

1494

31926

ACTA CONSTITUTIVA DEL FONDO DEL PATRIMONIO DE ALBERTA

Traducción del inglés: Prof. Delia Jaite

Supervisión: Dr. Ricardo Zoroza

Bs. As., noviembre 1986

GOBIERNO DE LA PROVINCIA DE ALBERTA

ACTA CONSTITUTIVA DEL FONDO DE AHORRO  
DEL PATRIMONIO DE ALBERTA

Estatutos de Alberta de 1980, corregidos. Capítulo A-27 con enmiendas en vigencia al 31 de Mayo de 1984, sin incluir enmiendas no promulgadas.

Texto ordenado del 13 de Julio de 1984

T.O. de Oficio

Publicado por Autorización  
del Impresor de la Reina

Distribuido por

Servicios de Publicación  
Avenida Kingsway 11510  
Edmonton T5G 2Y5  
427-4952

y

Servicios de Publicación  
Edificio Rm.601, J.J.Bowlen  
620 7° Avenida S.W.  
Calgary T2P 0Y8  
297-6251

## N O T A

Se recuerda a todas las personas que hicieran uso de éste texto ordenado, que el mismo carece de sanción legislativa, que las enmiendas han sido incorporadas para una mejor conveniencia referencial, y que, con el propósito de interpretar y aplicar la ley deberán ser consultadas las Actas originales.

## ENMIENDAS NO PROMULGADAS

Este texto ordenado incorpora sólo aquellas enmiendas con vigencia a la fecha que figura en la tapa. No incluye, sin embargo las siguientes enmiendas no promulgadas a esa fecha: 1984 C4-52 que modifica s1

## REGLAMENTACIONES

Lo que sigue es una lista de las reglamentaciones dictadas de conformidad con el Acta Constitutiva del Fondo de Ahorro del Patrimonio de Alberta, archivadas como Reglamentaciones Alberta bajo el Acta de Reglamentaciones vigente a la fecha que figura en la tapa como de ordenación del texto.

## ACTA CONSTITUTIVA DEL FONDO DE AHORRO DEL PATRIMONIO DE ALBERTA

Reglas de Comité de Inversiones .....	224/76
Enmendadas por .....	437/78

ACTA DEL FONDO DE AHORRO DEL PATRIMONIO DE ALBERTA

CAPITULO A-27

SUMARIO:

Preámbulo	
Definiciones .....	3
Fondo de Ahorro del Patrimonio de Alberta .....	3
Comité de Inversiones del Fondo de Ahorro del Patrimonio .....	4
Ingresos del Fondo .....	4
Transferencia de Ingresos por Recursos no renovables .....	4
Divisiones del Fondo Patrimonial .....	6
Moneda Extranjera .....	12
Desembolso de Inversiones .....	12
Términos y Condiciones de Aprobación .....	13
Saldos de Inversiones .....	15
Gastos de Administración .....	14
Informes cuatrimestrales .....	15
Informes anuales .....	15
Supervisión de las operaciones .....	16

Preámbulo:

VISTO Y CONSIDERANDO que un ingreso sustancial del Gobierno proviene de la venta de recursos no renovables de propiedad del pueblo de Alberta; y

VISTO Y CONSIDERANDO que hay una limitada existencia de recursos no renovables y por lo tanto las ganancias por la venta de esos recursos se irán reduciendo con el tiempo; y

VISTO Y CONSIDERANDO que sería imprudente gastar todos esos ingresos a medida que se los recibe, y

VISTO Y CONSIDERANDO que la Legislatura de Alberta considera apropiado que una porción importante de esos ingresos sea separada e invertida para el beneficio del pueblo de Alberta en los años venideros;

POR LO TANTO, SU MAJESTAD, por y con el consejo y consentimiento de la

Asamblea Legislativa de Alberta; decreta lo siguiente:

Definiciones

1. Cuando se dice en esta Acta,

- (a) el "Comité de Inversiones" significa: el Comité de Inversiones del Fondo de Ahorro del Patrimonio de Alberta, establecido en la sección 3;
- (b) "Ingresos provenientes de recursos no-renovables" significa:
  - (i) los fondos recibidos por la Corona conforme a los acuerdos determinados por el Acta de Minas y Minerales,
  - (ii) los fondos recibidos por la Corona como gratificaciones para adquirir acuerdos como los descritos en el Acta de Minas y Minerales, y
  - (iii) los fondos recibidos por acuerdo entre la Corona en gobierno de Alberta y el concesionario de arenas bituminosas, por el cual la Corona aceptará pagos en efectivo en lugar de regalías bajo concesión;
- (b.1) "Corporación Provincial" significa una corporación provincial tal como se le define en el Acta de Administración Financiera;
- (c) "Títulos Valores", incluyendo bonos, obligaciones, acciones, derechos sobre las acciones, certificados patrimoniales, certificados de inversiones garantizados o recibos, certificados de depósito, recibos de depósito, documentos, facturas, pagarés e hipotecas sobre bienes inmuebles o contratos de locación;
- (d) "Acta Especial" referida a cualquier año fiscal significa: un acta de la Legislatura autorizando la transferencia desde el Fondo General de Recaudaciones de un porcentaje de los ingresos provenientes de recursos no renovables recibidos en ese año fiscal.
- (e) "Fondo Patrimonial" significa Fondo de Ahorro del Patrimonio de Alberta descrito en la Sección 2.

Fondo de Ahorro del Patrimonio de Alberta

2(1) Se establece por la presente un Fondo que se denominará: Fondo de Ahorro del Patrimonio de Alberta.

- (2) El Tesorero provincial conducirá y administrará el Fondo Patrimonial de acuerdo con lo establecido en este Acta.
- (3) El Tesorero provincial establecerá y mantendrá una contabilidad por separado del Fondo Patrimonial.

#### Comité de Inversiones del Fondo de Ahorro del Patrimonio de Alberta

- 3(1) Por la presente, se instituye un comité, llamado Comité de Inversiones del Fondo Patrimonial, constituido por todos los miembros del Consejo Ejecutivo.
- (2) El Comité de Inversiones designará uno de sus miembros como presidente y otro como vice-presidente.
- (3) El Teniente Gobernador en Consejo podrá reglamentar la citación a reuniones del Comité de Inversiones, el quórum requerido en ellas y, en general, la conducción de los negocios y asuntos del Comité.

#### Ingresos del Fondo

- 4(1) El Tesorero provincial determinará, tan pronto como sea posible y no bien disponga de los dictámenes financieros de Auditoría respecto del Fondo para el año fiscal, la diferencia entre los ingresos netos informados por la Auditoría y los montos transferidos conforme a la Subsección (3) por ese año fiscal y transferirá dinero del Fondo General de Recaudaciones al Fondo Patrimonial o desde éste último a aquél, de manera tal que la suma transferida al Fondo General de Recaudaciones, sea igual al Ingreso neto del Fondo Patrimonial por dicho año fiscal.
- (5) No se pagarán intereses respecto de ningún dinero transferido en cumplimiento con esta sección, ya sea hacia o desde el Fondo General de Recaudaciones, y hacia o desde el Fondo Patrimonial.

#### Transferencia de Ingresos de Recursos No-renovables

- 5(1) Un porcentaje de los ingresos provenientes de recursos no renovables recibidos en cada año fiscal será transferido desde el Fondo General de Recaudaciones al Fondo Patrimonial conforme con este Acta, requiriéndose autorización por un Acta Especial para esa transferencia.

- (2) El título del Acta especial será: "Acta Especial de Apropiación del Fondo Patrimonial de Ahorros de Alberta", seguido de una referencia al año fiscal con el cual esté relacionada.
  - (3) El Presidente del Consejo Ejecutivo o un miembro del Consejo Ejecutivo designado por éste para ese propósito, presentará, con el permiso de la Asamblea, el proyecto para el Acta Especial de cada año fiscal.
  - (4) Con relación a cada mes de cada año fiscal para el cual se haya promulgado un Acta Especial, tan pronto sea posible a partir del fin de ese mes, el Tesorero Provincial transferirá el porcentaje autorizado de acuerdo con la subsección (1) de los ingresos provenientes de Recursos no renovables recibidos en dicho mes, desde el Fondo General de Recaudaciones hacia el Fondo Patrimonial.
  - (5) Sin perjuicio de lo expresado en la subsección (4), el Tesorero provincial podrá, respecto de cualquier mes al cual se aplique esa subsección, estimar el porcentaje autorizado según la subsección (1), del ingreso proveniente de recursos no renovables que se recibirá en ese mes y transferir tan pronto sea posible, a partir del fin de dicho mes, la suma estimada desde el Fondo General de Recaudaciones hacia el Fondo Patrimonial.
  - (6) Para cada año fiscal subsiguiente para el que se promulgue un Acta Especial, y en caso de que el total de las sumas transferidas según las subsecciones 4 y 5 sea mayor o menor que el porcentaje autorizado -en cumplimiento con la subsección (1)- del ingreso provenientes de recursos no renovables recibido en ese año fiscal, según surja de las cuentas públicas para ese mismo año, el Tesorero provincial podrá:
    - (a) transferir dinero del Fondo General de Recaudaciones al Fondo Patrimonial, o
    - (b) transferir dinero del Fondo Patrimonial al Fondo General de Recaudaciones.
- de manera tal que el monto de los ingresos provenientes de recursos no renovables en el Fondo Patrimonial para ese año fiscal, sea igual al porcentaje autorizado -en cumplimiento con la sub-sección (1)- de los ingresos provenientes de recursos no renovables recibidos en ese año fiscal.

- (7) No se pagarán intereses respecto de ningún dinero transferido según esta sección desde o hacia el Fondo General de Recaudaciones, o hacia o desde el Fondo Patrimonial.

Divisiones del Fondo Patrimonial

6(1) Los activos del Fondo Patrimonial serán usados para los siguientes propósitos:

- (a) inversiones en proyectos que provean beneficios económicos o sociales a largo plazo para el pueblo de Alberta, los cuales no necesariamente, por su naturaleza, aseguren rentabilidad al Fondo Patrimonial;
- (b) inversiones a modo de préstamos para:
  - (i) la Corona en gobierno de Canadá,
  - (ii) la Corona en gobierno de cualquier otra provincia de Canadá, o
  - (iii) cualquier otra persona, si la devolución del préstamo y el pago de los intereses correspondientes por parte de esa persona son garantizados por la Corona en gobierno de Canadá o aquella de cualquier otra provincia de Canadá;
- (c) inversiones que, según la opinión del Comité de Inversiones, o según la opinión de la Asamblea Legislativa, expresada mediante resolución de la Asamblea,
  - (i) provean rentabilidad o rendimiento razonable al Fondo Patrimonial, y
  - (ii) tiendan a fortalecer o diversificar la economía de Alberta;
- (d) inversiones que, según la opinión del Comité de Inversiones, o de la Asamblea Legislativa expresada por resolución, rindan razonables rentas y beneficios al Fondo Patrimonial y faciliten el desarrollo, procesamiento o transporte de recursos energéticos dentro del Canadá;
- (e) inversiones que, según la opinión del Comité de Inversiones, o la de la Asamblea Legislativa expresada por una resolución, den una renta o beneficio comercial al Fondo Patrimonial.



(2) Las inversiones referidas en la sub-sección (1)(a)

- (a) se efectuarán solamente si en forma previa se ha asignado su monto de los recursos del Fondo Patrimonial mediante un Acta de la Legislatura con un propósito específico dentro de los descriptos en la sub-sección (1)(a),
- (b) no excedan el 20% de los activos del Fondo Patrimonial, y
- (c) formen parte de la División de Proyectos Principales del Fondo Patrimonial,

(2.1) Sin perjuicio de lo establecido en la sub-sección (2)(a), en caso de que la Asamblea Legislativa no se encontrase sesionando y el Tesorero Provincial informare, respecto a un proyecto bajo la sub-sección (1)(a), que:

- (a) El Ministro a cargo de tal proyecto ha certificado que se requiere urgentemente y por razón de interés público una inversión de fondos públicos para tal proyecto durante un año fiscal para el cual no se ha efectuado apropiación alguna, conforme a la sub-sección (2)(a), en relación a ese proyecto, y
- (b) se ha efectuado una apropiación conforme a la sub-sección (2)(a) en relación a ese proyecto para el año fiscal inmediatamente anterior al año fiscal durante el cual se requiera urgentemente la inversión de fondos públicos a la que hace referencia la cláusula (a),

el Gobernador Teniente en Consejo podrá requerir que se prepare una autorización especial para su firma, permitiendo la inversión del monto de dinero estimado como necesario.

(2.2) A los propósitos de la sub-sección (2.1), si la Asamblea Legislativa pasara a cuarto intermedio por un período mayor de 14 días, se la considerará como no sesionando durante ese período.

(2.3) Cuando se haya preparado y firmado una autorización de conformidad con la sub-sección (2.1),

- (a) la autorización para invertir el monto de dinero especificado en esa autorización especial con propósito específico, se considerará como una asignación de fondos del Fondo Patrimonial bajo la

sub-sección (2)(a), a los propósitos de éste o cualquier otra Acta, y (b) los montos mencionados en la autorización especial se consideran incluidos dentro de los montos autorizados por el Acta, y no adicionados a los mismos, a no ser que se trate de un Acta para provisión intermedia, promulgada inmediatamente después de la firma de la autorización especial para acordar a Su Majestad fondos para inversiones conforme con la sub-sección (1)(a).

- (3) Las inversiones a las que se refiere la sub-sección (1)(b)
- (a) serán efectuadas o aprobadas por el Comité de Inversiones de acuerdo con las directivas contenidas en la resolución de la Asamblea Legislativa,
  - (b) en ausencia de tales directivas, se efectuarán únicamente con la aprobación del Comité de Inversiones,
  - (c) no excederán el 20% de los activos del Fondo Patrimonial, y
  - (d) integrarán la División de Inversiones en Canadá del Fondo Patrimonial.
- (4) Las inversiones a las que se hace referencia en sub-sección (1)(c)
- (a) serán realizadas o aprobadas por el Comité de Inversiones de acuerdo a las directivas contenidas en una resolución de la Asamblea Legislativa.
  - (b) en ausencia de cualquiera de tales directivas, se harán, de conformidad con la sub-sección (4.1), por aprobación del Comité de Inversiones, y
  - (c) integrarán la División de Inversiones en Alberta del Fondo.

(4.1) No se llevarán a cabo inversiones en una Corporación provincial después del 31 de Marzo de 1984, salvo que la Asamblea Legislativa haya autorizado por resolución previa las inversiones en esa Corporación provincial conforme a sub-sección (1)(c) y por hasta un monto máximo durante el año fiscal.

(4.2) No se hará ninguna inversión en una Corporación provincial si con ella el total de inversiones en la Corporación provincial se excediese el máximo permitido por la Asamblea Legislativa conforme a la sub-sección (4.1).

(4.3) Sin perjuicio de las sub-secciones (4.1) y (4.2), en caso de que la Asamblea Legislativa no esté en sesión y que el Tesorero provincial informe que

(a) el Ministro responsable de una Corporación provincial ha testimoniado que por razón de interés público es necesitada con carácter de urgente una inversión de fondos públicos en esa Corporación, y

(b) La Asamblea Legislativa no ha autorizado la inversión en esa Corporación conforme a la sub-sección (1)(c) o la Asamblea Legislativa ha autorizado la inversión en esa Corporación, conforme a (1)(c), pero resultare que tal inversión es causa de que el total de inversiones en esa Corporación exceda el máximo de inversión permitido por sub-sección (4.1),

el Gobernador Teniente en Consejo podrá autorizar llevar a cabo las inversiones estimadas como necesarias.

(4.4.) A los propósitos de la sub-sección (4.3), si la Asamblea Legislativa pasa a cuarto intermedio por un período mayor de 14 días, se la considerará como no sesionando durante ese período.

(5) Las inversiones a las que se refiere la sub-sección (1)(d):

(a) Se realizarán o aprobarán de acuerdo con las directivas contenidas en una resolución de la Asamblea Legislativa,

(b) en ausencia de tales directivas, se realizarán con aprobación del Comité de Inversiones, y

(c) integrarán la División de Inversiones en Energía del Fondo Patrimonial.

(6) Las inversiones a las que se refiere (1)(e):

(a) se realizarán o serán aprobadas por el Comité de Inversiones de acuerdo con las directivas contenidas en una Resolución de la Asamblea Legislativa,

(b) en ausencia de tales directivas, se realizarán con aprobación del Comité de Inversiones,

(c) pueden ser efectuadas, reinvertidas y ordenadas por el Tesorero provincial, si estuviere autorizado para ello por el Comité de Inversiones,

(d) estarán limitadas a los valores o tipos de inversiones listadas en la sub-sección (7), y

(e) integrarán la División de Inversiones Comerciales del Fondo Patrimonial.

(7) Las Inversiones de la División de Inversiones Comerciales, en cumplimiento de la sub-sección (6), se realizarán en cualquiera de las siguientes modalidades:

(a) en valores de, o garantizados por

(i) El Gobierno de Canadá;

(ii) El Gobierno de cualquier Provincia de Canadá;

(iii) una Corporación municipal en Canadá;

(iv) el gobierno de un país que no sea Canadá;

(b) certificados de depósito, recibos de depósito u otras constancias de endeudamiento otorgadas o garantizadas por un banco o sucursal de la Tesorería;

(c) los valores de, o garantizados por, cualquier agente de la Corona en gobierno de Alberta;

(d) los gravámenes o hipotecas o los préstamos garantizados por gravámenes o hipotecas sobre bienes raíces o contratos de locación en Canadá, si el monto pagado por la hipoteca o gravamen o el monto del préstamo conjuntamente con el monto del endeudamiento bajo cualquier gravamen o hipoteca reales o contrato de locación resultare igual o superior al gravamen o hipoteca en el cual la inversión es realizada, no excede el 75% del valor del bien raíz o contrato de locación cubierto de tal modo;

(e) Los gravámenes o hipotecas o préstamos garantizados por gravámenes o hipotecas sobre bienes raíces o contratos de locación en Canadá, no obstante que el gravamen o hipoteca o el monto del préstamo exceda el monto autorizado bajo la cláusula (d), si el plus es garantizado o asegurado por, o a través de, una Agencia del Gobierno de Canadá o de una provincia de Canadá o por una compañía de Seguros registrada bajo el Acta de Compañías de Seguro Británicas-Canadienses (Canadá);

(f) los valores de, o garantizados por cualquier corporación, si esos

valores son inversiones autorizadas según la sub-sección 63(1) del Acta de Compañías de Seguros Británicas-Canadienses, (Canadá);

- (g) las acciones o participaciones de
  - (i) un fideicomiso de inversión en bienes raíces
  - (ii) un fondo mutual o común, o
  - (iii) una Corporación que no emita obligaciones de deuda, y mantenga por lo menos el 98% de sus activos en contado, inversiones y préstamos y obtenga por lo menos el 98% de sus ingresos con origen en esas inversiones y préstamos

si las inversiones y préstamos que pueden llevarse a cabo, en beneficio del fideicomiso, fondo o corporación, son inversiones del tipo de las autorizadas bajo esta sub-sección;

(h) los valores de una compañía de préstamos designada como compañía de inversiones hipotecarias en el Acta de Compañías de Préstamos (Canadá);

- (i) de acuerdo con la sub-sección (7.1), los préstamos de la División de Inversiones Comerciales pagaderos a la vista o dentro de un término que no exceda los 30 días en el valor de la garantía de las inversiones o valores de cualquier tipo enumerados en sección 50(1) del Acta de Administración Financiera, que sean de propiedad del solicitante y que tengan un valor de mercado que al menos iguale el monto prestado.

(7.1) Los préstamos a los cuales se hace referencia en la sub-sección (7)(i) se otorgarán únicamente:

- (a) al Gobierno de Canadá o al Gobierno de una provincia de Canadá.
- (b) a una corporación municipal de Canadá,
- (c) a un Banco o compañía de fideicomisos o
- (d) a una persona cuyo negocio principal consista en la participación, distribución o compra y venta al público en Canadá, de cualquiera de los tipos de inversiones o títulos valores enumerados en la sección 50(1) del Acta de Administración de Finanzas.

(7.2) Sin perjuicio de la sección 10(3), la División de Inversiones Comerciales podrá ser designada como depositante en el Fondo Patrimonial de In-

versiones Consolidadas conforme al Acta de Administración de Finanzas.

(8) A los fines de esta sección, se entenderá que

(a) las inversiones de la División de Proyectos Principales serán consideradas activos del Fondo Patrimonial, por un valor igual a los montos versados en cumplimiento de las Actas de la Legislatura a las que se hace referencia en la sub-sección (2)(a);

(b) las inversiones en la División de Inversiones en Canadá, en la División de Inversiones en Alberta, en la División de Inversiones Comerciales así como en la de Inversiones en Energía y todos los otros activos del Fondo Patrimonial serán valuados a su valor de libros;

(c) los límites de porcentaje a los que hace referencia la sub-sección (2)(b) y (3)(c) serán determinados al final de cada año fiscal.

#### Moneda Extranjera

7 El Tesorero provincial podrá comprar y vender moneda extranjera con el propósito de realizar o desembolsar inversiones de las referidas en las secciones 6 y 10, pudiendo comprar y vender tal moneda sobre bases de entrega inmediata o futura.

#### Desembolso de Inversiones

8(1) En caso de que realizara una inversión, de conformidad con la sección 6, con la aprobación del Comité de Inversiones, no podrá ser desembolsada sin la aprobación de dicho Comité.

(2) Cuando una resolución de la Asamblea Legislativa tenga por finalidad realizar una inversión según la sección 6, no podrá ser desembolsada si no es en cumplimiento de una resolución de la Asamblea Legislativa.

(3) Cuando una resolución de la Asamblea Legislativa permita el desembolso de una inversión, no obstante lo dispuesto en la sub-sección (1), ese desembolso deberá efectuarse de conformidad con las directivas contenidas en esa resolución.

### Términos y Condiciones de Aprobación

9. Toda aprobación otorgada por el Comité de Inversiones según las secciones 6 u 8, podrá contener los términos y condiciones que el Comité considere necesarios.

### Saldos de Inversiones

10(1) No obstante lo dispuesto en la sección 6, si cualquier dinero del Fondo Patrimonial no ha sido o no está siendo invertido de acuerdo a esa sección, el Tesorero provincial podrá invertir y reinvertir ese dinero en cualquiera o todas de las modalidades que se mencionan a continuación:

(a) obligaciones, debentures u otras constancias de endeudamiento del Gobierno de Canadá, del Gobierno de cualquier provincia o municipio de Canadá;

(b) bonos, debentures u otras constancias de, o garantizadas como, amortizaciones e intereses por el Gobierno de un país que no sea Canadá;

(c) obligaciones, debentures u otras constancias de endeudamiento de un agente de la Corona en gobierno de Alberta;

(d) certificados de depósito, recibos de depósito u otras constancias de endeudamiento otorgadas por un banco o sucursal de la Tesorería sobre depósito o depósitos realizados por el banco o sucursal;

(e) certificados de depósito, recibos de depósito u otras constancias de endeudamiento que sean garantizadas incondicionalmente por un banco;

(f) las obligaciones, debentures u otras constancias de endeudamiento, o garantidas por una corporación, si ellas son inversiones autorizadas según la sub-sección 63(1) del Acta de Compañías de Seguros Británicas-Canadienses (Canadá);

(g) gravámenes o hipotecas sobre bienes raíces o contratos de locación en Canadá, si el monto pagado por el gravámen o hipoteca en conjunto con el monto de endeudamiento según cualquier gravámen o hipoteca reales o contratos de locación, igualando o superando el gravámen o hipoteca en el cual se hace la inversión, no exceda el 75% del valor de los bienes o contrato de locación así cubiertos;

(h) gravámenes o hipotecas sobre bienes raíces o contratos de locación en Canadá, a pesar de que éstos excedan el monto autorizado según la cláusula (g), si el excedente es garantizado o asegurado por ó a través de una Agencia del Gobierno de Canadá o de una provincia de Canadá o por una compañía de Seguros aprobada por el Consejo de Tesorería;

(i) conforme a la sub-sección (1.1), los préstamos del Fondo Patrimonial pagaderos a la vista o dentro de un lapso que no exceda los 30 días, sobre el valor de la prenda de inversiones o valores de cualquier clase enumerados en la sección 50(1) del Acta de Administración de Finanzas, de propiedad del solicitante y que tengan un valor de mercado por lo menos igual al del monto prestado.

(1.1) Los préstamos a los que se hace referencia en la sub-sección (1)(i) se harán únicamente a favor de

(a) el Gobierno de Canadá o el Gobierno de una provincia de Canadá,

(b) un municipio en Canadá

(c) un banco o Compañía de Fideicomisos, o

(d) una persona cuyo negocio principal consista en la participación, distribución o compra y venta al público en Canadá, de cualquier tipo de inversiones o valores enumerados en la sección 50(1) del Acta de Administración de Finanzas.

(2) El Tesorero provincial podrá desembolsar cualquier inversión realizada o considerada como tal de conformidad con esta sección.

(3) No obstante lo dispuesto en la sección 53 del Acta de Administración de Finanzas, el Tesorero provincial transferirá dinero del Fondo Patrimonial al/ del Fondo Patrimonial de Inversiones Consolidado, sólo cuando el dinero no haya sido invertido o reinvertido según la sub-sección (1) o no haya sido invertido en cumplimiento de la sección 6.

#### Gastos de Administración

11(1) Cuando algún costo, expensa u otros pagos sean directamente atribuibles a la administración del Fondo Patrimonial, el Tesorero provincial podrá cargarlos al Fondo Patrimonial.



(2) Al final de cada año fiscal, el Comité de Inversiones:

(a) estimará un monto para honorarios, sueldos, salarios, costos, expensas y otros pagos ocasionados por la administración del Fondo Patrimonial y realizados por el Fondo General de Recaudaciones en el año fiscal precedente, y

(b) autorizará al Tesorero provincial a transferir el monto estimado según la cláusula (a), desde el Fondo Patrimonial al Fondo General de Recaudaciones.

#### Informes Cuatrimestrales

12(1) El Tesorero provincial preparará tan pronto como sea posible, al finalizar cada cuatrimestre de cada año fiscal, un informe resumiendo las inversiones llevadas a cabo de conformidad a las secciones 6(1)(e) y 10, y enlistando las inversiones llevadas a cabo según la sección 6(1)(a), (b), (c) y (d) durante el cuatrimestre precedente.

(2) Cuando se prepare un informe cuatrimestral, según la sub-sección (1), el Tesorero provincial deberá proveer copias de ese informe a todos los miembros de la Asamblea Legislativa y al Secretario de la misma, a fin de hacer público el mencionado informe.

#### Informes Anuales

13(1) El Auditor General es el auditor del Fondo Patrimonial.

(2) El Tesorero provincial preparará tan pronto como sea posible, al finalizar cada año fiscal, un informe resumiendo las operaciones del Fondo Patrimonial durante el año Fiscal precedente, que contendrá el Estado Financiero, intervenido por el Auditor General, mostrando:

(a) las transferencias de Caja y otros Activos hacia el Fondo Patrimonial durante el año fiscal anterior,

(b) los egresos e ingresos acumulados del Fondo Patrimonial para el año fiscal precedente, y

(c) el total de los fondos versados en cumplimiento de las Actas de la Legislatura, referidas en la sección 6(2), para Inversiones en la Divi-

sión de Proyectos Principales del Fondo Patrimonial.

(3) Cuando prepare un informe anual según la sub-sección (2), el Tesorero provincial deberá proveer copias de ese informe a todos los miembros de la Asamblea Legislativa y al Secretario de ella, a fin de hacer público el mencionado informe.

#### Supervisión de Operaciones

14(1) Se crea por la presente, un comité permanente constituido por 15 miembros, elegidos por la Asamblea Legislativa, denominado "Comité Permanente del Acta del Fondo de Ahorro del Patrimonio de Alberta".

(2) Los miembros del Comité permanente serán elegidos al comienzo de cada sesión, cumpliendo los mismos requisitos y formalidades para la elección de miembros de otros comités de la Asamblea Legislativa.

(3) Cuando se le entregue al Secretario de la Asamblea Legislativa una copia de un informe anual, en cumplimiento de la sección 13(3), ese informe será considerado como dirigido al Comité permanente para ser revisado e informado en conexión con las Inversiones del Fondo Patrimonial, a fin de que se formulen por parte de ese Comité todo tipo de recomendaciones concernientes a esas inversiones o a cualquier otra inversión alternativa.

(4) Cuando se presente en la Asamblea Legislativa una moción en favor de la revisión de un decreto para un Acta Especial relacionada con un año fiscal, salvo que la Asamblea resuelva lo contrario, el debate sobre la moción será procedente si el informe del Comité permanente en relación al año fiscal precedente hubiere sido previamente puesto en conocimiento de la Asamblea.

(5) El Comité permanente podrá, sin necesidad de autorización de la Asamblea, sesionar durante cualquier período en el que la Asamblea no lo haga o después de la prórroga de una sesión de la Legislatura.

(6) La sub-sección (4) no es aplicable a un Decreto relativo a un Acta Especial referida al año fiscal 1983-1984.

ACTA DEL FONDO DE AHORRO DEL PATRIMONIO DE ALBERTA

Capítulo A-27

Acta

- .Especial.....1(d)
- ..Presentación del Acta.....5(3)

Acta de Administración Financiera

- .referencias en.....1(b.1), 67(i), (7.1)(d), (7.2), 10(1)(i), (1.1(d),(3).

Acta de Compañías de  
Prestamos (Canada)

- .referencia en.....6(7)(h)

Acta de las Compañías de Seguro Británicas y  
Canadienses:

- .referencias en.....6(7)(e,f), 10(1)(f)

Acta sobre Minas y Minerales

- .referencia en.....1(b)(i,ii)

Acuerdo sobre Minerales

- .definición.....1(a,1)

Auditor General

- .Fondo Patrimonial.....13

Comité de Inversiones

- .Aprobación para el desembolso  
de Inversiones.....8,9
- .creación y miembros del.....3
- .definición.....1(a)

Comités

.de Inversiones, ver: Comité de Inversiones  
.permanente.....14

Contabilidad

.Fondo Patrimonial.....2(3)

Corporación Provincial

.definición.....1(b.1)  
.inversiones en.....6(4.1.4.4)

Definiciones.....1

Dinero; ver: Ingreso por Recursos no Renovables

Fondo Patrimonial

.Auditoría del.....13  
.Creación del.....2  
.Definición.....1(c)  
.Ganancias como parte del.....4  
.Honorarios de administración.....11  
.Informes sobre operaciones.....13(2.3)  
.Inversiones, ver: Inversiones  
.Transferencias hacia ó desde el.....4(2.5),5

Garantías Especiales

.autorización p/ inversiones.....6(2.1.2.3)

Honorarios

.de administración.....11

Informes

.Comité Permanente.....14(4,6)  
.sobre el funcionamiento del Fondo Patrimonial.....13(2,3)  
.sobre inversiones.....12

Ingresos por Recursos no renovables

- .definición.....1(b)
- .transferencias de.....5

Inversiones

- .del Fondo Patrimonial.....6,10
- ..desembolsos.....8,9
- ..Informes referentes a.....12

Miembros

- .del Comité de Inversiones.....3
- .del Comité Permanente.....14

Prestamos

- .Inversiones por vía de préstamos..6(1)(b),(3),(7)(d.e.i),(7.1),10(1)(i),(1.1).

Restricciones

- .Patrimoniales.....6(a)(b),(3)(e),(6)(d),(8)(c)
- .s/inversiones desde el Fondo

Reuniones

- .del Comité de Inversiones.....3(3)

Tesorero Provincial

- .administración del Fondo Patrimonial.....2(2)
- .compra y venta de moneda extranjera.....7
- .desembolso de inversiones por parte del.....9(2)
- .informes del.....1.2,13(2,3)
- .transferencias al Fondo Gral de Recaudaciones.....4(2.5)
- .transferencias al Fondo Patrimonial.....4(4,5),5(4,6)

Títulos - Valores

- .definición.....1(c)
- .inversiones en.....6(7)



GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA

## ALBERTA HERITAGE SAVINGS TRUST FUND ACT

Revised Statutes of Alberta 1980, Chapter A-27  
with amendments in force as of May 31, 1984  
not including unproclaimed amendments

Consolidated July 13, 1984

---

OFFICE CONSOLIDATION

---

Published by Authority of  
the Queen's Printer

*Distributed by:*

Publication Services  
11510 Kingsway Avenue  
Edmonton, T5G 2Y5  
427-4952

*and*

Publication Services  
Rm. 601, J. J. Bowlen Bldg.  
620 - 7th Avenue S.W.  
Calgary, T2P 0Y8  
297-6251

**\$1.00**

#### NOTE

All persons making use of this consolidation are reminded that it has no legislative sanction, that the amendments have been embodied for convenience of reference only, and that the original Acts should be consulted for all purposes of interpreting and applying the law.

#### UNPROCLAIMED AMENDMENTS

This consolidation incorporates only those amendments in force on the date shown on the cover. It does not include the following amendments not proclaimed in force on that date:

1984 c4 s2, which amends s1.

#### REGULATIONS

The following is a list of the regulations made under the *Alberta Heritage Savings Trust Fund Act* that are filed as Alberta Regulations under the *Regulations Act* as of the consolidation date shown on the cover:

#### Alberta Heritage Savings Trust Fund Act

Investment Committee Rules ..... 224/76  
Amended by ..... 437/78

## ALBERTA HERITAGE SAVINGS TRUST FUND ACT CHAPTER A-27

#### TABLE OF CONTENTS

Preamble	
Definitions	1
Alberta Heritage Savings Trust Fund	2
Heritage Savings Trust Fund Investment Committee	3
Income of Fund	4
Transfer of non-renewable resource revenue	5
Divisions of the Trust Fund	6
Foreign currency	7
Disposition of investments	8
Terms and conditions of approvals	9
Residual investment power	10
Administration fees	11
Quarterly reports	12
Annual reports	13
Review of operations	14

Preamble

WHEREAS substantial revenue is being received by the Government from the sale of non-renewable resources owned by the people of Alberta; and

WHEREAS there is a limited supply of non-renewable resources and therefore revenue from the sale of those resources will ultimately be reduced; and

WHEREAS it would be improvident to spend all that revenue as it is received; and

WHEREAS the Legislature of Alberta considers it appropriate that a substantial portion of that revenue be set aside and invested for the benefit of the people of Alberta in future years;

THEREFORE HER MAJESTY, by and with the advice and consent of the Legislative Assembly of Alberta, enacts as follows:

Definitions

1 In this Act,

(a) "Investment Committee" means the Heritage Savings Trust Fund Investment Committee established under section 3;

(b) "non-renewable resource revenue" means

(i) money received by the Crown pursuant to agreements as defined in the *Mines and Minerals Act*,

(ii) money received by the Crown as bonuses to acquire agreements as defined in the *Mines and Minerals Act*, and

(iii) money received under an agreement between the Crown in right of Alberta and the holder of a bituminous sands lease under which the Crown agrees to accept money payments in lieu of royalty under the lease;

(b.1) "Provincial corporation" means a Provincial corporation as defined in the *Financial Administration Act*;

(c) "securities" includes bonds, debentures, shares of capital stock, rights in respect of such shares, trust certificates, guaranteed investment certificates or receipts, certificates of deposit, deposit receipts, bills, notes and mortgages of real estate or leaseholds;

(d) "Special Act" with reference to any fiscal year means an Act of the Legislature authorizing the transfer from the General Revenue Fund to the Trust Fund of a percentage of the non-renewable resource revenue received in that fiscal year;

(e) "Trust Fund" means the Alberta Heritage Savings Trust Fund established under section 2.

RSA 1980 cA-27 s1; 1983 c6 s2; 1983 c7 s2

Alberta Heritage  
Savings Trust  
Fund

2(1). There is hereby established a fund to be known as the "Alberta Heritage Savings Trust Fund".

(2) The Provincial Treasurer shall hold and administer the Trust Fund in accordance with this Act.

(3) The Provincial Treasurer shall establish and maintain a separate accounting record of the Trust Fund.

RSA 1980 cA-27 s2

Heritage Savings  
Trust Fund  
Investment  
Committee

3(1) There is hereby established a committee called the "Heritage Savings Trust Fund Investment Committee" consisting of all members of the Executive Council.

(2) The Investment Committee shall designate one of its members as chairman and another as vice-chairman.

(3) The Lieutenant Governor in Council may make rules governing the calling of meetings of the Investment Committee, the quorum required at its meetings and, generally, the conduct of the Committee's business and affairs.

RSA 1980 cA-27 s3

Income of Fund

4(1) The income of the Trust Fund accrues to and forms part of the Trust Fund.

(2) The net income of the Trust Fund shall be transferred from the Trust Fund to the General Revenue Fund.

(3) The Provincial Treasurer shall estimate the net income of the Trust Fund for the fiscal year and shall transfer to the General Revenue Fund each month amounts that in aggregate equal all of the estimated net income of the Trust Fund for that fiscal year.

(4) The Provincial Treasurer shall determine, as soon as practicable after the audited financial statements for the Trust Fund for a fiscal year are available, the difference between the net income as reported in the audited financial statements and the amount transferred pursuant to subsection (3) for that fiscal year and shall transfer money from the General Revenue Fund to the Trust Fund or from the Trust Fund to the General Revenue Fund so that the amount transferred to the General Revenue Fund is equal to the net income of the Trust Fund for that fiscal year.

(5) No interest is payable with respect to any money transferred pursuant to this section to or from the General Revenue Fund or to or from the Trust Fund.

RSA 1980 cA-27 s4; 1983 c6 s3; 1984 c4 s3

Transfer of  
non-renewable  
resource revenue

5(1) A percentage of the non-renewable resource revenue received in each fiscal year shall be transferred from the General Revenue Fund to the Trust Fund in accordance with this Act but only if the transfer is authorized by a Special Act.

(2) The title of a Special Act shall be the "*Alberta Heritage Savings Trust Fund Special Appropriation Act*" followed by a reference to the fiscal year to which it relates.

(3) The President of the Executive Council or a member of the Executive Council designated by him for the purpose shall, with leave of the Assembly, introduce a Bill for a Special Act in respect of each fiscal year.

(4) The Provincial Treasurer shall, with respect to each month in each fiscal year in respect of which a Special Act is enacted, transfer the percentage authorized in accordance with subsection (1) of the non-renewable resource revenue received in the month from the General Revenue Fund to the Trust Fund as soon as practicable after the end of the month in which it is received.

(5) Notwithstanding subsection (4), the Provincial Treasurer may, with respect to any month to which that subsection applies, estimate the percentage authorized in accordance with subsection (1) of the non-renewable resource revenue to be received in that month and transfer that sum from the General Revenue Fund to the Trust Fund during that month or as soon as practicable after the end of the month in respect of which the estimate is made.

(6) With respect to each succeeding fiscal year in respect of which a Special Act is enacted, the Provincial Treasurer, depending on whether the total of the sums transferred pursuant to subsections (4) and (5) is greater or less than the percentage authorized in accordance with subsection (1) of the non-renewable resource revenue received in that fiscal year as shown in the public accounts for that fiscal year, shall

(a) transfer money from the General Revenue Fund to the Trust Fund, or

(b) transfer money from the Trust Fund to the General Revenue Fund,

so that the amount of the non-renewable resource revenue in the Trust Fund for that fiscal year is equal to the percentage authorized



in accordance with subsection (1) of the non-renewable resource revenue received in that fiscal year.

(7) No interest is payable with respect to any money transferred pursuant to this section to or from the General Revenue Fund or to or from the Trust Fund.

RSA 1980 cA-27 s5; 1983 c6 s4; 1984 c4 s4

Divisions of the Trust Fund

6(1) The assets of the Trust Fund shall be used for the following purposes:

(a) the making of investments in projects which will provide long term economic or social benefits to the people of Alberta but which may not necessarily by their nature yield a return to the Trust Fund;

(b) the making of investments by way of loans to

(i) the Crown in right of Canada,

(ii) the Crown in right of any other province of Canada, or

(iii) any other person if the repayment of the loan and the payment of interest thereon by that person is guaranteed by the Crown in right of Canada or the Crown in right of any other province of Canada;

(c) the making of investments which, in the opinion of the Investment Committee, or in the opinion of the Legislative Assembly as expressed in a resolution of the Assembly,

(i) will yield a reasonable return or profit to the Trust Fund, and

(ii) will tend to strengthen or diversify the economy of Alberta;

(d) the making of investments which, in the opinion of the Investment Committee, or in the opinion of the Legislative Assembly as expressed in a resolution of the Assembly, will yield a reasonable return or profit to the Trust Fund and will facilitate the development, processing or transportation of energy resources within Canada;

(e) the making of investments which, in the opinion of the Investment Committee, or in the opinion of the Legislative Assembly as expressed in a resolution of the Assembly, will yield a commercial return or profit to the Trust Fund.

(2) Investments referred to in subsection (1)(a)

(a) shall only be made if money is first appropriated from the Trust Fund by an Act of the Legislature specifically for a purpose described in subsection (1)(a),

(b) shall not exceed 20% of the assets of the Trust Fund, and

(c) shall form the Capital Projects Division of the Trust Fund.

(2.1) Notwithstanding subsection (2)(a), when at any time the Legislative Assembly is not in session and the Provincial Treasurer reports in respect of a project under subsection (1)(a) that

(a) the Minister having charge of that project has certified that in the public interest an investment of public money is urgently required for that project during a fiscal year for which no appropriation has been made pursuant to subsection (2)(a) in respect of that project, and

(b) there has been an appropriation pursuant to subsection (2)(a) with respect to that project for the fiscal year immediately preceding the fiscal year during which the investment of public money referred to in clause (a) is urgently required,

the Lieutenant Governor in Council may order a special warrant to be prepared to be signed by him authorizing the investment of the amount of money estimated to be required.

(2.2) For the purposes of subsection (2.1), if the Legislative Assembly is adjourned for a period of more than 14 days, the Assembly shall be deemed not to be in session during the period of adjournment.

(2.3) When a special warrant has been prepared and signed under subsection (2.1),

(a) the authority to invest the amount of money specified in the special warrant for the purpose specified is deemed to be an appropriation from the Trust Fund under subsection (2)(a) for the purposes of this or any other Act, and

(b) the amounts authorized by the special warrant are deemed to be included in, and not in addition to, the amounts authorized by the Act, not being an Act for interim supply, enacted next after the signing of the special warrant for granting to Her Majesty sums of money to make investments pursuant to subsection (1)(a).

(3) Investments referred to in subsection (1)(b)

(a) shall be made or approved by the Investment Committee in accordance with the directions contained in a resolution of the Legislative Assembly,

(b) in the absence of any such directions, shall be made only with the approval of the Investment Committee,

(c) shall not exceed 20% of the assets of the Trust Fund, and

(d) shall form the Canada Investment Division of the Trust Fund.

(4) Investments referred to in subsection (1)(c)

(a) shall be made or approved by the Investment Committee in accordance with the directions contained in a resolution of the Legislative Assembly,

(b) in the absence of any such directions, shall be made, subject to subsection (4.1), with the approval of the Investment Committee, and

(c) shall form the Alberta Investment Division of the Fund.

(4.1) No investment shall be made in a Provincial corporation after March 31, 1984 unless the Legislative Assembly, by resolution, has

first authorized the making of investments pursuant to subsection (1)(c) in that Provincial corporation and has approved a maximum investment in that Provincial corporation for the fiscal year.

(4.2) No investment may be made in a Provincial corporation if that investment would cause the total investment in the Provincial corporation to exceed the maximum investment permitted by the Legislative Assembly pursuant to subsection (4.1).

(4.3) Notwithstanding subsections (4.1) and (4.2), when at any time the Legislative Assembly is not in session and the Provincial Treasurer reports that

(a) the Minister responsible for a Provincial corporation has certified that in the public interest an investment of public money in that corporation is urgently needed, and

(b) the Legislative Assembly has not authorized the making of investments pursuant to subsection (1)(c) in that corporation or the Legislative Assembly has authorized the making of investments pursuant to subsection (1)(c) in that corporation but such an investment would cause the total investment in that corporation to exceed the maximum investment permitted by subsection (4.1).

the Lieutenant Governor in Council may authorize the making of any investments estimated to be required.

(4.4) For the purposes of subsection (4.3), if the Legislative Assembly is adjourned for a period of more than 14 days, the Assembly shall be deemed not to be in session during the period of the adjournment.

(5) Investments referred to in subsection (1)(d)

(a) shall be made or approved in accordance with the directions contained in a resolution of the Legislative Assembly,

(b) in the absence of any such directions, shall be made with the approval of the Investment Committee, and

(c) shall form the Energy Investment Division of the Trust Fund.

(6) Investments referred to in subsection (1)(e)

(a) shall be made or approved by the Investment Committee in accordance with the directions contained in a resolution of the Legislative Assembly,

(b) in the absence of any such directions, shall be made with the approval of the Investment Committee,

(c) may be made, reinvested and disposed of by the Provincial Treasurer, if authorized to do so by the Investment Committee,

(d) shall be limited to the securities or classes of investments listed in subsection (7), and

(e) shall form the Commercial Investment Division of the Trust

(7) Investments of the Commercial Investment Division pursuant to subsection (6) shall be made in or by way of any or all of the following:

(a) securities of or guaranteed by

(i) the Government of Canada;

(ii) the government of any province of Canada;

(iii) a municipal corporation in Canada;

(iv) the government of a country other than Canada;

(b) certificates of deposit, deposit receipts or other evidences of indebtedness given by or guaranteed by a bank or treasury branch;

(c) securities of or guaranteed by any agent of the Crown in right of Alberta;

(d) mortgages or hypothecs or loans secured by mortgages or hypothecs of real estate or leaseholds in Canada if the amount paid for the mortgage or hypothec or the amount of the loan together with the amount of indebtedness under any mortgage or hypothec on the real estate or leasehold ranking equally with or superior to the mortgage or hypothec in which the investment is made does not exceed 75% of the value of the real estate or leasehold covered thereby;

(e) mortgages or hypothecs or loans secured by mortgages or hypothecs of real estate or leaseholds in Canada notwithstanding that the mortgage or hypothec or the amount of the loan exceeds the amount authorized under clause (d) if the excess is guaranteed or insured by, or through an agency of, the Government of Canada or a province in Canada or by an insurance company registered under the *Canadian and British Insurance Companies Act* (Canada);

(f) securities of or guaranteed by any corporation, if those securities are authorized investments under subsection 63(1) of the *Canadian and British Insurance Companies Act* (Canada);

(g) units or shares of

(i) a real estate investment trust,

(ii) a mutual or pooled fund, or

(iii) a corporation that does not issue debt obligations and holds at least 98% of its assets in cash, investments and loans and obtains at least 98% of its income from those investments and loans

if the investments and loans that may be made on behalf of the trust, fund or corporation are of those classes of investments authorized under this subsection;

(h) securities of a loan company designated as a mortgage in-

(i) subject to subsection (7.1), loans from the Commercial Investment Division repayable on demand or within a term not exceeding 30 days on the security of the pledge of investments or securities of any of the classes enumerated in section 50(1) of the *Financial Administration Act* owned by the borrower and having a market value at least equal to the amount loaned.

(7.1) Loans referred to in subsection (7)(i) shall be made only to

(a) the Government of Canada or the government of a province of Canada,

(b) a municipal corporation in Canada,

(c) a bank or trust company, or

(d) a person whose principal business consists of the underwriting, distribution or buying and selling from and to the public in Canada of any of the classes of investments or securities enumerated in section 50(1) of the *Financial Administration Act*.

(7.2) Notwithstanding section 10(3), the Commercial Investment Division may be designated as a depositor in the Consolidated Cash Investment Trust Fund under the *Financial Administration Act*.

(8) For the purposes of this section,

(a) investments in the Capital Projects Division shall be deemed to be assets of the Trust Fund with a value equal to the amounts expended pursuant to Acts of the Legislature referred to in subsection (2)(a);

(b) investments in the Canada Investment Division, the Alberta Investment Division, the Commercial Investment Division and the Energy Investment Division and all other assets of the Trust Fund shall be valued at book value;

(c) the percentage limitations referred to in subsection (2)(b) and subsection (3)(c) shall be determined at the end of each fiscal year.

RSA 1980 cA-27 s6; 1983 c7 s3; 1984 c4 s5

Foreign currency

7 The Provincial Treasurer may purchase and sell foreign currency for the purpose of making or disposing of investments referred to in sections 6 and 10 and he may purchase or sell that currency on a current or future delivery basis.

RSA 1980 cA-27 s7

Disposition of investments

8(1) When an investment is made under section 6 with the approval of the Investment Committee, no disposition shall be made of that investment except with the approval of the Investment Committee.

(2) When a resolution of the Legislative Assembly directs the making of an investment pursuant to section 6, no disposition shall be made of that investment except pursuant to a resolution of the Legislative Assembly.

(3) When a resolution of the Legislative Assembly directs the disposition of an investment then, notwithstanding subsection (1), the

investment shall be disposed of in accordance with the directions contained in a resolution of the Legislative Assembly.

RSA 1980 cA-27 s8

Terms and conditions of approvals

9 An approval given by the Investment Committee under section 6 or 8 may be made subject to any terms and conditions the Committee considers necessary.

RSA 1980 cA-27 s9

Residual investment power

10(1) Notwithstanding section 6, if any money in the Trust Fund has not been or is not being invested pursuant to that section, the Provincial Treasurer may invest and may reinvest that money in any or all of the following:

(a) the bonds, debentures or other evidences of indebtedness of, or guaranteed as to the repayment of principal and interest by, the Government of Canada, the government of any province of Canada or any municipal corporation in Canada;

(b) the bonds, debentures or other evidences of indebtedness of or guaranteed as to the repayment of principal and interest by the government of a country other than Canada;

(c) the bonds, debentures or other evidences of indebtedness of an agent of the Crown in right of Alberta;

(d) certificates of deposit, deposit receipts or other evidences of indebtedness given by a bank or treasury branch in consideration of a deposit or deposits made with the bank or treasury branch;

(e) certificates of deposit, deposit receipts or other evidences of indebtedness which are unconditionally guaranteed by a bank;

(f) the bonds, debentures or other evidences of indebtedness or guaranteed by a corporation, if those bonds, debentures or other evidences of indebtedness are authorized investments under subsection 63(1) of the *Canadian and British Insurance Companies Act* (Canada);

(g) mortgages or hypothecs of real estate or leaseholds in Canada if the amount paid for the mortgage or hypothec together with the amount of indebtedness under any mortgage or hypothec on the real estate or leasehold ranking equally with or superior to the mortgage or hypothec in which the investment is made does not exceed 75% of the value of the real estate or leasehold covered thereby;

(h) mortgages or hypothecs of real estate or leaseholds in Canada notwithstanding that the mortgage or hypothec exceeds the amount authorized under clause (g) if the excess is guaranteed or insured by, or through an agency of, the Government of Canada or a province of Canada, or by an insurance company approved by the Treasury Board;

(i) subject to subsection (1.1), loans from the Trust Fund repayable on demand or within a term not exceeding 30 days on the security of the pledge of investments or securities of any of the classes enumerated in section 50(1) of the *Financial Administration Act*.

tion Act owned by the borrower and having a market value at least equal to the amount loaned.

- (1.1) Loans referred to in subsection (1)(i) shall be made only to
  - (a) the Government of Canada or the government of a province of Canada,
  - (b) a municipal corporation in Canada,
  - (c) a bank or trust company, or
  - (d) a person whose principal business consists of the underwriting, distribution or buying and selling from and to the public in Canada of any of the classes of investments or securities enumerated in section 50(1) of the *Financial Administration Act*.

(2) The Provincial Treasurer may dispose of any investments made or deemed to be made under this section.

(3) Notwithstanding section 53 of the *Financial Administration Act*, the Provincial Treasurer shall transfer money from the Trust Fund to the Consolidated Cash Investment Trust Fund only when the money has not been invested or reinvested under subsection (1) or when the money has not been invested pursuant to section 6.

RSA 1980 cA-27 s10: 1983 c7 s4

Administration fees

11(1) When any costs, expenses or other payments are directly attributable to the administration of the Trust Fund, the Provincial Treasurer may charge the cost, expense or payment to the Trust Fund.

- (2) After the end of each fiscal year the Investment Committee shall
  - (a) estimate an amount consisting of the fees, wages, salaries, costs, expenses or other payments incurred in connection with the administration of the Trust Fund and paid out of the General Revenue Fund in the preceding fiscal year, and
  - (b) authorize the Provincial Treasurer to transfer the amount estimated under clause (a) from the Trust Fund to the General Revenue Fund.

RSA 1980 cA-27 s11

Quarterly reports

12(1) The Provincial Treasurer shall, as soon as practicable after the end of each quarter of every fiscal year, prepare a report summarizing the investments made under sections 6(1)(e) and 10 and listing the investments made under section 6(1)(a), (b), (c) and (d) during the preceding quarter.

(2) When a quarterly report is prepared under subsection (1), the Provincial Treasurer shall forthwith furnish copies of the report to all members of the Legislative Assembly and to the Clerk of the Legislative Assembly and on doing so shall make the report public.

RSA 1980 cA-27 s12: 1983 c6 s5

Annual reports

- 13(1) The Auditor General is the auditor of the Trust Fund.
- (2) The Provincial Treasurer shall, as soon as practicable after the

of the Trust Fund during the preceding fiscal year and containing a financial statement, audited by the Auditor General, showing

- (a) transfers of cash and other assets to the Trust Fund during the preceding fiscal year,
- (b) payments made from and income accrued to the Trust Fund for the preceding fiscal year, and
- (c) the total money expended under Acts of the Legislature referred to in section 6(2)(a) in respect of investments in the Capital Projects Division of the Trust Fund.

(3) When an annual report is prepared under subsection (2), the Provincial Treasurer shall forthwith furnish copies of it to all members of the Legislative Assembly and to the Clerk of the Legislative Assembly and on doing so shall make the report public.

RSA 1980 cA-27 s13

Review of operations

14(1) There is hereby established a select standing committee of the Legislative Assembly called the "Select Standing Committee on the *Alberta Heritage Savings Trust Fund Act*" consisting of 15 members.

(2) The members of the Select Standing Committee shall be appointed at the commencement of each session in the same way that members are appointed to other select standing committees of the Legislative Assembly.

(3) When a copy of an annual report is furnished to the Clerk of the Legislative Assembly pursuant to section 13(3) the annual report shall be deemed to be referred to the Select Standing Committee for review and a report concerning the investments of the Trust Fund which may contain any recommendations of the Committee concerning those investments or any alternative investments.

(4) When a motion is made in the Legislative Assembly for second reading of a Bill for a Special Act relating to a fiscal year, then, unless the Assembly by resolution otherwise directs, the debate on the motion shall be proceeded with only if the report of the Select Standing Committee relating to the preceding fiscal year has been tabled in the Assembly.

(5) The Select Standing Committee may, without leave of the Assembly, sit during any period when the Assembly is adjourned or after prorogation of a session of the Legislature.

(6) Subsection (4) does not apply to a Bill for a Special Act relating to the 1983-84 fiscal year.

RSA 1980 cA-27 s14: 1983 c6 s6

## ALBERTA HERITAGE SAVINGS

## TRUST FUND ACT

## CHAPTER A-27

<b>Accounting</b>	
- Trust Fund .....	2(3)
<b>Act</b>	
- Special .....	1(d)
- introduction of .....	5(3)
<b>Auditor General</b>	
- auditor of Trust Fund .....	13
<b>Canadian and British Insurance Companies Act</b>	
- referred to .....	6(7)(e,f),10(1)(f)
<b>Committees</b>	
- investment see <b>Investment Committee</b>	
- Select Standing .....	14
<b>Definitions</b> .....	1
<b>Fees</b>	
- administration .....	11
<b>Financial Administration Act</b>	
- referred to .....	1(b,1),67(i),(7.1)(d),(7.2), 10(1)(i),(1.1(d),(3)
<b>Foreign currency</b>	
- purchase and sale .....	7
<b>Investment Committee</b>	
- approval of disposition of investments .....	8,9
- defined .....	1(a)
- establishment and membership .....	3
<b>Investments</b>	
- Trust Fund, from .....	6,10
- disposition .....	8,9
- reports re .....	12
<b>Limitation</b>	
- investments from Trust Fund .....	6(2)(b), (3)(c),(6)(d),(8)(c)
<b>Loan Companies Act (Canada)</b>	
- referred to .....	6(7)(h)
<b>Loans</b>	
- investments by way of .....	6(1)(b),(3),(7)(d,e,i), (7.1),10(1)(i),(1.1)
<b>Meetings</b>	
- Investment Committee .....	3(3)
<b>Members</b>	
- Investment Committee .....	3
- Select Standing Committee .....	14
<b>Mineral agreement</b>	
- defined .....	1(a.1)
<b>Mines and Minerals Act</b>	
- referred to .....	1(b)(i,ii)
<b>Money see Non-renewable resource revenue</b>	
<b>Non-renewable resource revenue</b>	
- defined .....	1(b)
- transfer of .....	5
<b>Provincial corporation</b>	
- defined .....	1(b.1)
- investment in .....	6(4.1-4.4)
<b>Provincial Treasurer</b>	
- administration of Trust Fund .....	2(2)
- disposal of investments by .....	9(2)
- purchase and sale of foreign currency .....	7
- reports by .....	12,13(2,3)
- transfer to General Revenue Fund .....	4(2-5)
- transfers to Trust Fund .....	4(4.5),5(4-6)
<b>Reports</b>	
- investments, of .....	12
- operation of Trust Fund .....	13(2,3)
- Select Standing Committee .....	14(4,6)
<b>Securities</b>	
- defined .....	1(c)
- investments in .....	6(7)
<b>Special warrants</b>	
- authorization for investment .....	6(2.1,2.3)
<b>Trust Fund</b>	
- administration fees .....	11
- audit of .....	13
- defined .....	1(c)
- establishment .....	2
- income as part of .....	4
- investment see <b>Investments</b>	
- report of operations re .....	13(2,3)
- transfers to or from .....	4(2-5),5