

**CONSEJO DE BENEFICIOS DE PENSIONES
MINUTAS DE LA REUNIÓN TRIMESTRAL CON LA
JUNTA DE RESERVA DE PENSIONES
13 de junio de 2024**

I. LLAMADO AL ORDEN

- A. Ubicación: Residence Inn Isla Verde
- B. Hora: Reunión comenzó a las 10:00 am

II. TOMA DE ASISTENCIA

MIEMBRO DEL CONSEJO DE BENEFICIOS DE PENSIONES	ASISTENCIA
Junta de Supervisión y Administración Financiera para Puerto Rico	
Jason Fichtner	Presente
Sistema de Retiro de Empleados del Gobierno	
Sonia Palacios Gerena	Presente
Pablo Crespo Claudio	Presente
Sistema de Retiro para Maestros	
Ana Serrano Reyes	Presente
Félix Figueroa Correa	Presente
Sistema de Retiro de la Judicatura	
Carlos Cabán García	Presente
Empleado Activo	
Carlos Román Espada	Presente
Federación Americana de Empleados Estatales, del Condado y Municipales	
Jessica Martínez Santos	Presente

Estado Libre Asociado de Puerto Rico	
Rita González Montalvo en representación de Omar Marrero Díaz	Excusada
<p>Junta de Reserva de Pensiones: estaban presentes Joshua Gotbaum, Desirée Mieses, Jason Fichtner, Gabriel Olivera y Michael Finke. Estaban acompañados por María López, Directora Ejecutiva y Julián Bayne, Chief Financial Officer de la Junta de Reserva de Pensiones y por Rafael Santiago del bufete Marichal, Hernández, Santiago & Juarbe LLC. También se encontraba presente un ejecutivo de la firma NEPC, asesores financieros de la Junta.</p>	
<p>Invitados: Héctor Mayol del bufete Bennazar, García & Milián C.S.P.</p>	

III. ORDEN DEL DÍA

A. Quórum:

1. Ana M. Serrano, Secretaria del Consejo de Beneficios de Pensiones (el “Consejo”), certificó el quórum de la reunión con la asistencia de ocho de sus miembros.

B. Presentación de los Asistentes:

1. Jason Fichtner, Presidente de la Junta de Reserva de Pensiones (la “Junta”) comenzó con la presentación de los miembros de la Junta de Reserva y de igual forma lo hizo Carlos Cabán, Presidente del Consejo y todos sus miembros.

C. Presentación de Resultados:

1. Joshua Gotbaum presentó el informe trimestral de la Junta de la Reserva de Pensiones para el periodo de enero a marzo del 2024. Se acompaña el mismo como anejo y se hace formar parte de la minuta. Gotbaum explicó que la distribución de los activos del Fideicomiso y su política de inversiones es una conservadora, que no es igual a la que tendría un plan de retiro de beneficios definidos, si no que se asemeja más a los de una compañía de seguros. Muestra, por ejemplo, que la inversión en bonos de alta calificación crediticia es de un 54.6%, comparado con el promedio de planes de pensiones que tendrían un 21.2%.

El miembro del Consejo, Pablo Crespo preguntó si se tenía una política de inversiones escrita, a lo que tanto Gotbaum como la Directora Ejecutiva Maricarmen López respondieron en la afirmativa, indicando que la misma está disponible en la página electrónica de la Junta.

2. Jason Fichtner, miembro del Consejo y Presidente de la Junta explicó que

las Guías que rigen al Fideicomiso establecieron un 4.5% como meta de rendimiento anual, lo cual se está cumpliendo satisfactoriamente, en una cartera de inversiones diseñada para no sufrir mucha volatilidad en los mercados, pero que no está totalmente libre de riesgo y que podría tener fluctuaciones según los mercados. Jason Gotbaum añadió que esperan lograr un crecimiento moderado que asegure el que el fideicomiso pueda cumplir con su mandato de servir como una reserva en caso de que el Fondo General enfrente dificultades en el pago de las pensiones. La Síndico Desirée Mieses añadió que el Fideicomiso no es el responsable del pago de las pensiones, lo cual está establecido como responsabilidad del gobierno.

3. A preguntas de Félix Figueroa y Carlos Román, el CFO de la Junta Julián Bayne detalló el total de activos del Fideicomiso como de \$2,720 millones, con un rendimiento de \$208 millones sobre el total recibido de \$2,512 millones por parte del Fondo General. El rendimiento total del trimestre fue de 2.4%, más del doble de la meta de 1.1%.
4. Pablo Crespo preguntó sobre la obligación de llevar a cabo estudios actuariales del Fideicomiso. Jason Fichtner indicó que las guías establecen que cada tres años se llevará a cabo un estudio de flujo de fondos, que no es igual a un estudio actuarial pues no considera las obligaciones específicas del pago de pensiones, lo que corresponde exclusivamente al Fondo General.

D. Asuntos Completados y Pendientes: Joshua Gotbaum explicó lo siguiente.

1. En cuanto a los asuntos completados: La Junta seleccionó un manejador de bonos de alta clasificación para manejar \$660 millones de la cartera. Se completaron las auditorías de los estados financieros de los años fiscales 2022 y 2023, se aprobó el presupuesto para el año fiscal 2025 y se publicó el Informe Anual del Fideicomiso para los años fiscales 2022 y 2023.

Gotbaum añadió que se proveyeron todos los fondos solicitados por el Consejo y que se está trabajando en un Memorando de Entendimiento (MOU) para compartir servicios del Fideicomiso con el Consejo. El Presidente del Consejo Carlos Cabán informó que se ha recibido un borrador del MOU y que se discutirá oportunamente con los miembros del Consejo. Entre los temas de cooperación Jason Fichtner ofreció la disponibilidad de miembros de la Junta para llevar a cabo un seminario educativo a los miembros del Consejo sobre aspectos relacionados a la inversión de los fondos del Fideicomiso.

En cuanto al presupuesto de la Junta para el próximo año fiscal, Gotbaum explicó que el aumento de \$7.4 millones a \$13.2 millones en el gasto de inversiones se deberá al incremento en el número de manejadores de cartera que se espera tener reclutados el próximo año fiscal.

2. En cuanto a los asuntos pendientes:


- i. Jason Fichtner informó que se encuentran en conversaciones con representantes del Gobierno con miras a llegar a un acuerdo con respecto a las enmiendas a las Guías que se presentarían ante la Corte Federal. Entre los temas pendientes se encuentran aumentos en el presupuesto operacional de la Junta, aspectos contributivos y de la aplicación de leyes locales como las de Ética, Compras y jurisdicción del Contralor, entre otros. Carlos Cabán informó que continuaremos en conversaciones para armonizar las enmiendas entre la Junta y el Consejo.


IV. **OTROS ASUNTOS:** No se consideraron otros asuntos.

V. **CIERRE**

A. La reunión terminó a las 11:40 pm.

En San Juan, Puerto Rico, al 15 de julio de 2024.


Carlos Cabán García
Presidente


Ana Serrano Reyes
Secretaria

