1	2,011	55.8
- Sub-total	12,974,290	21.3	1,747,204	20.2	7,094,836	28.0	64,449	7.4	3,196	88.6
Investment income	20,450,774	33.6	3,156,809	36.5	9,177,168	36.2	331,431	38.0	36	1.0
Net realized profit on sales of securities	23,537,150	38.7	3,732,100	43.2	8,607,196	34.0	469,892	53.9	375	10.4
Transfers from other pension plans	3,646,527	6.0	11,183	0.1	412,904	1.6	1,099	0.1		
Other receipts and gains	188,559	0.3	517		54,519	0.2	4,593	0.5		
Total	60,797,298	100.0	8,647,811	100.0	25,346,620	100.0	871,462	100.0	3,605	100.0
FUNDS UNDER CUTOFF:										
Total	599,200		17,761		48,522		242		1,785	
Total	61,396,497		8,665,572		25,395,142		871,704		5,390	
EXPENDITURES										
FUNDS AT CUTOFF OR ABOVE:										
Pension payments out of fund	18,657,458	68.5	2,519,742	83.2	7,301,144	71.3	373,436	76.5	65	16.4
Cost of pensions purchased	158,948	0.6	1,666	0.1	54,241	0.5				
Cash withdrawals	5,418,927	19.9	380,505	12.6	1,397,740	13.6	92,291	18.9	79	19.8
Administration costs	1,163,847	4.3	122,106	4.0	380,423	3.7	22,211	4.6	255	64.0
Net realized loss on sales of securities	336,768	1.2	48		242,240	2.4				
Refund of surplus in the fund	41,198	0.2	4,987	0.2	7,112	0.1				
Other disbursements and losses	1,464,064	5.4	493		862,198	8.4	2			
Total	27,241,207	100.0	3,029,543	100.0	10,245,093	100.0	487,938	100.0	399	100.0
FUNDS UNDER CUTOFF:										
Total	2,460,019		16,634		214,722		48		559	
Total	29,701,225		3,046,176		10,459,815		487,985		957	

Notes: Under and over cutoff based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 4
Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1998
Montant limite = \$10,000,000

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, MONTANT LIMITE OU PLUS
3,968,971	11.4	1,082,023	4.4	93,902	6.1	1,175,925	4.5	Cotisations des employés
4,940,712	14.2	2,776,531	11.4	112,152	7.3	2,888,683	11.1	Cotisations des employeurs
8,909,683	25.6	3,858,554	15.8	206,054	13.3	4,064,608	15.7	- Total partiel
12,665,443	36.3	7,348,391	30.1	436,941	28.3	7,785,331	30.0	Revenu de placements
12,809,561	36.7	10,297,343	42.2	430,247	27.8	10,727,589	41.4	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres
425,185	1.2	2,764,034	11.3	457,309	29.6	3,221,343	12.4	Transferts d'autres régimes de retraite
59,627	0.2	112,900	0.5	16,033	1.0	128,933	0.5	Autres recettes ou gains
34,869,497	100.0	24,381,220	100.0	1,546,582	100.0	25,927,801	100.0	Total
68,309		490,865		40,026		530,891		CAISSES, INFÉRIEURE AU MONTANT LIMITE
34,937,806		24,872,085		1,586,608		26,458,692		Total
								DÉPENSES
								CAISSES, MONTANT LIMITE OU PLUS
10,194,386	74.1	8,184,066	63.1	279,008	55.0	8,463,073	62.8	Versements de rentes puisées dans la caisse
55,906	0.4	102,705	0.8	337	0.1	103,042	0.8	Coût des rentes achetées
1,870,613	13.6	3,388,296	26.1	160,019	31.6	3,548,315	26.3	Retraits en espèces
524,993	3.8	602,515	4.6	36,339	7.2	638,854	4.7	Frais d'administration
242,287	1.8	65,599	0.5	28,883	5.7	94,481	0.7	Perte subie sur la vente de titres
12,098	0.1	29,101	0.2			29,101	0.2	Remboursement du surplus
862,691	6.3	599,060	4.6	2,313	0.5	601,373	4.5	Autres dépenses et pertes
13,762,971	100.0	12,971,339	100.0	506,898	100.0	13,478,236	100.0	Total
231,961		2,063,779		164,279		2,228,058		CAISSES, INFÉRIEURE AU MONTANT LIMITE
13,994,932		15,035,118		671,177		15,706,294		Total

Notes: La classification des caisses est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

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

Table 5
Book Value of Assets by Type of Organization, 1998
Cutoff = \$10,000,000

Assets	Total		Municipal government and enterprises		Provincial government and enterprises		Federal government and enterprises		Other public sector	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
FUNDS AT CUTOFF OR ABOVE:										
Pooled, mutual and investment funds:										
- Equity fund (Canadian)	36,564,614	8.4	7,803,410	11.7	15,078,250	7.7	298,357	3.9	22,258	61.8
- Bond fund (fixed income)	34,463,055	7.9	7,769,251	11.7	16,153,494	8.2	380,112	4.9	12,334	34.3
- Mortgage fund	2,155,634	0.5	760,829	1.1	1,019,802	0.5	9,024	0.1		
- Real estate fund	2,509,590	0.6	627,086	0.9	1,482,478	0.8	48,585	0.6		
- Money market fund	3,035,089	0.7	357,530	0.5	1,129,457	0.6	7,770	0.1		
- Foreign fund	26,381,986	6.1	4,254,798	6.4	9,047,620	4.6	678,410	8.8	758	2.1
- Other	5,420,050	1.2	190,035	0.3	1,680,788	0.9	316			
- Sub-total	110,530,016	25.4	21,762,936	32.7	45,591,885	23.2	1,422,570	18.5	35,349	98.2
Equities:										
- Canadian common and preferred	92,130,871	21.2	11,868,127	17.9	40,891,532	20.8	1,766,167	23.0		
- Foreign common and preferred	40,019,002	9.2	5,129,756	7.7	20,332,438	10.4	681,898	8.9		
- Sub-total	132,149,872	30.4	16,997,882	25.6	61,223,969	31.2	2,448,065	31.9		
Bonds:										
- Federal	67,336,786	15.5	7,728,598	11.6	26,467,497	13.5	1,485,750	19.3		
- Provincial	45,069,330	10.4	3,801,102	5.7	30,120,763	15.4	531,965	6.9		
- Municipal	2,245,395	0.5	465,396	0.7	1,125,701	0.6	50,750	0.7		
- Other Canadian (corporate)	22,140,301	5.1	2,059,256	3.1	6,903,345	3.5	486,333	6.3		
- Foreign	7,091,019	1.6	1,476,806	2.2	4,710,779	2.4				
- Sub-total	143,882,829	33.1	15,531,156	23.4	69,328,082	35.3	2,554,797	33.3		
Mortgages:										
- Residential	2,597,757	0.6	549,903	0.8	1,150,011	0.6	105,786	1.4		
- Non-residential	3,057,991	0.7	792,764	1.2	907,658	0.5	33,066	0.4		
- Sub-total	5,655,747	1.3	1,342,666	2.0	2,057,668	1.0	138,851	1.8		
Real estate	12,001,803	2.8	4,378,477	6.6	4,914,037	2.5	340,803	4.4		
Cash, deposits, short-term:										
- Cash, deposits, GICs	2,731,415	0.6	304,021	0.5	502,038	0.3	66,376	0.9	657	1.8
- Government of Canada t-bills	8,834,364	2.0	527,911	0.8	5,176,887	2.6	93,632	1.2		
- Foreign short-term investments	637,040	0.1	143,655	0.2	408,729	0.2	571			
- Other short-term paper	12,445,003	2.9	4,398,445	6.6	3,503,593	1.8	537,870	7.0		
- Sub-total	24,647,821	5.7	5,374,031	8.1	9,591,246	4.9	698,447	9.1	657	1.8
Miscellaneous:										
- Accrued interest and dividends	2,785,218	0.6	274,073	0.4	1,443,459	0.7	35,727	0.5	3	
- Accounts receivable	2,304,479	0.5	289,430	0.4	1,552,102	0.8	16,772	0.2		
- Other assets	1,156,838	0.3	512,202	0.8	426,992	0.2	24,059	0.3		
- Sub-total	6,246,534	1.4	1,075,704	1.6	3,422,551	1.7	76,557	1.0	3	
Gross assets	435,114,619	100.0	66,462,849	100.0	196,129,435	100.0	7,680,086	100.0	36,007	100.0
Less: debts and payables	5,762,683	1.3	1,046,921	1.6	4,029,043	2.1	63,679	0.8		
Net assets	429,351,937	98.7	65,415,929	98.4	192,100,393	97.9	7,616,408	99.2	36,007	100.0
GROSS ASSETS/funds under CUTOFF	3,706,856		123,582		51,828		1,449		18,239	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	438,821,475		66,586,431		196,181,263		7,681,534		54,246	

Notes: Under and over cutoff based on gross assets book value.
 Totals may not add due to rounding.

Tableau 5
Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1998
Montant limite = \$10,000,000

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	%	
CAISSES, MONTANT LIMITE OU PLUS								
Caisses communes, mutuelles et de placements								
23,202,273	8.6	12,863,775	8.3	498,567	5.0	13,362,342	8.1	- Actions (canadiennes)
24,315,189	9.0	9,616,607	6.2	531,260	5.3	10,147,866	6.2	- Obligations (fonds de revenu fixe)
1,789,654	0.7	318,789	0.2	47,193	0.5	365,981	0.2	- Hypothèques
2,158,147	0.8	307,834	0.2	43,609	0.4	351,443	0.2	- Biens-fonds
1,494,755	0.6	1,438,867	0.9	101,468	1.0	1,540,334	0.9	- Marché monétaire
13,981,585	5.2	11,714,830	7.6	685,572	6.8	12,400,402	7.5	- Valeurs étrangères
1,871,137	0.7	3,403,604	2.2	145,310	1.4	3,548,914	2.2	- Autres
68,812,738	25.5	39,664,304	25.6	2,052,975	20.4	41,717,278	25.3	- Total partiel
Actions:								
54,525,825	20.2	35,067,363	22.7	2,537,685	25.2	37,605,047	22.8	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
26,144,090	9.7	13,022,384	8.4	852,528	8.5	13,874,912	8.4	- Ordinaires et privilégiées étrangères
80,669,914	29.8	48,089,746	31.1	3,390,213	33.7	51,479,958	31.2	- Total partiel
Obligations:								
35,681,843	13.2	29,696,802	19.2	1,958,142	19.4	31,654,944	19.2	- Fédérales
34,453,829	12.7	9,771,788	6.3	843,714	8.4	10,615,502	6.4	- Provinciales
1,641,847	0.6	530,934	0.3	72,616	0.7	603,549	0.4	- Municipales
9,448,933	3.5	11,890,210	7.7	801,158	8.0	12,691,368	7.7	- D'autres organismes canadiens
6,187,584	2.3	892,045	0.6	11,390	0.1	903,435	0.5	- D'organismes non canadiens
87,414,034	32.3	52,781,778	34.1	3,687,018	36.6	56,468,795	34.3	- Total partiel
Hypothèques:								
1,805,698	0.7	704,530	0.5	87,531	0.9	792,060	0.5	- Résidentiel
1,733,487	0.6	1,276,440	0.8	48,065	0.5	1,324,504	0.8	- Non-résidentiel
3,539,184	1.3	1,980,969	1.3	135,595	1.3	2,116,563	1.3	- Total partiel
9,633,316	3.6	2,350,400	1.5	18,088	0.2	2,368,487	1.4	Biens-fonds
Encaisse, dépôts, court terme								
873,091	0.3	1,675,386	1.1	182,939	1.8	1,858,325	1.1	- Encaisse, dépôts, CPG
5,798,430	2.1	2,815,176	1.8	220,759	2.2	3,035,935	1.8	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
552,954	0.2	82,089	0.1	1,998		84,087	0.1	- Placements étrangers à court terme
8,439,906	3.1	3,771,309	2.4	233,788	2.3	4,005,097	2.4	- Autres papiers à court terme
15,664,380	5.8	8,343,959	5.4	639,483	6.4	8,983,442	5.5	- Total partiel
Divers:								
1,753,261	0.6	967,976	0.6	63,983	0.6	1,031,958	0.6	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
1,858,302	0.7	364,806	0.2	81,372	0.8	446,177	0.3	- Comptes à recevoir
963,251	0.4	192,870	0.1	718		193,587	0.1	- Autres éléments d'actif
4,574,814	1.7	1,525,650	1.0	146,072	1.5	1,671,721	1.0	- Total partiel
270,308,377	100.0	154,736,802	100.0	10,069,441	100.0	164,806,243	100.0	Actif brut
5,139,642	1.9	529,867	0.3	93,175	0.9	623,042	0.4	Déduire: dettes et montants à payer
265,168,736	98.1	154,206,936	99.7	9,976,266	99.1	164,183,201	99.6	Actif net
195,096		3,176,498		335,264		3,511,761		ACTIF BRUT/caisses inférieure au MONTANT LIMITE
270,503,473		157,913,300		10,404,704		168,318,003		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: La classification des caisses 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.

Table 6
Market Value of Assets by Type of Organization, 1998
Cutoff = \$10,000,000

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 AT CUTOFF OR ABOVE:										
Pooled, mutual and investment funds:										
- Equity fund (Canadian)	37,671,199	7.4	7,788,982	10.1	15,112,179	6.5	337,748	3.8	23,657	61.6
- Bond fund (fixed income)	35,764,550	7.0	8,022,528	10.4	16,681,149	7.1	427,290	4.8	13,114	34.2
- Mortgage fund	2,275,108	0.4	787,231	1.0	1,042,099	0.4	12,986	0.1		
- Real estate fund	2,939,081	0.6	751,759	1.0	1,734,918	0.7	45,005	0.5		
- Money market fund	3,072,702	0.6	357,270	0.5	1,152,397	0.5	7,772	0.1		
- Foreign fund	36,866,773	7.3	6,175,508	8.0	12,942,206	5.5	1,027,627	11.6	947	2.5
- Other	5,916,821	1.2	196,134	0.3	1,758,978	0.8	316			
- Sub-total	124,506,231	24.5	24,079,409	31.3	50,423,924	21.6	1,858,739	20.9	37,717	98.3
Equities:										
- Canadian common and preferred	115,137,568	22.6	15,370,861	20.0	52,735,391	22.5	2,145,231	24.2		
- Foreign common and preferred	57,084,472	11.2	8,072,920	10.5	27,549,061	11.8	1,050,707	11.8		
- Sub-total	172,222,039	33.9	23,443,780	30.5	80,284,452	34.3	3,195,937	36.0		
Bonds:										
- Federal	70,785,418	13.9	8,310,687	10.8	27,597,678	11.8	1,582,140	17.8		
- Provincial	54,013,931	10.6	4,308,928	5.6	37,335,608	16.0	577,763	6.5		
- Municipal	2,553,113	0.5	538,126	0.7	1,283,502	0.5	57,828	0.7		
- Other Canadian (corporate)	23,426,440	4.6	2,194,386	2.9	7,388,957	3.2	509,589	5.7		
- Foreign	7,598,785	1.5	1,642,817	2.1	4,982,217	2.1				
- Sub-total	158,377,685	31.1	16,994,942	22.1	78,587,961	33.6	2,727,318	30.7		
Mortgages:										
- Residential	2,665,608	0.5	566,498	0.7	1,172,948	0.5	110,393	1.2		
- Non-residential	3,163,750	0.6	845,098	1.1	916,359	0.4	34,932	0.4		
- Sub-total	5,829,357	1.1	1,411,596	1.8	2,089,306	0.9	145,324	1.6		
Real estate										
	12,283,065	2.4	4,404,596	5.7	5,250,811	2.2	326,391	3.7		
Cash, deposits, short-term:										
- Cash, deposits, GICs	2,732,212	0.5	303,685	0.4	501,253	0.2	66,373	0.7	656	1.7
- Government of Canada t-bills	8,827,644	1.7	528,710	0.7	5,161,011	2.2	93,665	1.1		
- Foreign short-term investments	652,743	0.1	142,349	0.2	420,373	0.2	571			
- Other short-term paper	12,325,773	2.4	4,399,855	5.7	3,506,470	1.5	390,916	4.4		
- Sub-total	24,538,371	4.8	5,374,597	7.0	9,589,105	4.1	551,523	6.2	656	1.7
Miscellaneous:										
- Accrued interest and dividends receivable	2,784,804	0.5	274,071	0.4	1,443,495	0.6	35,727	0.4	3	
- Accounts receivable	2,300,631	0.5	289,344	0.4	1,552,496	0.7	15,373	0.2		
- Other assets	5,660,305	1.1	696,143	0.9	4,683,481	2.0	23,204	0.3		
- Sub-total	10,745,739	2.1	1,259,557	1.6	7,679,471	3.3	74,302	0.8	3	
Gross assets	508,502,483	100.0	76,968,474	100.0	233,905,026	100.0	8,879,530	100.0	38,375	100.0
Less: debts and payables	5,749,711	1.1	1,047,004	1.4	4,014,645	1.7	63,679	0.7		
Net assets	502,752,773	98.9	75,921,470	98.6	229,890,382	98.3	8,815,852	99.3	38,375	100.0
GROSS ASSETS/funds under CUTOFF	4,615,420		151,581		64,184		1,657		20,122	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	513,117,903		77,120,054		233,969,210		8,881,186		58,497	

Notes: Under and over cutoff based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 6
Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1998
Montant limite = \$10,000,000

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	%	
23,262,564	7.3	13,888,107	7.8	520,529	4.6	14,408,636	7.6	CAISSES, MONTANT LIMITE OU PLUS
25,144,079	7.9	10,064,562	5.7	555,909	4.9	10,620,471	5.6	Caisses communes, mutuelles et de placements
1,842,314	0.6	380,463	0.2	52,332	0.5	432,794	0.2	- Actions (canadiennes)
2,531,681	0.8	347,969	0.2	59,433	0.5	407,401	0.2	- Obligations (fonds de revenu fixe)
1,517,439	0.5	1,453,281	0.8	101,984	0.9	1,555,264	0.8	- Hypothèques
20,146,287	6.3	15,873,216	8.9	847,271	7.5	16,720,486	8.9	- Biens-fonds
1,955,427	0.6	3,794,867	2.1	166,528	1.5	3,961,395	2.1	- Marché monétaire
76,399,788	23.9	45,802,462	25.8	2,303,982	20.3	48,106,444	25.5	- Valeurs étrangères
								- Autres
								- Total partiel
								Actions:
70,251,481	22.0	41,879,643	23.6	3,006,445	26.5	44,886,087	23.8	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
36,672,687	11.5	19,305,395	10.9	1,106,391	9.8	20,411,786	10.8	- Ordinaires et privilégiées étrangères
106,924,167	33.4	61,185,038	34.5	4,112,835	36.3	65,297,872	34.6	- Total partiel
								Obligations:
37,490,504	11.7	31,226,014	17.6	2,068,901	18.2	33,294,914	17.6	- Fédérales
42,222,298	13.2	10,828,885	6.1	962,749	8.5	11,791,634	6.2	- Provinciales
1,879,455	0.6	590,287	0.3	83,371	0.7	673,658	0.4	- Municipales
10,092,930	3.2	12,481,302	7.0	852,209	7.5	13,333,511	7.1	- D'autres organismes canadiens
6,625,033	2.1	962,586	0.5	11,167	0.1	973,752	0.5	- D'organismes non canadiens
98,310,220	30.7	56,089,072	31.6	3,978,394	35.1	60,067,466	31.8	- Total partiel
								Hypothèques:
1,849,837	0.6	723,673	0.4	92,098	0.8	815,771	0.4	- Résidentiel
1,796,387	0.6	1,318,997	0.7	48,367	0.4	1,367,363	0.7	- Non-résidentiel
3,646,224	1.1	2,042,669	1.2	140,465	1.2	2,183,134	1.2	- Total partiel
9,981,797	3.1	2,282,421	1.3	18,848	0.2	2,301,268	1.2	Biens-fonds
								Encaisse, dépôts, court terme
871,966	0.3	1,677,239	0.9	183,008	1.6	1,860,247	1.0	- Encaisse, dépôts, CPG
5,783,385	1.8	2,821,230	1.6	223,030	2.0	3,044,260	1.6	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
563,292	0.2	87,454		1,998		89,452		- Placements étrangers à court terme
8,297,239	2.6	3,794,127	2.1	234,408	2.1	4,028,535	2.1	- Autres papiers à court terme
15,515,880	4.9	8,380,049	4.7	642,443	5.7	9,022,492	4.8	- Total partiel
								Divers:
1,753,294	0.5	967,532	0.5	63,980	0.6	1,031,511	0.5	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
1,857,212	0.6	362,165	0.2	81,254	0.7	443,419	0.2	- Comptes à recevoir
5,402,827	1.7	256,732	0.1	747		257,478	0.1	- Autres éléments d'actif
9,013,331	2.8	1,586,429	0.9	145,980	1.3	1,732,408	0.9	- Total partiel
319,791,404	100.0	177,368,137	100.0	11,342,944	100.0	188,711,080	100.0	Actif brut
5,125,326	1.6	530,892	0.3	93,494	0.8	624,385	0.3	Déduire: dettes et montants à payer
314,666,078	98.4	176,837,246	99.7	11,249,450	99.2	188,086,696	99.7	Actif net
237,542		3,982,614		395,265		4,377,879		ACTIF BRUT/caisses inférieure au MONTANT LIMITE
320,028,945		181,350,751		11,738,208		193,088,958		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: La classification des caisses est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

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

Table 7
Income and Expenditures by Asset Size-group, 1998
Cutoff = \$10,000,000

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 AT CUTOFF OR ABOVE:								
Employee contributions	5,144,896	8.5	59,385	8.5	187,592	6.3	411,620	5.4
Employer contributions	7,829,395	12.9	129,224	18.6	538,217	18.2	1,075,504	14.2
- Sub-total	12,974,290	21.3	188,608	27.1	725,808	24.5	1,487,123	19.6
Investment income	20,450,774	33.6	250,588	36.0	940,598	31.8	2,581,060	34.1
Net realized profit on sales of securities	23,537,150	38.7	233,085	33.5	1,099,607	37.1	3,072,766	40.6
Transfers from other pension plans	3,646,527	6.0	18,660	2.7	179,716	6.1	407,127	5.4
Other receipts and gains	188,559	0.3	5,276	0.8	15,484	0.5	29,084	0.4
Total	60,797,298	100.0	696,214	100.0	2,961,211	100.0	7,577,159	100.0
FUNDS UNDER CUTOFF:								
Total	599,200							
Total	61,396,497		696,214		2,961,211		7,577,159	
EXPENDITURES								
FUNDS AT CUTOFF OR ABOVE:								
Pension payments out of fund	18,657,458	68.5	204,583	68.0	761,732	61.5	2,481,927	47.7
Cost of pensions purchased	158,948	0.6	1,745	0.6	21,684	1.8	84,091	1.6
Cash withdrawals	5,418,927	19.9	52,425	17.4	308,902	24.9	2,221,084	42.7
Administration costs	1,163,847	4.3	34,424	11.4	124,936	10.1	246,611	4.7
Net realized loss on sales of securities	336,768	1.2	3,189	1.1	5,555	0.4	130,302	2.5
Refund of surplus in the fund	41,198	0.2	521	0.2	14,163	1.1	26,516	0.5
Other disbursements and losses	1,464,064	5.4	4,094	1.4	2,123	0.2	9,558	0.2
Total	27,241,207	100.0	300,978	100.0	1,239,092	100.0	5,200,085	100.0
FUNDS UNDER CUTOFF:								
Total	2,460,019							
Total	29,701,225		300,978		1,239,092		5,200,085	

Notes: Under and over cutoff based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 7
Revenu et dépenses selon l'importance des caisses, 1998
Montant limite = \$10,000,000

\$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, MONTANT LIMITE OU PLUS
296,776	4.3	1,201,813	7.8	1,051,206	9.2	1,936,508	12.2	Cotisations des employés
676,186	9.9	2,194,897	14.3	1,210,015	10.6	2,005,354	12.6	Cotisations des employeurs
972,961	14.2	3,396,710	22.1	2,261,221	19.8	3,941,861	24.8	- Total partiel
2,141,673	31.3	4,449,720	28.9	3,914,189	34.3	6,172,948	38.8	Revenu de placements
2,863,686	41.8	5,783,149	37.6	5,030,622	44.1	5,454,237	34.3	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres
833,212	12.2	1,660,658	10.8	196,686	1.7	350,472	2.2	Transferts d'autres régimes de retraite
37,546	0.5	87,483	0.6	13,690	0.1			Autres recettes ou gains
6,849,075	100.0	15,377,718	100.0	11,416,406	100.0	15,919,517	100.0	Total
6,849,075		15,377,718		11,416,406		15,919,517		CAISSES, INFÉRIEURE AU MONTANT LIMITE
								Total
								DÉPENSES
								CAISSES, MONTANT LIMITE OU PLUS
1,947,904	61.8	5,390,566	75.2	4,089,177	86.8	3,781,572	69.1	Versements de rentes puisées dans la caisse
35,007	1.1	16,424	0.2					Coût des rentes achetées
1,009,839	32.0	690,091	9.6	448,007	9.5	688,581	12.6	Retraits en espèces
151,798	4.8	273,045	3.8	154,131	3.3	178,906	3.3	Frais d'administration
		197,724	2.8					Perte subie sur la vente de titres
8,744	0.3	600,082	8.4	19,407	0.4	820,059	15.0	Remboursement du surplus
3,153,289	100.0	7,167,928	100.0	4,710,720	100.0	5,469,117	100.0	Autres dépenses et pertes
								Total
3,153,289		7,167,928		4,710,720		5,469,117		CAISSES, INFÉRIEURE AU MONTANT LIMITE
								Total

Notes: La classification des caisses est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.
 Il est possible que la somme du détail n'égalé pas le total dû à l'arrondissement.

Table 8
Book Value of Assets by Asset Size-group, 1998
Cutoff = \$10,000,000

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 AT CUTOFF OR ABOVE:								
Pooled, mutual and investment funds:								
- Equity fund (Canadian)	36,564,614	8.4	882,217	17.5	2,567,031	12.8	5,684,013	10.8
- Bond fund (fixed income)	34,463,055	7.9	731,257	14.5	1,756,409	8.7	4,209,799	8.0
- Mortgage fund	2,155,634	0.5	53,628	1.1	71,892	0.4	152,963	0.3
- Real estate fund	2,509,590	0.6	7,993	0.2	59,908	0.3	192,571	0.4
- Money market fund	3,035,089	0.7	122,464	2.4	275,433	1.4	404,356	0.8
- Foreign fund	26,381,986	6.1	286,131	5.7	1,381,719	6.9	4,946,453	9.4
- Other	5,420,050	1.2	669,670	13.3	1,314,619	6.5	1,548,918	3.0
- Sub-total	110,530,016	25.4	2,753,357	54.5	7,427,010	36.9	17,139,070	32.7
Equities:								
- Canadian common and preferred	92,130,871	21.2	659,098	13.1	4,299,182	21.4	11,726,793	22.4
- Foreign common and preferred	40,019,002	9.2	94,758	1.9	529,951	2.6	2,332,747	4.4
- Sub-total	132,149,872	30.4	753,856	14.9	4,829,132	24.0	14,059,539	26.8
Bonds:								
- Federal	67,336,786	15.5	474,012	9.4	3,701,307	18.4	9,391,340	17.9
- Provincial	45,069,330	10.4	185,531	3.7	1,021,958	5.1	3,142,443	6.0
- Municipal	2,245,395	0.5	50,885	1.0	152,634	0.8	404,995	0.8
- Other Canadian (corporate)	22,140,301	5.1	259,052	5.1	1,359,220	6.8	3,961,940	7.6
- Foreign	7,091,019	1.6	13,071	0.3	32,094	0.2	113,387	0.2
- Sub-total	143,882,829	33.1	982,547	19.5	6,267,211	31.2	17,014,103	32.4
Mortgages:								
- Residential	2,597,757	0.6	14,685	0.3	33,940	0.2	130,352	0.2
- Non-residential	3,057,991	0.7	15,021	0.3	61,334	0.3	173,834	0.3
- Sub-total	5,655,747	1.3	29,705	0.6	95,273	0.5	304,185	0.6
Real estate	12,001,803	2.8	21,087	0.4	41,432	0.2	352,356	0.7
Cash, deposits, short-term:								
- Cash, deposits, GICs	2,731,415	0.6	197,649	3.9	321,934	1.6	521,672	1.0
- Government of Canada t-bills	8,834,364	2.0	106,647	2.1	369,939	1.8	1,355,254	2.6
- Foreign short-term investments	637,040	0.1	2,858	0.1	14,655	0.1	65,792	0.1
- Other short-term paper	12,445,003	2.9	135,185	2.7	461,557	2.3	1,174,624	2.2
- Sub-total	24,647,821	5.7	442,338	8.8	1,168,084	5.8	3,117,342	5.9
Miscellaneous:								
- Accrued interest and dividends receivable	2,785,218	0.6	33,551	0.7	149,425	0.7	316,701	0.6
- Accounts receivable	2,304,479	0.5	12,775	0.3	64,682	0.3	102,176	0.2
- Other assets	1,156,838	0.3	19,816	0.4	66,003	0.3	36,620	0.1
- Sub-total	6,246,534	1.4	66,141	1.3	280,109	1.4	455,496	0.9
Gross assets	435,114,619	100.0	5,049,029	100.0	20,108,248	100.0	52,442,089	100.0
Less: debts and payables	5,762,683	1.3	25,825	0.5	42,034	0.2	292,680	0.6
Net assets	429,351,937	98.7	5,023,204	99.5	20,066,215	99.8	52,149,409	99.4
GROSS ASSETS/funds under CUTOFF	3,706,856							
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	438,821,475		5,049,029		20,108,248		52,442,089	

Notes: Under and over cutoff based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 8
Valeur comptable de l'actif selon l'importance des caisses, 1998
Montant limite = \$10,000,000

\$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	%	
								CAISSES, MONTANT LIMITE OU PLUS
								Caisse communes, mutuelles et de placements
3,610,288	8.3	9,035,625	8.7	10,612,639	12.3	4,172,805	3.4	- Actions (canadiennes)
3,521,421	8.1	8,626,387	8.3	11,041,582	12.8	4,576,202	3.7	- Obligations (fonds de revenu fixe)
202,586	0.5	363,173	0.3	950,637	1.1	360,758	0.3	- Hypothèques
325,238	0.8	357,592	0.3	1,144,673	1.3	421,618	0.3	- Biens-fonds
485,459	1.1	1,071,334	1.0	423,916	0.5	252,130	0.2	- Marché monétaire
4,221,531	9.7	7,196,827	6.9	5,753,276	6.7	2,596,052	2.1	- Valeurs étrangères
376,804	0.9	113,621	0.1	1,281,853	1.5	114,568	0.1	- Autres
12,743,324	29.4	26,764,556	25.7	31,208,573	36.3	12,494,130	10.1	- Total partiel
								Actions:
9,949,575	22.9	23,067,255	22.1	12,928,995	15.0	29,499,977	23.8	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
2,754,651	6.4	10,086,342	9.7	9,110,882	10.6	15,109,674	12.2	- Ordinaires et privilégiées étrangères
12,704,226	29.3	33,153,597	31.8	22,039,877	25.6	44,609,650	36.0	- Total partiel
								Obligations:
7,915,361	18.3	18,851,276	18.1	10,093,808	11.7	16,909,686	13.7	- Fédérales
2,352,950	5.4	7,956,793	7.6	9,432,196	11.0	20,977,463	16.9	- Provinciales
147,515	0.3	590,328	0.6	614,912	0.7	284,129	0.2	- Municipales
3,591,970	8.3	7,198,295	6.9	3,925,796	4.6	1,844,031	1.5	- D'autres organismes canadiens
21,586		455,412	0.4	1,173,071	1.4	5,282,401	4.3	- D'organismes non canadiens
14,029,381	32.4	35,052,103	33.6	25,239,781	29.3	45,297,706	36.6	- Total partiel
								Hypothèques:
279,943	0.6	868,441	0.8	725,372	0.8	545,029	0.4	- Résidentiel
279,177	0.6	394,655	0.4	787,759	0.9	1,346,213	1.1	- Non-résidentiel
559,120	1.3	1,263,096	1.2	1,513,131	1.8	1,891,241	1.5	- Total partiel
607,604	1.4	1,744,043	1.7	2,272,155	2.6	6,963,129	5.6	Biens-fonds
								Encaisse, dépôts, court terme
198,281	0.5	607,465	0.6	665,802	0.8	218,616	0.2	- Encaisse, dépôts, CPG
751,555	1.7	1,683,240	1.6	649,638	0.8	3,918,094	3.2	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
43,865	0.1	143,681	0.1	143,100	0.2	223,091	0.2	- Placements étrangers à court terme
1,352,201	3.1	2,769,183	2.7	1,313,295	1.5	5,238,961	4.2	- Autres papiers à court terme
2,345,901	5.4	5,203,568	5.0	2,771,833	3.2	9,598,759	7.8	- Total partiel
								Divers:
210,890	0.5	587,524	0.6	640,804	0.7	846,326	0.7	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
135,437	0.3	401,717	0.4	191,013	0.2	1,396,682	1.1	- Comptes à recevoir
20,146		111,045	0.1	162,071	0.2	741,140	0.6	- Autres éléments d'actif
366,472	0.8	1,100,285	1.1	993,887	1.2	2,984,147	2.4	- Total partiel
43,356,023	100.0	104,281,244	100.0	86,039,233	100.0	123,838,757	100.0	Actif brut
124,119	0.3	361,415	0.3	162,104	0.2	4,754,508	3.8	Déduire: dettes et montants à payer
43,231,905	99.7	103,919,829	99.7	85,877,130	99.8	119,084,249	96.2	Actif net
								ACTIF BRUT/caisses inférieure au MONTANT LIMITE
43,356,023		104,281,244		86,039,233		123,838,757		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: La classification des caisses est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.
 Il est possible que la somme du détail n'égalé pas le total dû à l'arrondissement.

Table 9
Market Value of Assets by Asset Size-group¹, 1998
Cutoff = \$10,000,000

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 AT CUTOFF OR ABOVE:								
Pooled, mutual and investment funds:								
- Equity fund (Canadian)	37,671,199	7.4	836,672	18.1	2,680,443	12.6	5,771,115	10.3
- Bond fund (fixed income)	35,764,550	7.0	658,867	14.3	1,750,589	8.3	4,439,081	7.9
- Mortgage fund	2,275,108	0.4	38,403	0.8	95,603	0.5	148,174	0.3
- Real estate fund	2,939,081	0.6	5,804	0.1	67,183	0.3	146,794	0.3
- Money market fund	3,072,702	0.6	108,766	2.4	269,346	1.3	371,637	0.7
- Foreign fund	36,866,773	7.3	310,603	6.7	1,722,536	8.1	6,583,419	11.8
- Other	5,916,821	1.2	643,844	13.9	1,530,807	7.2	1,576,520	2.8
- Sub-total	124,506,231	24.5	2,602,956	56.3	8,116,504	38.3	19,036,737	34.0
Equities:								
- Canadian common and preferred	115,137,568	22.6	563,097	12.2	4,609,011	21.7	12,938,584	23.1
- Foreign common and preferred	57,084,472	11.2	175,973	3.8	993,404	4.7	3,280,661	5.9
- Sub-total	172,222,039	33.9	739,069	16.0	5,602,415	26.4	16,219,245	29.0
Bonds:								
- Federal	70,785,418	13.9	369,668	8.0	3,467,751	16.3	9,170,313	16.4
- Provincial	54,013,931	10.6	158,874	3.4	1,036,752	4.9	3,216,402	5.7
- Municipal	2,553,113	0.5	50,152	1.1	138,602	0.7	423,919	0.8
- Other Canadian (corporate)	23,426,440	4.6	225,470	4.9	1,249,520	5.9	3,789,411	6.8
- Foreign	7,598,785	1.5	13,671	0.3	44,167	0.2	61,003	0.1
- Sub-total	158,377,685	31.1	817,834	17.7	5,936,790	28.0	16,661,047	29.8
Mortgages:								
- Residential	2,665,608	0.5	12,480	0.3	36,446	0.2	91,269	0.2
- Non-residential	3,163,750	0.6	12,978	0.3	58,639	0.3	179,134	0.3
- Sub-total	5,829,357	1.1	25,457	0.6	95,085	0.4	270,403	0.5
Real estate	12,283,065	2.4	19,109	0.4	34,961	0.2	273,129	0.5
Cash, deposits, short-term:								
- Cash, deposits, GICs	2,732,212	0.5	166,043	3.6	322,972	1.5	522,877	0.9
- Government of Canada t-bills	8,827,644	1.7	110,394	2.4	342,645	1.6	1,334,087	2.4
- Foreign short-term investments	652,743	0.1	938	0.0	13,154	0.1	46,206	0.1
- Other short-term paper	12,325,773	2.4	100,981	2.2	447,001	2.1	1,148,468	2.1
- Sub-total	24,538,371	4.8	378,356	8.2	1,125,771	5.3	3,051,637	5.5
Miscellaneous:								
- Accrued interest and dividends receivable	2,784,804	0.5	27,441	0.6	138,530	0.7	298,916	0.5
- Accounts receivable	2,300,631	0.5	10,323	0.2	60,726	0.3	103,807	0.2
- Other assets	5,660,305	1.1	2,449	0.1	106,195	0.5	73,420	0.1
- Sub-total	10,745,739	2.1	40,212	0.9	305,450	1.4	476,142	0.9
Gross assets	508,502,483	100.0	4,622,989	100.0	21,216,973	100.0	55,988,337	100.0
Less: debts and payables	5,749,711	1.1	16,052	0.3	49,292	0.2	289,491	0.5
Net assets	502,752,773	98.9	4,606,937	99.7	21,167,681	99.8	55,698,847	99.5
GROSS ASSETS/funds under CUTOFF	4,615,420							
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	513,117,903		4,622,989		21,216,973		55,988,337	

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

Notes: Under and over cutoff based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 9
Valeur marchande de l'actif selon l'importance des caisses¹, 1998
Montant limite = \$10,000,000

\$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	%	
								CAISSES, MONTANT LIMITE OU PLUS
								Caisses communes, mutuelles et de placements
4,332,812	9.1	9,617,456	7.8	6,922,922	13.7	7,509,782	3.7	- Actions (canadiennes)
3,445,159	7.3	9,367,319	7.6	7,538,096	14.9	8,565,441	4.2	- Obligations (fonds de revenu fixe)
234,880	0.5	416,781	0.3	649,504	1.3	691,767	0.3	- Hypothèques
398,663	0.8	436,468	0.4	927,828	1.8	956,344	0.5	- Biens-fonds
507,320	1.1	1,098,943	0.9	376,671	0.7	340,022	0.2	- Marché monétaire
5,702,048	12.0	11,014,302	9.0	4,811,624	9.5	6,722,244	3.3	- Valeurs étrangères
589,892	1.2	144,432	0.1	1,128,987	2.2	302,342	0.1	- Autres
15,210,771	32.1	32,095,697	26.1	22,355,629	44.2	25,087,940	12.2	- Total partiel
								Actions:
10,407,020	22.0	28,894,390	23.5	8,430,867	16.7	49,294,601	24.0	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
3,725,714	7.9	14,243,177	11.6	5,145,061	10.2	29,520,485	14.4	- Ordinaires et privilégiées étrangères
14,132,733	29.8	43,137,567	35.1	13,575,927	26.8	78,815,085	38.3	- Total partiel
								Obligations:
8,188,798	17.3	20,464,278	16.6	3,982,093	7.9	25,142,519	12.2	- Fédérales
2,509,713	5.3	9,096,658	7.4	5,185,705	10.3	32,809,830	16.0	- Provinciales
207,180	0.4	668,416	0.5	403,141	0.8	661,706	0.3	- Municipales
3,479,372	7.3	7,861,472	6.4	1,463,916	2.9	5,357,283	2.6	- D'autres organismes canadiens
76,979	0.2	492,243	0.4	411,032	0.8	6,499,694	3.2	- D'organismes non canadiens
14,462,039	30.5	38,583,066	31.4	11,445,883	22.6	70,471,029	34.3	- Total partiel
								Hypothèques:
327,839	0.7	883,506	0.7	120,211	0.2	1,193,860	0.6	- Résidentiel
283,967	0.6	397,735	0.3	659,185	1.3	1,572,115	0.8	- Non-résidentiel
611,805	1.3	1,281,241	1.0	779,395	1.5	2,765,974	1.3	- Total partiel
515,301	1.1	1,880,229	1.5	559,499	1.1	9,000,840	4.4	Biens-fonds
								Encaisse, dépôts, court terme
201,340	0.4	556,076	0.5	192,447	0.4	770,461	0.4	- Encaisse, dépôts, CPG
664,629	1.4	1,417,470	1.2	639,400	1.3	4,319,022	2.1	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
70,901	0.1	155,563	0.1	15,459		350,526	0.2	- Placements étrangers à court terme
1,122,341	2.4	2,912,765	2.4	670,377	1.3	5,923,843	2.9	- Autres papiers à court terme
2,059,210	4.3	5,041,872	4.1	1,517,680	3.0	11,363,849	5.5	- Total partiel
								Divers:
201,538	0.4	602,965	0.5	150,647	0.3	1,364,770	0.7	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
141,347	0.3	396,729	0.3	87,409	0.2	1,500,293	0.7	- Comptes à recevoir
69,747	0.1	16,851		104,635	0.2	5,287,011	2.6	- Autres éléments d'actif
412,631	0.9	1,016,544	0.8	342,691	0.7	8,152,072	4.0	- Total partiel
47,404,487	100.0	123,036,213	100.0	50,576,700	100.0	205,656,788	100.0	Actif brut
75,185	0.2	424,437	0.3	65,319	0.1	4,829,937	2.3	Déduire: dettes et montants à payer
47,329,302	99.8	122,611,776	99.7	50,511,382	99.9	200,826,851	97.7	Actif net
								ACTIF BRUT/caisses inférieure au MONTANT LIMITE
47,404,487		123,036,213		50,576,700		205,656,788		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 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 10
Income and Expenditures by Type of Plan, 1998
Cutoff = \$10,000,000

Income and expenditures	Total		Defined benefit Régime à prestations déterminées		Defined contribution Régime à cotisations déterminées	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
INCOME						
FUNDS AT CUTOFF OR ABOVE:						
Employee contributions	5,144,896	8.5	4,787,260	8.5	189,318	13.0
Employer contributions	7,829,395	12.9	7,208,763	12.8	263,724	18.1
- Sub-total	12,974,290	21.3	11,996,023	21.4	453,042	31.2
Investment income	20,450,774	33.6	19,153,835	34.1	481,098	33.1
Net realized profit on sales of securities	23,537,150	38.7	21,751,336	38.7	477,058	32.8
Transfers from other pension plans	3,646,527	6.0	3,103,495	5.5	37,858	2.6
Other receipts and gains	188,559	0.3	166,926	0.3	4,395	0.3
Total	60,797,298	100.0	56,171,614	100.0	1,453,449	100.0
FUNDS UNDER CUTOFF:	599,200		423,021		137,958	
Total	61,396,497		56,594,634		1,591,407	
EXPENDITURES						
FUNDS AT CUTOFF OR ABOVE:						
Pension payments out of fund	18,657,458	68.5	17,778,714	69.7	220,080	41.2
Cost of pensions purchased	158,948	0.6	55,543	0.2	13,814	2.6
Cash withdrawals	5,418,927	19.9	4,790,793	18.8	263,531	49.4
Administration costs	1,163,847	4.3	1,053,312	4.1	32,984	6.2
Net realized loss on sales of securities	336,768	1.2	329,555	1.3	291	0.1
Refund of surplus in the fund	41,198	0.2	41,198	0.2		
Other disbursements and losses	1,464,064	5.4	1,460,135	5.7	2,889	0.5
Total	27,241,207	100.0	25,509,247	100.0	533,587	100.0
FUNDS UNDER CUTOFF:	2,460,019		1,975,536		343,019	
Total	29,701,225		27,484,782		876,606	

Notes: Under and over cutoff based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 10
Revenu et dépenses selon le genre de régime, 1998
Montant limite = \$10,000,000

Combinaison		Other		Revenu et dépenses
Combinaison		Autres		
\$'000	%	\$'000	%	
				REVENU
				CAISSES, MONTANT LIMITE OU PLUS
157,954	5.2	10,365	8.8	Cotisations des employés
333,256	10.9	23,653	20.0	Cotisations des employeurs
491,209	16.1	34,017	28.7	- Total partiel
774,471	25.4	41,371	34.9	Revenu de placements
1,265,859	41.5	42,898	36.2	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres
505,015	16.5	161	0.1	Transferts d'autres régimes de retraite
17,239	0.6			Autres recettes ou gains
3,053,791	100.0	118,445	100.0	Total
31,784		6,437		CAISSES, INFÉRIEURE AU MONTANT LIMITE
3,085,575		124,882		Total
				DÉPENSES
				CAISSES, MONTANT LIMITE OU PLUS
614,887	54.3	43,780	65.5	Versements de rentes puisées dans la caisse
89,592	7.9			Coût des rentes achetées
351,215	31.0	13,390	20.0	Retraits en espèces
69,924	6.2	7,628	11.4	Frais d'administration
4,953	0.4	1,971	2.9	Perte subie sur la vente de titres
				Remboursement du surplus
960	0.1	81	0.1	Autres dépenses et pertes
1,131,528	100.0	66,847	100.0	Total
133,619		7,847		CAISSES, INFÉRIEURE AU MONTANT LIMITE
1,265,146		74,693		Total

Notes: La classification des caisses 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.

Table 11
Book Value of Assets by Type of Plan, 1998
Cutoff = \$10,000,000

Assets	Total		Defined benefit		Defined contribution	
			Régime à prestations déterminées		Régime à cotisations déterminées	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
FUNDS AT CUTOFF OR ABOVE:						
Pooled, mutual and investment funds:						
- Equity fund (Canadian)	36,564,614	8.4	33,833,220	8.3	903,031	8.4
- Bond fund (fixed income)	34,463,055	7.9	32,303,541	7.9	961,712	8.9
- Mortgage fund	2,155,634	0.5	2,053,077	0.5	43,690	0.4
- Real estate fund	2,509,590	0.6	2,424,330	0.6	11,933	0.1
- Money market fund	3,035,089	0.7	2,511,646	0.6	173,810	1.6
- Foreign fund	26,381,986	6.1	23,716,196	5.8	629,420	5.8
- Other	5,420,050	1.2	4,033,222	1.0	672,312	6.2
- Sub-total	110,530,016	25.4	100,875,228	24.8	3,395,903	31.4
Equities:						
- Canadian common and preferred	92,130,871	21.2	86,792,659	21.3	1,971,086	18.2
- Foreign common and preferred	40,019,002	9.2	38,717,557	9.5	911,585	8.4
- Sub-total	132,149,872	30.4	125,510,215	30.9	2,882,670	26.7
Bonds:						
- Federal	67,336,786	15.5	61,981,401	15.2	1,963,245	18.2
- Provincial	45,069,330	10.4	43,415,861	10.7	718,493	6.6
- Municipal	2,245,395	0.5	2,136,587	0.5	22,618	0.2
- Other Canadian (corporate)	22,140,301	5.1	20,054,768	4.9	790,867	7.3
- Foreign	7,091,019	1.6	7,079,452	1.7	5,378	
- Sub-total	143,882,829	33.1	134,668,067	33.1	3,500,598	32.4
Mortgages:						
- Residential	2,597,757	0.6	2,348,512	0.6	34,253	0.3
- Non-residential	3,057,991	0.7	2,954,319	0.7	34,241	0.3
- Sub-total	5,655,747	1.3	5,302,830	1.3	68,493	0.6
Real estate	12,001,803	2.8	11,772,259	2.9	160,802	1.5
Cash, deposits, short-term:						
- Cash, deposits, GICs	2,731,415	0.6	2,282,428	0.6	262,439	2.4
- Government of Canada t-bills	8,834,364	2.0	8,207,810	2.0	79,233	0.7
- Foreign short-term investments	637,040	0.1	592,894	0.1	5,953	0.1
- Other short-term paper	12,445,003	2.9	11,511,257	2.8	275,137	2.5
- Sub-total	24,647,821	5.7	22,594,388	5.6	622,760	5.8
Miscellaneous:						
- Accrued interest and dividends receivable	2,785,218	0.6	2,620,185	0.6	66,070	0.6
- Accounts receivable	2,304,479	0.5	2,244,124	0.6	36,879	0.3
- Other assets	1,156,838	0.3	1,067,640	0.3	80,215	0.7
- Sub-total	6,246,534	1.4	5,931,948	1.5	183,163	1.7
Gross assets	435,114,619	100.0	406,654,933	100.0	10,814,387	100.0
Less: debts and payables	5,762,683	1.3	5,665,844	1.4	14,745	0.1
Net assets	429,351,937	98.7	400,989,090	98.6	10,799,642	99.9
GROSS ASSETS/funds under CUTOFF	3,706,856		2,721,393		757,964	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	438,821,475		409,376,325		11,572,350	

Notes: Under and over cutoff based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 11
Valeur comptable de l'actif selon le genre de régime, 1998
Montant limite = \$10,000,000

Combinaison		Other		Éléments d'actifs
Combinaison		Autres		
\$'000	%	\$'000	%	
				CAISSES, MONTANT LIMITE OU PLUS
				Caisses communes, mutuelles et de placements
1,767,409	10.6	60,956	5.9	- Actions (canadiennes)
1,131,269	6.8	66,535	6.4	- Obligations (fonds de revenu fixe)
56,158	0.3	2,712	0.3	- Hypothèques
73,328	0.4			- Biens-fonds
295,530	1.8	54,104	5.2	- Marché monétaire
1,852,175	11.2	184,197	17.8	- Valeurs étrangères
680,309	4.1	34,210	3.3	- Autres
5,856,175	35.3	402,712	38.9	- Total partiel
				Actions:
3,196,910	19.2	170,218	16.4	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
385,860	2.3	4,002	0.4	- Ordinaires et privilégiées étrangères
3,582,769	21.6	174,219	16.8	- Total partiel
				Obligations:
3,180,635	19.1	211,507	20.4	- Fédérales
891,652	5.4	43,325	4.2	- Provinciales
79,416	0.5	6,777	0.7	- Municipales
1,204,940	7.3	89,727	8.7	- D'autres organismes canadiens
6,120		71		- D'organismes non canadiens
5,362,761	32.3	351,404	33.9	- Total partiel
				Hypothèques:
214,994	1.3			- Résidentiel
52,413	0.3	17,020	1.6	- Non-résidentiel
267,406	1.6	17,020	1.6	- Total partiel
68,018	0.4	725	0.1	
				Biens-fonds
				Encaisse, dépôts, court terme
172,974	1.0	13,575	1.3	- Encaisse, dépôts, CPG
527,454	3.2	19,868	1.9	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
38,195	0.2			- Placements étrangers à court terme
608,213	3.7	50,398	4.9	- Autres papiers à court terme
1,346,835	8.1	83,839	8.1	- Total partiel
				Divers:
94,629	0.6	4,336	0.4	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
22,663	0.1	815	0.1	- Comptes à recevoir
8,725	0.1	259		- Autres éléments d'actif
126,016	0.8	5,409	0.5	- Total partiel
16,609,976	100.0	1,035,325	100.0	Actif brut
80,209	0.5	1,887	0.2	Déduire: dettes et montants à payer
16,529,768	99.5	1,033,439	99.8	Actif net
190,342		37,160		ACTIF BRUT/caisses inférieure au MONTANT LIMITE
16,800,317		1,072,484		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: La classification des caisses est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

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

Table 12
Market Value of Assets by Type of Plan, 1998
Cutoff = \$10,000,000

Assets	Total		Defined Benefit		Defined Contribution	
			Régime à prestations déterminées		Régime à cotisations déterminées	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
FUNDS AT CUTOFF OR ABOVE:						
Pooled, mutual and investment funds:						
- Equity fund (Canadian)	37,671,199	7.4	34,716,813	7.3	985,754	8.0
- Bond fund (fixed income)	35,764,550	7.0	33,491,933	7.0	1,004,366	8.1
- Mortgage fund	2,275,108	0.4	2,142,186	0.4	44,462	0.4
- Real estate fund	2,939,081	0.6	2,844,608	0.6	12,268	0.1
- Money market fund	3,072,702	0.6	2,546,268	0.5	175,056	1.4
- Foreign fund	36,866,773	7.3	33,277,823	7.0	888,953	7.2
- Other	5,916,821	1.2	4,397,282	0.9	756,530	6.1
- Sub-total	124,506,231	24.5	113,416,909	23.8	3,867,387	31.3
Equities:						
- Canadian common and preferred	115,137,568	22.6	108,834,968	22.8	2,353,007	19.0
- Foreign common and preferred	57,084,472	11.2	55,107,797	11.6	1,251,291	10.1
- Sub-total	172,222,039	33.9	163,942,765	34.4	3,604,297	29.2
Bonds:						
- Federal	70,785,418	13.9	65,227,550	13.7	2,055,962	16.6
- Provincial	54,013,931	10.6	52,180,186	11.0	820,935	6.6
- Municipal	2,553,113	0.5	2,430,412	0.5	26,224	0.2
- Other Canadian (corporate)	23,426,440	4.6	21,240,939	4.5	840,313	6.8
- Foreign	7,598,785	1.5	7,585,378	1.6	6,604	0.1
- Sub-total	158,377,685	31.1	148,664,464	31.2	3,750,036	30.3
Mortgages:						
- Residential	2,665,608	0.5	2,409,370	0.5	35,941	0.3
- Non-residential	3,163,750	0.6	3,054,833	0.6	37,515	0.3
- Sub-total	5,829,357	1.1	5,464,203	1.1	73,455	0.6
Real estate	12,283,065	2.4	12,033,824	2.5	186,029	1.5
Cash, deposits, short-term:						
- Cash, deposits, GICs	2,732,212	0.5	2,284,931	0.5	261,155	2.1
- Government of Canada t-bills	8,827,644	1.7	8,197,121	1.7	79,561	0.6
- Foreign short-term investments	652,743	0.1	608,572	0.1	5,978	
- Other short-term paper	12,325,773	2.4	11,537,035	2.4	274,406	2.2
- Sub-total	24,538,371	4.8	22,627,658	4.7	621,098	5.0
Miscellaneous:						
- Accrued interest and dividends receivable	2,784,804	0.5	2,620,293	0.5	66,071	0.5
- Accounts receivable	2,300,631	0.5	2,240,721	0.5	36,864	0.3
- Other assets	5,660,305	1.1	5,498,736	1.2	157,833	1.3
- Sub-total	10,745,739	2.1	10,359,750	2.2	260,767	2.1
Gross assets	508,502,483	100.0	476,509,569	100.0	12,363,066	100.0
Less: debts and payables	5,749,711	1.1	5,652,535	1.2	15,031	0.1
Net assets	502,752,773	98.9	470,857,035	98.8	12,348,036	99.9
GROSS ASSETS/funds under CUTOFF	4,615,420		3,393,050		919,827	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	513,117,903		479,902,619		13,282,893	

Notes: Under and over cutoff based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 12
Valeur marchande de l'actif selon le genre de régime, 1998
Montant limite = \$10,000,000

Combinaison		Other		Éléments d'actifs
Combinaison		Autres		
\$'000	%	\$'000	%	
				CAISSES, MONTANT LIMITE OU PLUS
				Caisses communes, mutuelles et de placements
1,905,818	10.3	62,815	5.6	- Actions (canadiennes)
1,198,946	6.5	69,306	6.2	- Obligations (fonds de revenu fixe)
85,791	0.5	2,671	0.2	- Hypothèques
82,206	0.4			- Biens-fonds
294,974	1.6	56,405	5.1	- Marché monétaire
2,493,712	13.5	206,286	18.5	- Valeurs étrangères
720,130	3.9	42,881	3.9	- Autres
6,781,575	36.6	440,361	39.5	- Total partiel
				Actions:
3,760,235	20.3	189,359	17.0	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
720,861	3.9	4,524	0.4	- Ordinaires et privilégiées étrangères
4,481,095	24.2	193,883	17.4	- Total partiel
				Obligations:
3,281,503	17.7	220,405	19.8	- Fédérales
965,710	5.2	47,102	4.2	- Provinciales
89,180	0.5	7,298	0.7	- Municipales
1,251,023	6.8	94,167	8.5	- D'autres organismes canadiens
6,734		71		- D'organismes non canadiens
5,594,148	30.2	369,039	33.1	- Total partiel
				Hypothèques:
220,298	1.2			- Résidentiel
53,681	0.3	17,722	1.6	- Non-résidentiel
273,978	1.5	17,722	1.6	- Total partiel
62,285	0.3	928	0.1	Biens-fonds
				Encaisse, dépôts, court terme
172,561	0.9	13,566	1.2	- Encaisse, dépôts, CPG
530,398	2.9	20,565	1.8	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
38,195	0.2			- Placements étrangers à court terme
461,993	2.5	52,341	4.7	- Autres papiers à court terme
1,203,145	6.5	86,471	7.8	- Total partiel
				Divers:
94,106	0.5	4,336	0.4	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
22,204	0.1	843	0.1	- Comptes à recevoir
3,543		195		- Autres éléments d'actif
119,851	0.6	5,372	0.5	- Total partiel
18,516,075	100.0	1,113,774	100.0	Actif brut
80,260	0.4	1,887	0.2	Déduire: dettes et montants à payer
18,435,816	99.6	1,111,887	99.8	Actif net
256,470		46,074		ACTIF BRUT/caisses inférieure au MONTANT LIMITE
18,772,545		1,159,847		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: La classification des caisses est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

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

APPENDIX A**TERMS AND DEFINITIONS**

Book value	Generally the purchase price of a security; this value may be periodically adjusted to reflect unrealized gains or losses in the particular security.
Constant dollars	Dollars expressed in terms of the value of the dollar in a particular year. For example, all values might be expressed in 1994 dollars.
Current dollars	Dollars expressed in terms of their value at the time the measurement was taken.
Contributory pension plan	An RPP under which employees are required to contribute a portion of the cost of the benefits.
Defined benefit plan	An RPP that 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 can be subdivided into unit benefit and flat benefit plans.
Defined contribution plan	An RPP that specifies the employee's (if the plan is contributory) and the employer's contributions. Members' benefits are provided from accumulated contributions plus the return on the investment of these monies.
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 was discontinued in 1975. Monies contributed were not invested; they were combined with other government revenues. 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	Includes incorporated and unincorporated businesses, religious, charitable and other non-profit organizations, cooperatives, trade or employee associations, and private educational and health institutions.
Public sector	Includes municipal, provincial and federal governments and enterprises, crown corporations, government boards, commissions and agencies, and public educational and health institutions.
Registered pension plan (RPP)	An employer-sponsored plan registered with Revenue Canada and most commonly also with one of the pension regulatory authorities. The purpose of such plans is to provide employees with a regular income at retirement.
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.
Trusteed 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.
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. a 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.
Dollars constants	Dollars exprimés en fonction de la valeur du dollar d'une année particulière. Par exemple, les valeurs pourraient être exprimées en fonction du dollar de 1994.
Dollars courants	Dollars exprimés en fonction de leur valeur au moment où la mesure a été effectuée.
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 du Canada, les papiers à court terme, les effets financiers et commerciaux et, les acceptations bancaires.
Placements en gestion commune	Comprend les caisses communes de même que les fonds mutuels et de placement.
Prestations de RPA	Paiements versés aux participants d'un régime de pension, ou à leurs bénéficiaires, aux termes des dispositions du régime.

Régime à cotisations déterminées	RPA selon lequel l'employé (dans le cas d'un régime contributif) et l'employeur sont tenus de cotiser à des taux précis. Les prestations versées aux adhérents sont constituées des cotisations accumulées et du produit des placements.
Régime à prestations déterminées	RPA en vertu duquel les prestations sont définies selon une formule stipulée dans le texte du régime. Les cotisations de l'employeur ne sont en général pas déterminées à l'avance, mais sont fonction des coûts liés à la rente promise, compte tenu des cotisations de l'employé, le cas échéant. Les régimes à prestations déterminées comprennent les régimes pourcentage-salaire et les régimes à rentes forfaitaires.
Régime de pension agréé (RPA)	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	RPA 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	RPA en vertu duquel le coût des prestations 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 en 1975. 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.
Secteur privé	Ensemble formé des entreprises constituées et 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.
Secteur public	Ensemble formé des administrations et des entreprises municipales, provinciales et fédérales, des commissions et conseils gouvernementaux ainsi que des établissements d'enseignement et de santé publics.
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.
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.
Valeur comptable	Prix d'achat d'un titre. Il arrive que la valeur comptable soit rajustée périodiquement afin de tenir compte des gains ou des pertes non réalisé(e)s en regard de ce titre particulier.
Valeur marchande	Prix qui aurait été obtenu si la vente du titre avait lieu au moment précis de la détermination de cette valeur.

APPENDIX B

Questionnaire

ANNEXE B

Questionnaire



Census of Trusteed Pension Funds 1998

Confidential when completed; 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.

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

To return completed questionnaire either:

- ➔ Use enclosed postage paid envelope;
- ➔ Address your own envelope to:

Pensions and Wealth Surveys, Income Statistics Division
Statistics Canada
120 Parkdale Ave.
Ottawa, Ontario
K1A 0T6

➔ Fax to 613-951-3253 (Note: Data sent by facsimile may be at risk of disclosure during the transmission process.)

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; add the name of the fund if missing.)



Please return by May 1, 1999.

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, either by sponsoring or managing, the trusteed pension fund named at the top of this page?

- 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 provide name 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. The information for Section C (Assets) will be provided by the master trust.

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 "Census of Trusteed Pension Funds 1998". 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

--	--	--	--

2. FUND FISCAL YEAR END

Month	Day		

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

Note: If a committee is actively involved in directing investment, indicate which of the following are represented on the committee.

- (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 (plan members) 4
- (e) Other (describe) _____ 5

4. INSURANCE COMPANY HOLDINGS

Is any of the money in this pension fund invested with or managed by an insurance company? (If part of a master trust, consider only money associated with this participant) Yes ¹ No ²

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

5. 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, 1998 Other year end occurring between April 1, 1998 and March 31, 1999

(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, 1998 Other year end occurring between April 1, 1998 and March 31, 1999

6. CONTRIBUTORY STATUS (for majority of members)

Are members required to contribute to the pension fund? Yes ¹ No ²

7. 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 or as selected by employee 3
- (d) Other (describe) _____ 4

8. 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 Revenue Canada. If different, also provide the number used by the provincial pension regulatory authority or OSFI (Office of the Superintendent of Financial Institutions).

For office use

RC # _____ Sector _____ Type of Org. _____

PREVIOUS YEAR ASSETS

\$(omit cents)

Report the net book value assets for the year end occurring between April 1, 1997 and March 31, 1998

SECTION B: RECEIPTS AND DISBURSEMENTS

Note: If the total assets at book value (line 380, page 4) are less than \$10,000,000 complete only the following on the next two pages:

- Total, receipts and gains (line 110, page 3)
- Total disbursements and losses (line 210, page 3)
- Total assets (line 380, page 4) – Book and Market value

Report for one year period ending December 31, 1998 if possible.

Indicate year end used:

- December 31, 1998 Other year end occurring between April 1, 1998 and March 31, 1999

RECEIPTS AND GAINS

\$(omit cents)

Note: Do not include any unrealized gains.

Contributions: employee	100	
employer	101	
Investment income (interest, dividends, etc.)	102	
Net realized profit on sale of securities	103	
Transfers from other pension plans (<i>specify</i>) _____	104	
Other receipts and gains (<i>specify</i>) _____	105	
Total receipts and gains (total of lines 100 to 105)	110	

DISBURSEMENTS AND LOSSES

\$(omit cents)

Note: Do not include any unrealized losses.

Pension payments out of fund to retirees and beneficiaries	200	
Cost of pensions purchased	201	
Cash withdrawals (including transfers to other plans)	202	
Administration costs (if charged against fund)	203	
Net realized loss on sale of securities	204	
Refund of surplus in the fund	205	
Other disbursements and losses (<i>specify</i>) _____	206	
Total disbursements and losses (total of lines 200 to 206)	210	

SECTION C: ASSETS

Note: For Master Trust Funds (see definition on Page 1) the detailed asset portfolio is essential.
Report as of December 31, 1998 if possible.

Indicate if at:

- December 31, 1998
 Other year end occurring between
 April 1, 1998 and March 31, 1999

		\$(omit cents)	
		Book (cost) value	Market value
Pooled, mutual and investment funds:			
– Canadian equity fund	300		
– Canadian bond fund (fixed income)	301		
– Canadian mortgage fund	302		
– Canadian real estate fund	303		
– Canadian money market fund	304		
– foreign fund	305		
– other Canadian fund (<i>specify</i>)	306		
Equities:			
– Canadian common and preferred stocks	320		
– foreign common and preferred stocks:			
– United States	321		
– other	322		
Bonds/Debentures:			
– federal	330		
– provincial	331		
– municipal	332		
– other Canadian (corporate)	333		
– foreign	334		
Mortgages:			
– residential	340		
– non-residential	341		
Real estate , (including petroleum and natural gas properties)	350		
Cash, deposits, short-term:			
– cash, deposits, GICs	360		
– Government of Canada t-bills	361		
– foreign short-term investments	362		
– other Canadian short-term paper	363		
Miscellaneous:			
– accrued interest and dividends receivable	370		
– accounts receivable	371		
– other assets (<i>specify</i>)	372		
Total assets (total of lines 300 to 372)	380		
Deduct: Debts and payables	390		
Net assets (line 380 less 390)	400		
Name (<i>please print</i>)		Telephone ()	

Thank you for your cooperation



Recensement des caisses de retraite en fiducie 1998

Confidentiel une fois rempli; 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.

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

Pour envoyer le formulaire complété:

- ➔ Utilisez l'enveloppe affranchie ci-jointe;
- ➔ Adressez votre propre enveloppe à:

Enquêtes sur les pensions et le patrimoine, Division de la statistique du revenu
Statistique Canada,
120 ave Parkdale,
Ottawa, Ontario
K1A 0T6

➔ Envoyez par télécopieur: (613) 951-3253 (Note: Les données envoyées par télécopieur peuvent risquer d'être divulguées lors de la transmission.)

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; inscrivez le nom du régime s'il n'apparaît pas.)



Veillez retourner le questionnaire avant le 1^{er} mai 1999.

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 opèrent 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 épuisée.

1. Est-ce que cet organisme est associé à la caisse de retraite en fiducie indiquée en haut de cette page, soit en étant le répondant, soit en l'administrant?

- 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* _____

Veillez indiquer votre nom 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: _____

Veillez compléter la section A (Données administratives) et la section B (Recettes et dépenses) et retourner le questionnaire à Statistique Canada. L'information pour la section C (actif) sera fourni par la caisse en fiducie globale.

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 "Recensement des caisses de retraite en fiducie 1998". 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

--	--	--	--

2. FIN D'ANNÉE FISCALE DE CETTE CAISSE

Mois	Jour	Mois	Jour

3. DÉCIDEUR EN MATIÈRE DE PLACEMENTS (cochez une case ou plus)

Note: Si un comité s'occupe activement de l'orientation des placements, indiquez quelles personnes siègent au comité.

- (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) Conseillers en placements de l'extérieur 3
- (d) Employés (participants au régime) 4
- (e) Autre (précisez) 5

4. AVOIRS DÉTENUS PAR UNE COMPAGNIE D'ASSURANCES

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

(Si le régime de pension participe à une caisse globale, ne tenez compte que des fonds associés à ce régime.) Oui ¹ Non ²

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

5. PARTICIPANTS

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

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

Indiquez si: Au 31 décembre 1998 Autre fin d'année fiscale survenant le 1^{er} avril 1998 et le 31 mars 1999

(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.) _____

Indiquez si: Au 31 décembre 1998 Autre fin d'année fiscale survenant le 1^{er} avril 1998 et le 31 mars 1999

6. 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

7. GENRE DE RÉGIME (pour la majorité des employés participant à la caisse – cochez une case seulement)

- (a) Régime à prestations déterminées / rentes forfaitaires 1
- (b) Régime à cotisations déterminées / de participation aux bénéfices 2
- (c) Combinaison des genres susmentionnés ou régimes choisis par les employés 3
- (d) Autre (précisez) 4

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

No. d'enregistrement du régime	Juridiction d'enregistrement
_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____

(Si l'espace est insuffisant, attachez une autre feuille)
 * c'est-à-dire le numéro utilisé par Revenu Canada. Indiquez également le numéro utilisé par les régies de rentes provinciales ou le BSIF (Bureau du Surintendant des institutions financières Canada), s'il est différent.

Réservé à l'usage du bureau

RC # _____ Secteur _____ Type de Org. _____

SECTION C: ACTIF

Note: Concernant les caisses globales (voir la définition à la page 1), le détail du portefeuille est essentiel.

Déclarez les données en date du 31 décembre 1998, si possible.

Indiquez si:

- Au 31 décembre 1998 Autre fin d'année survenant entre le 1^{er} avril 1998 et le 31 mars, 1999

		\$(omettez les cents)	
		Valeur comptable	Valeur marchande
Caisses communes, mutuelles et de placements:			
– Actions canadiennes	300		
– Obligations canadiennes (revenu fixe)	301		
– Hypothèques canadiennes	302		
– Biens-fonds canadiens	303		
– Marché monétaire canadien	304		
– Valeurs étrangères	305		
– Autres caisses canadiennes (<i>précisez</i>)	306		
Actions:			
– ordinaires et privilégiées de sociétés canadiennes	320		
– ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères:			
– États-Unis	321		
– Autres	322		
Obligations / Obligations non garanties:			
– fédérales	330		
– provinciales	331		
– municipales	332		
– d'autres organismes canadiens	333		
– d'organismes non canadiens	334		
Hypothèques:			
– résidentiel	340		
– non-résidentiel	341		
Biens-fonds (y compris biens-fonds pétrolifères 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 canadien	363		
Divers:			
– intérêts courus et dividendes à recevoir	370		
– comptes à recevoir	371		
– autres éléments d'actif (<i>précisez</i>)	372		
Actif total: (<i>total des lignes 300 à 372</i>)	380		
Déduisez: dettes et montants à payer	390		
Actif net (<i>ligne 380 moins ligne 390</i>)	400		

Nom (*en lettres moulées s.v.p.*)

Téléphone

()

Merci de votre collaboration

APPENDIX C

TECHNICAL NOTES

Data collection

The questionnaires are mailed, within three to six weeks following the end of the reference year, to all employers 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

Trusteed pension funds are classified by type of investment decision-maker, type of organization of the employer, sector (public and private) and 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 staff of the Pensions and Wealth Program 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. 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 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 corrected before the data are tabulated.

ANNEXE C

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 et public) et 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 du Programme sur les pensions et le patrimoine 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. 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 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 effectuée, cette fois-ci par l'ordinateur, et les erreurs sont corrigées avant que les données soient mises en tableaux.

Imputation/estimation

Data for non-respondents are estimated using the information for the same fund from the previous reference period. 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 trustee pension fund survey are comparable over time. For more information on changes over time, contact Robert Anderson 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:

Imputation/estimation

L'imputation de données pour une caisse non répondante se fonde sur les renseignements de la période de référence 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 Robert Anderson 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

* 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.

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

*

* 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 held less than one percent of the total assets but constituted 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 now being reported under one major heading: "pooled, mutual and investment funds". Detail is now available,

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 de dollars\$ n'avaient pas à déclarer la ventilation du revenu, des dépenses et de l'actif mais seulement la valeur totale. Ces caisses détenaient moins de 1 % de l'actif total mais constituaient 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 maintenant regroupés sous une même rubrique: "caisses communes, mutuelles et de placement". Par contre, la ventilation selon le

however, on the type of fund, i.e. equity, fixed income, etc.

- real estate investments are no longer broken down into direct vs. through a pension corporation.
- the categories under "cash, deposits, short term" have changed. Investment in government of Canada t-bills and in foreign short-term are now separate categories.

For the 1998 survey, funds with gross assets (at book value) of less than \$ 10,000,000 were asked to provide only a total income, expenditure, and asset figure; detail was not required.

type de placement, c'est-à-dire les actions, les obligations, etc., est maintenant déclarée.

- 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.

Pour l'enquête de 1998, les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) était inférieur à 10 millions de dollars n'avaient pas à déclarer la ventilation du revenu, des dépenses et de l'actif mais seulement la valeur totale.

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.