



**Employment and Social  
Development Canada**

**Emploi et Développement  
social Canada**

---

**Canada Pension Plan  
Régime de pensions du Canada**

**Financial Report (Unaudited)  
for the quarter ended June 30, 2014**

**Rapport financier (non audité)  
pour le trimestre se terminant le 30 juin 2014**

---

**Patrick Amyot, CPA, CMA**

**Senior Director General / Directeur général principal  
Integrated Corporate Accounting and Accountability Directorate/  
Direction intégrée de la responsabilité et de la comptabilité ministérielle**

**CANADA PENSION PLAN / RÉGIME DE PENSIONS DU CANADA**  
**STATEMENT OF ASSETS AVAILABLE FOR BENEFIT PAYMENTS/**  
**ÉTAT DE L'ACTIF DISPONIBLE POUR LES PAIEMENTS DE PRESTATIONS**  
**AS AT JUNE 30, 2014 / AU 30 JUIN 2014 (unaudited / non vérifié)**

(in dollars / en dollars)

**CURRENT QUARTER**  
**TRIMESTRE COURANT**

**ASSETS / ACTIFS**

**Investments / Placements**

CPP Investment Board net assets / Actif net de l'Office d'investissement du RPC 226,799,399,805

**Cash and Cash Equivalents / Liquidités**

Deposit with Receiver General (RG) for Canada / Dépôt auprès du receveur général (RG) du Canada 194,103,967

**Receivables / Sommes à recevoir**

Contributions / Cotisations	3,382,170,394
Accrued Interest on Deposit with RG / Intérêts courus sur dépôt auprès du RG	333,316
Québec Pension Plan (QPP) / Régime de rentes du Québec (RRQ)	123,001,035
Overpayments / Trop-payés nets	153,742,917
Allowance for Doubtful Accounts / Provision pour créances douteuses	(112,602,875)
	<u>230,540,148,559</u>

**LIABILITIES / PASSIFS**

Accounts Payable (Operating expenses) / Créditeurs (frais d'exploitation)	2,167,765
Accrued Benefits / Prestations courues	307,162,354
Accounts Payable (Taxes) / Créditeurs (impôts)	157,271,591
	<u>466,601,710</u>

<b>Assets available for benefit payments /</b>	
<b>Actif disponible pour les paiements de prestations</b>	<b><u>230,073,546,849</u></b>

**ASSETS AVAILABLE FOR BENEFIT PAYMENTS, REPRESENTED BY: /**  
**ACTIF DISPONIBLE POUR LES PAIEMENTS DE PRESTATIONS, COMPOSÉ DE :**

<b>Net assets of CPP Investment Board / Actif net de l'Office d'investissement du RPC</b>	<b>\$226,799,399,805</b>
(See Schedule D for more details / Voir l'annexe D pour plus d'information)	

<b>CPP Account / Compte du RPC <sup>(1)</sup></b>	<b>194,103,967</b>
---	--------------------

<b>Receivables, Net of liabilities / Sommes à recevoir, après déduction du passif</b>	<b><u>3,080,043,077</u></b>
---	-----------------------------

<b>Assets available for benefit payments /</b>	
<b>Actif disponible pour les paiements de prestations</b>	<b><u>\$230,073,546,849</u></b>

<sup>(1)</sup> This represents the cash on the Deposit with Receiver General for Canada /  
Ce montant représente l'encaisse en Dépôt auprès du receveur général du Canada

# CANADA PENSION PLAN / RÉGIME DE PENSIONS DU CANADA

## STATEMENT OF CHANGES IN ASSETS AVAILABLE FOR BENEFIT PAYMENTS / ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF DISPONIBLE POUR LES PAIEMENTS DE PRESTATIONS

**AS AT JUNE 30, 2014 / AU 30 JUIN 2014** (unaudited / non vérifié)

(in dollars / en dollars)

	CURRENT QUARTER TRIMESTRE COURANT	YEAR TO DATE CUMULATIF
<b>Assets available for benefit payments, beginning of year / Actif disponible pour les paiements de prestations au début de l'exercice</b>	<b>\$223,041,940,240</b>	<b>\$223,041,940,240</b>
Year-End Adjustments / Ajustements de fin de l'année	167,462,414	167,462,414
<b>Assets available for benefit payments, beginning of period / Actif disponible pour les paiements de prestations ajusté au début de l'exercice</b>	<b>\$223,209,402,654</b>	<b>\$223,209,402,654</b>
<b>Increase in Assets / Augmentation de l'actif</b>		
Contributions / Cotisations	13,007,749,999	13,007,749,999
Investment Income / Revenus de placement:		
Interest Income / Revenus d'intérêts	845,724	845,724
CPP Investment Board Investment Income / Revenu de Placement de l'Office d'investissement du RPC	3,554,000,000	3,554,000,000
Total Investment Income / Revenus de placement totaux	3,554,845,724	3,554,845,724
<b>Total Increase in Assets / Augmentation totale de l'actif</b>	<b>\$16,562,595,723</b>	<b>\$16,562,595,723</b>
<b>Decrease in Assets / Diminution de l'actif</b>		
Pensions and Benefits / Pensions et prestations (See Schedule C for more details / Voir l'annexe C pour plus d'information)	9,435,505,738	9,435,505,738
Operating Expenses / Charges d'exploitation (See Schedule C for more details / Voir l'annexe C pour plus d'information)	262,945,790	262,945,790
<b>Total Decrease in Assets / Diminution totale de l'actif</b>	<b>\$9,698,451,528</b>	<b>\$9,698,451,528</b>
<b>Net Increase / Augmentation Nette</b>	<b>\$6,864,144,195</b>	<b>6,864,144,195</b>
<b>Assets available for benefit payments, end of period / Actif disponible pour les paiements de prestations à la fin de l'exercice</b>	<b>\$230,073,546,849</b>	<b>\$230,073,546,849</b>

# CANADA PENSION PLAN / RÉGIME DE PENSIONS DU CANADA

## EXPENDITURE DETAILS / DÉTAIL DES DÉPENSES

AS AT JUNE 30, 2014 / AU 30 JUIN 2014 (unaudited / non vérifié)

(in dollars / en dollars)

	CURRENT QUARTER TRIMESTRE COURANT	YEAR TO DATE CUMULATIF
<b>PENSIONS AND BENEFITS / PENSIONS ET PRESTATIONS:</b>		
Retirement Pensions / Pensions de retraite	7,226,184,454	7,226,184,454
Survivor's Benefits / Prestations de survivant	1,072,144,496	1,072,144,496
Disability Benefits / Prestations d'invalidité	961,531,264	961,531,264
Disabled Contributor's Child Benefits / Prestations d'enfant de cotisant invalide	69,935,407	69,935,407
Death Benefits / Prestations de décès	42,368,062	42,368,062
Orphan Benefits / Prestations d'orphelin	48,656,969	48,656,969
Post Retirement Benefits / Prestations après retraite	33,971,808	33,971,808
<b>Subtotal / Sous-total</b>	<b>\$9,454,792,460</b>	<b>\$9,454,792,460</b>
Less Overpayment Established / Moins trop-payés établis	(19,286,722)	(19,286,722)
<b>TOTAL / TOTAL</b>	<b>\$9,435,505,738</b>	<b>\$9,435,505,738</b>

### OPERATING EXPENSES - PARTICIPATING DEPARTMENTS AND AGENCY / CHARGES D'EXPLOITATION - MINISTÈRES ET AGENCE PARTICIPANTS

Service Canada & Human Resources Skills Development Canada/  
Service Canada & Ressources humaines et Développement des compétences Canada

TB Insurance Premiums / Primes d'assurances versées au CT	3,405,990	3,405,990
Contributions to Employee Benefit Plan / Frais d'avantages sociaux aux employés	6,588,100	6,588,100
Central Index / Fichier central	1,148,400	1,148,400
HRSD - Delivery & Administrative Support / Services administratifs	62,057,600	62,057,600
	73,200,090	73,200,090
Canada Revenue Agency / Agence du Revenu du Canada	42,247,982	42,247,982
Public Works and Government Services Canada / Travaux publics et services gouvernementaux Canada	2,694,598	2,694,598
Office of the Superintendent of Financial Institutions / Bureau du surintendant des institutions financières	737,001	737,001
Department of Finance / Ministère des finances	66,119	66,119
<b>Subtotal / Sous-total</b>	<b>118,945,790</b>	<b>118,945,790</b>
CPP Investment Board / Office d'investissement du RPC	144,000,000	144,000,000
<b>TOTAL OPERATING EXPENSES / TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>262,945,790</b>	<b>262,945,790</b>

**CANADA PENSION PLAN / RÉGIME DE PENSIONS DU CANADA**  
**INVESTMENTS / PLACEMENTS**  
**AS AT JUNE 30, 2014 / AU 30 JUIN 2014 (unaudited / non vérifié)**

(in dollars / en dollars)

	CURRENT QUARTER TRIMESTRE COURANT	YEAR TO DATE CUMULATIF
<b>CPP INVESTMENT BOARD / L'OFFICE D'INVESTISSEMENT DU RPC</b>		
Investment Board, beginning of period / L'Office d'investissement au début de l'exercice	219,091,789,372	219,091,789,372
Year-End Adjustments / Ajustements de fin de l'année	-	-
<b>Adjusted Investment Board, beginning of period / L'Office d'investissement ajusté au début de l'exercice</b>	<b>219,091,789,372</b>	<b>219,091,789,372</b>
Accumulated Net Income from operations / Bénéfice net cumulé provenant de l'exploitation *	3,410,000,000	3,410,000,000
Cash transfers from CPP / Transferts d'argent du RPC	11,185,561,018	11,185,561,018
Cash transfers to CPP / Transferts d'argent au RPC	(6,887,950,585)	(6,887,950,585)
<b>Investment Board, ending of period / L'Office d'investissement à la fin de l'exercice</b>	<b>226,799,399,805</b>	<b>226,799,399,805</b>

\* The CPPIB's accumulated net income from operations is reported on a quarterly basis. / Le bénéfice net cumulé provenant de l'exploitation de l'Office d'investissement est présenté sur une base trimestrielle.

**CANADA PENSION PLAN / RÉGIME DE PENSIONS DU CANADA**  
**COMPARATIVE STATEMENT OF CHANGES IN ASSETS AVAILABLE FOR BENEFIT PAYMENTS**

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF DISPONIBLE POUR LES PAIEMENTS DE PRESTATIONS**  
**COMPARATIF**

**AS AT JUNE 30, 2014 / AU 30 JUIN 2014 (unaudited / non vérifié)**

(in dollars / en dollars)

	1 <sup>st</sup> Quarter / 1 <sup>er</sup> Trimestre 2014-2015	1 <sup>st</sup> Quarter / 1 <sup>er</sup> Trimestre 2013-2014
<b>Assets available for benefit payments, beginning of year /</b> <b>Actif disponible pour les paiements de prestations au début de l'exercice</b>	<b>\$223,041,940,240</b>	<b>\$187,147,664,200</b>
Year-End Adjustments / Ajustements de fin de l'année	167,462,414	576,156,472
<b>Adjusted Assets available for benefit payments, beginning of year /</b> <b>Actif disponible pour les paiements de prestations ajusté au début de l'exercice</b>	<b>\$223,209,402,654</b>	<b>\$187,723,820,672</b>
<b>Increase in Assets / Augmentation de l'actif</b>		
Contributions / Cotisations	13,007,749,999	12,461,000,000
Investment Income / Revenus de placement:		
Interest Income / Revenus d'intérêts	845,724	783,473
CPP Investment Board Investment Income / Revenu de Placement de l'Office d'investissement du RPC	3,554,000,000	2,003,000,000
Total Investment Income / Revenus de placement totaux	3,554,845,724	2,003,783,473
<b>Total Increase in Assets / Augmentation totale de l'actif</b>	<b>\$16,562,595,723</b>	<b>\$14,464,783,473</b>
<b>Decrease in Assets / Diminution de l'actif</b>		
Pensions and Benefits / Pensions et prestations (See Schedule F for more details / Voir l'annexe F pour plus d'information)	9,435,505,738	9,138,392,809
Operating Expenses / Charges d'exploitation (See Schedule F for more details / Voir l'annexe F pour plus d'information)	262,945,790	260,088,813
<b>Total Decrease in Assets / Diminution totale de l'actif</b>	<b>\$9,698,451,528</b>	<b>9,398,481,622</b>
<b>Net Increase / Augmentation Nette</b>	<b>\$6,864,144,195</b>	<b>\$5,066,301,851</b>
<b>Assets available for benefit payments, end of period /</b> <b>Actif disponible pour les paiements de prestations à la fin de l'exercice</b>	<b>\$230,073,546,849</b>	<b>\$192,790,122,523</b>

**CANADA PENSION PLAN / RÉGIME DE PENSIONS DU CANADA**  
**COMPARATIVE EXPENDITURE DETAILS / DÉTAIL COMPARATIF DES DÉPENSES**  
**AS AT JUNE 30, 2014 / AU 30 JUIN 2014 (unaudited / non vérifié)**

(in dollars / en dollars)

	1 <sup>st</sup> Quarter / 1 <sup>er</sup> Trimestre 2014-2015	1 <sup>st</sup> Quarter / 1 <sup>er</sup> Trimestre 2013-2014
<b>PENSIONS AND BENEFITS / PENSIONS ET PRESTATIONS:</b>		
Retirement Pensions / Pensions de retraite	\$7,226,184,454	\$6,897,376,182
Survivor's Benefits / Prestations de survivant	1,072,144,496	1,059,545,344
Disability Benefits / Prestations d'invalidité	961,531,264	968,770,390
Disabled Contributor's Child Benefits / Prestations d'enfant de cotisant invalide	69,935,407	73,737,710
Death Benefits / Prestations de décès	42,368,062	78,445,962
Orphan Benefits / Prestations d'orphelin	48,656,969	54,978,279
Post Retirement Benefits / Prestations après retraite	33,971,808	18,594,095
<b>Subtotal / Sous-total</b>	<b>\$9,454,792,460</b>	<b>9,151,447,962</b>
Less Overpayment Established / Moins trop-payés établis	(\$19,286,722)	(\$13,055,153)
<b>TOTAL / TOTAL</b>	<b>\$9,435,505,738</b>	<b>9,138,392,809</b>
<b>OPERATING EXPENSES - PARTICIPATING DEPARTMENTS AND AGENCY / CHARGES D'EXPLOITATION - MINISTÈRES ET AGENCE PARTICIPANTS</b>		
Service Canada & Human Resources Skills Development Canada / Service Canada & Ressources humaines et Développement des compétences Canada		
TB Insurance Premiums / Primes d'assurances versées au CT	3,405,990	3,661,338
Contributions to Employee Benefit Plan / Frais d'avantages sociaux aux employés	6,588,100	8,157,900
Central Index / Fichier central	1,148,400	1,405,500
HRSD - Delivery & Administrative Support / Services administratifs	62,057,600	76,663,800
	\$73,200,090	\$89,888,538
Canada Revenue Agency / Agence du Revenu du Canada	42,247,982	42,327,214
Public Works and Government Services Canada / Travaux publics et services gouvernementaux Canada	2,694,598	2,053,452
Office of the Superintendent of Financial Institutions / Bureau du surintendant des institutions financières	737,001	737,001
Department of Finance / Ministère des finances	66,119	82,608
<b>Subtotal / Sous-total</b>	<b>118,945,790</b>	<b>135,088,813</b>
CPP Investment Board / Office d'investissement du RPC	144,000,000	125,000,000
<b>TOTAL OPERATING EXPENSES / TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>\$262,945,790</b>	<b>\$260,088,813</b>

CANADA PENSION PLAN MONTHLY REPORT / RAPPORT MENSUEL DU RÉGIME DE PENSIONS DU CANADA  
ANNUAL FORECAST BY MONTH / PRÉVISION ANNUELLE PAR MOIS  
FISCAL YEAR 2014-2015 / ANNÉE FISCALE 2014-15 (unaudited / non vérifié)  
AS AT JUNE 30, 2014 / AU 30 JUIN 2014 (unaudited / non vérifié)

Fiscal Year 2014-15 / Année financière 2014-15												
	CURRENT QUARTER TRIMESTRE COURANT	July Juillet	August Août	September Septembre	October Octobre	November Novembre	December Décembre	January Janvier	February Février	March Mars	Fiscal Year Année financière	
Opening Balance / Solde Initial Add: Year-end adjustments / Ajustements de fin d'exercice	\$223,041,940	\$230,073,547	\$230,310,938	\$230,068,965	\$229,353,687	\$228,481,737	\$227,345,048	\$225,891,414	\$227,608,979	\$229,286,221	\$223,041,940	\$167,463
	\$223,209,403	\$230,073,547	\$230,310,938	\$230,068,965	\$229,353,687	\$228,481,737	\$227,345,048	\$225,891,414	\$227,608,979	\$229,286,221	\$223,209,403	\$223,209,403
Add / Ajouter:		\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Contributions / Cotisations	\$13,007,750	\$3,568,283	\$3,100,483	\$2,779,483	\$2,487,133	\$2,230,433	\$2,058,133	\$6,106,000	\$5,167,000	\$5,158,000	\$63,266,750	\$3,466
Interest Revenue / Revenus d'intérêts	\$846	\$238	\$238	\$238	\$238	\$238	\$238	\$238	\$238	\$238	\$3,466	\$3,466
CPPIB Investment Income / Revenus de Placement de l'ORPC	\$3,554,000	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$3,554,000	\$3,554,000
Total Receipts / Total des revenus	\$16,562,596	\$3,568,522	\$3,100,722	\$2,779,722	\$2,487,372	\$2,230,672	\$2,058,372	\$5,166,238	\$5,167,238	\$5,158,238	\$66,824,216	\$66,824,216
Deduct / Soustraire:												
CPP Benefits / Prestations du RPC	\$9,435,506	\$3,283,714	\$3,285,278	\$3,283,083	\$5,311,904	\$5,318,944	\$3,317,069	\$3,402,266	\$5,431,579	\$5,476,910	\$45,603,894	\$45,603,894
CPP Operating Expenses / Charges d'exploitation du RPC	\$118,946	\$47,417	\$47,417	\$47,417	\$47,417	\$47,417	\$47,417	\$47,417	\$47,417	\$47,417	\$635,764	\$635,764
CPPIB Operating Expenses / Charges d'exploitation de l'ORPC	\$144,000	\$0	\$0	\$148,500	\$0	\$0	\$148,500	\$148,500	\$148,500	\$148,500	\$588,500	\$588,500
Total Payments / Total des dépenses	\$9,698,452	\$3,331,131	\$3,342,694	\$3,480,000	\$5,359,321	\$5,367,361	\$3,473,006	\$3,449,672	\$5,478,996	\$5,472,827	\$46,829,158	\$46,829,158
Net Increase (Decrease)	\$6,864,144	\$237,391	(\$24,973)	(\$15,278)	(\$7,950)	(\$1,085,689)	(\$1,433,634)	\$1,718,566	\$1,690,242	\$1,485,411	\$9,995,058	\$9,995,058
Closing Balance / Solde final	\$230,073,547	\$230,310,938	\$230,068,965	\$229,353,687	\$228,481,737	\$227,345,048	\$225,891,414	\$227,608,979	\$229,286,221	\$230,784,633	\$233,204,481	\$233,204,481

Forecast/Prévision  
Actual/Réel



**CANADA PENSION PLAN / RÉGIME DE PENSIONS DU CANADA**

**Five-year Forecast / Prévisions pour cinq ans ... 2014-2014 to / à 2018-2019** (unaudited / non vérifié)

(in thousands of dollars / en milliers de dollars)

**AS AT JUNE 30, 2014 / AU 30 JUIN 2014** (unaudited / non vérifié)

	as at Period 3		Forecast/Prévisions		
	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018
Balance at beginning of year / Solde initial	\$187,147,664	\$223,041,940	\$233,204,461	\$236,062,635	\$238,725,307
Year-end adjustment / Ajustements de fin d'exercice	\$576,157	\$187,463			
Adjusted Opening balance / Solde initial ajusté	\$187,723,821	\$223,209,403			
<b>Revenues / Revenus</b>					
Contributions / cotisations	\$42,989,650	\$53,266,750	\$46,250,000	\$48,444,000	\$50,767,000
Investment Revenue / Revenus de placements	\$30,713,146	\$3,557,466	\$2,859	\$2,859	\$2,859
<b>Total Revenues / Total des revenus</b>	<b>\$73,702,796</b>	<b>\$56,824,216</b>	<b>\$46,252,859</b>	<b>\$48,446,859</b>	<b>\$50,769,859</b>
<b>Expenses / Dépenses</b>					
Net Benefits / Prestations	\$37,300,170	\$45,603,894	\$42,148,685	\$44,445,187	\$46,814,269
Operating Expenses / Charges d'exploitation	\$1,084,507	\$1,225,264	\$1,246,000	\$1,339,000	\$1,437,000
<b>Total Expenses / Total des dépenses</b>	<b>\$38,384,677</b>	<b>\$46,829,158</b>	<b>\$43,394,685</b>	<b>\$45,784,187</b>	<b>\$48,251,269</b>
<b>Increase (Decrease) / Augmentation (Diminution)</b>	<b>\$35,318,120</b>	<b>\$9,995,058</b>	<b>\$2,858,174</b>	<b>\$2,662,672</b>	<b>\$2,518,590</b>
<b>Balance at end of year / Solde final</b>	<b>\$223,041,940</b>	<b>\$233,204,461</b>	<b>\$236,062,635</b>	<b>\$238,725,307</b>	<b>\$241,243,897</b>

Canada Pension Plan / Régime de pensions du Canada

Contribution Rates / Taux de Cotisation

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Contribution Rates / Taux de cotisation</b>						
Employee / Employé(e)	4.95%	4.95%	4.95%	4.95%	4.95%	4.95%
Employer / Employeur	4.95%	4.95%	4.95%	4.95%	4.95%	4.95%
Self-employed / Travailleur Autonome	9.90%	9.90%	9.90%	9.90%	9.90%	9.90%
<b>Year's Maximum Pensionable Earnings (YMPE) /</b>						
<b>Maximum de gains annuels ouvrant droit à pension (MGAP)</b>	<b>\$50,100</b>	<b>\$51,100</b>	<b>\$52,500</b>	<b>\$54,200</b>	<b>\$56,000</b>	<b>\$58,000</b>
<b>Year's Basic Exemption (YBE) / Exemption de base de l'année (EBA)</b>	<b>\$3,500</b>	<b>\$3,500</b>	<b>\$3,500</b>	<b>\$3,500</b>	<b>\$3,500</b>	<b>\$3,500</b>

Source: Monthly Forecast reports as of December 2012, Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada and estimated figures based on past experience or applicable agreements.  
Rapports sur les projections mensuelles décembre 2012, Bureau du surintendant des institutions financières Canada et montants estimés selon l'expérience passée ou ententes en vigueur.