



PENSION  
RESERVE TRUST

## Presentación del Fideicomiso de Reserva de Pensiones (PRT)

*Presentado por los fiduciarios*

22 de febrero de 2023

# Nuestras metas

- **Viabilizar que las pensiones que el gobierno debe se puedan pagar**
- **Viabilizar que los fondos se inviertan prudentemente, pero que rindan lo suficiente para las necesidades previsibles de las pensiones**
- **Prevenir mal uso de los fondos del fideicomiso**
- **Ser transparente. Hacer informes frecuentes y claros**

# El Fideicomiso de Reserva de Pensiones: Proteger los Fondos para ayudar a Pagar las Pensiones



**Fideicomiso independiente público creado para proveer fondos para pensiones cuando sea necesario**



**Se requieren las aportaciones del gobierno por orden judicial.**

**Fiscalizado por el Consejo de Beneficios de Pensión**



**Los fondos son invertidos por fideicomisarios independientes y profesionales con extensa experiencia.**



**Los fideicomisarios son escogidos por el Comité de Retirados, AFSCME, la JSAF y el Gobierno. No se podrán destituir por 6 años**

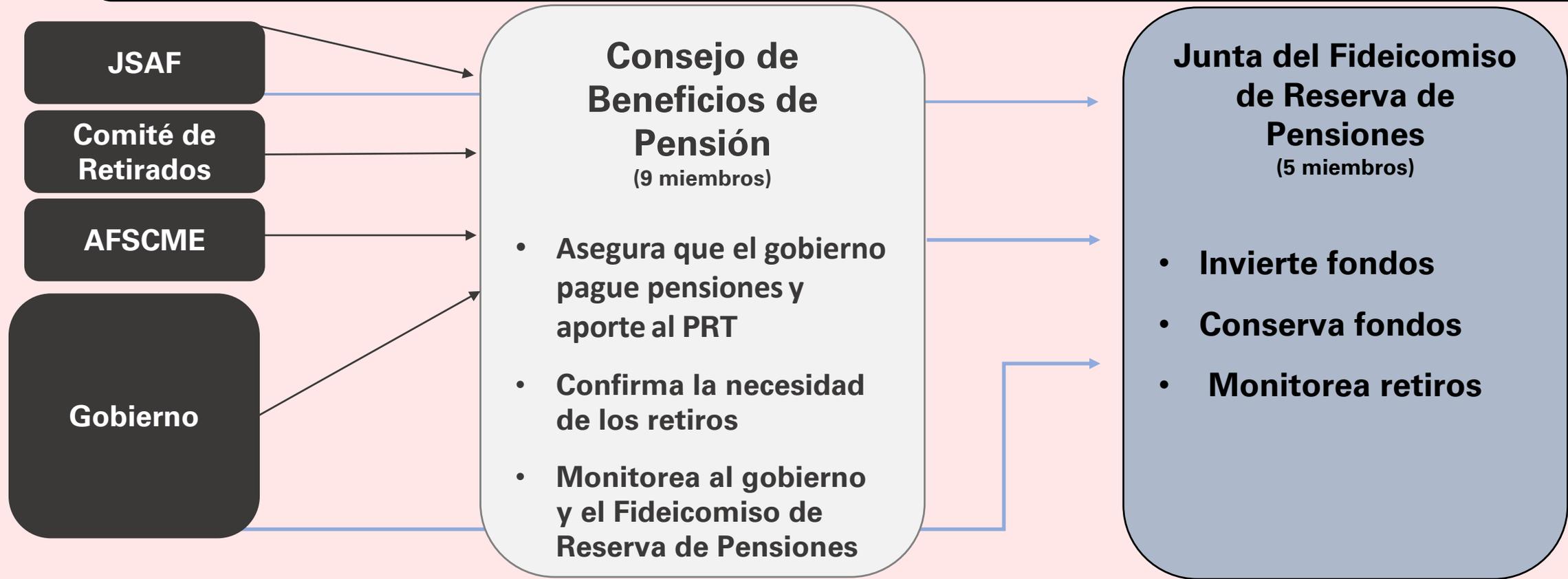


**Las controversias se deciden ante el Tribunal Federal del Distrito de Puerto Rico**

# Pensiones protegidas por el Tribunal federal, el Consejo de Beneficios de Pensión y el Fideicomiso de Reserva de Pensiones

## El Tribunal Federal Supervisa y Fiscaliza el Fideicomiso de Pensiones

### Fideicomiso de Reserva de Pensiones



# Junta del PRT: Expertos Independientes

- **Décadas de experiencia en inversiones, la banca, la economía y la contabilidad**
- **Experiencia en Puerto Rico y Estados Unidos**
- **Representan a toda las partes interesadas: los trabajadores, los retirados, el Gobierno, la JSAF**



**Desiree Mieses Llavat, MBA**  
Miembro Administradora  
Lumiere Bay, LLC



**Jason Fichtner, PhD**  
Vicepresidente y Economista Principal  
Bipartisan Policy Center



**Hon. Joshua Gotbaum**  
**JD, MPP**  
Presidente de la Junta,  
Maryland Small Business  
Retirement Savings Board



**Gabriel Olivera-Magraner, JD, LLM**  
Presidente de la Junta y Cofundador  
Preferred Capital Fund Management LLC



**Michael Finke, PhD**  
Profesor de Administración de  
Patrimonio Personal

# Nuestro plan de inversiones y cronograma

- ✓ **La junta contrata a expertos y consultores profesionales.** Septiembre de 2022
- ✓ **Se invierte la aportación inicial en bonos asegurados por el gobierno federal.** Septiembre de 2022
- Decidir la políticas de inversión, escoger administradores de inversiones, contratar el banco custodio y reinvertir la aportación inicial. Inversión de aportaciones anuales.** Verano de 2023 y cada año después
- Rendir informes al Consejo de Beneficios de Pensión, a la Junta de la Ley 106, al Gobierno, a la JSAF y al Pueblo de Puerto Rico** Trimestralmente
- Revisar la inversiones para asegurar que los fondos cumplen con las necesidades previsibles de las pensiones** Cada 3 años
- El Consejo de Beneficios de Pensión revisa los retiros propuestos por el Gobierno con el apoyo de la Junta del PRT** 2032 y después

# Nuestro equipo



- **Oficial Ejecutiva Principal: María del Carmen López-Fuentes**
- **Oficial Financiero Principal: Julian Bayne Hernández**
- **Consultor de inversiones: NEPC**
- **Banco custodio: Northern Trust**
- **Representación legal: Marichal y Pillsbury**
- **Administradores de inversiones: [a ser escogidos]**

# Equipo de Administración del PRT



**María del Carmen López-Fuentes, CTP**

## **Directora Ejecutiva / CEO**

### ► **Experiencia**

- Ex Directora en la Junta de Supervisión & Administración Financiera para-Puerto Rico, incluidas las pensiones
- Ex Directora Ejecutiva y Oficial de Inversiones Principal, Sistema de Retiro de la Universidad de Puerto Rico

### ► **Educación**

- Questrom School of Business, Boston University, BSBA en Finanzas
- Universidad Interamericana de PR, MBA



**Julian Bayne-Hernández**

### ► **Oficial Financiero Principal**

### ► **Experiencia**

- Ex Oficial Legal Principal y Oficial Financiero Principal de la Administración de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico (AAFAF)
- Ex Oficial Financiero Principal de la Autoridad de Puertos de Puerto Rico

### ► **Educación**

- Universidad de Puerto Rico, BBA en Contabilidad
- Escuela de Derecho, Universidad Interamericana de PR, Juris Doctor

# Nuestro consultor de inversiones: NEPC



**Asesora a más de 400 entidades con activos de más de \$1,400,000,000,000**



**Solo ofrece consultoría pericial y administración de inversiones. No tiene negocios que compitan.**



**Fundado en 1986 y los propietarios todavía son empleados-profesionales**

# Hasta que acordemos una política de inversiones, solo invertiremos en fondos del gobierno federal

Aportación inicial  
del gobierno  
recibida el 30 de  
septiembre de 2022

Inversión en  
valores seguros del  
gobierno federal

Rendimiento de  
inversiones hasta la  
fecha:  
\$17,000,000+

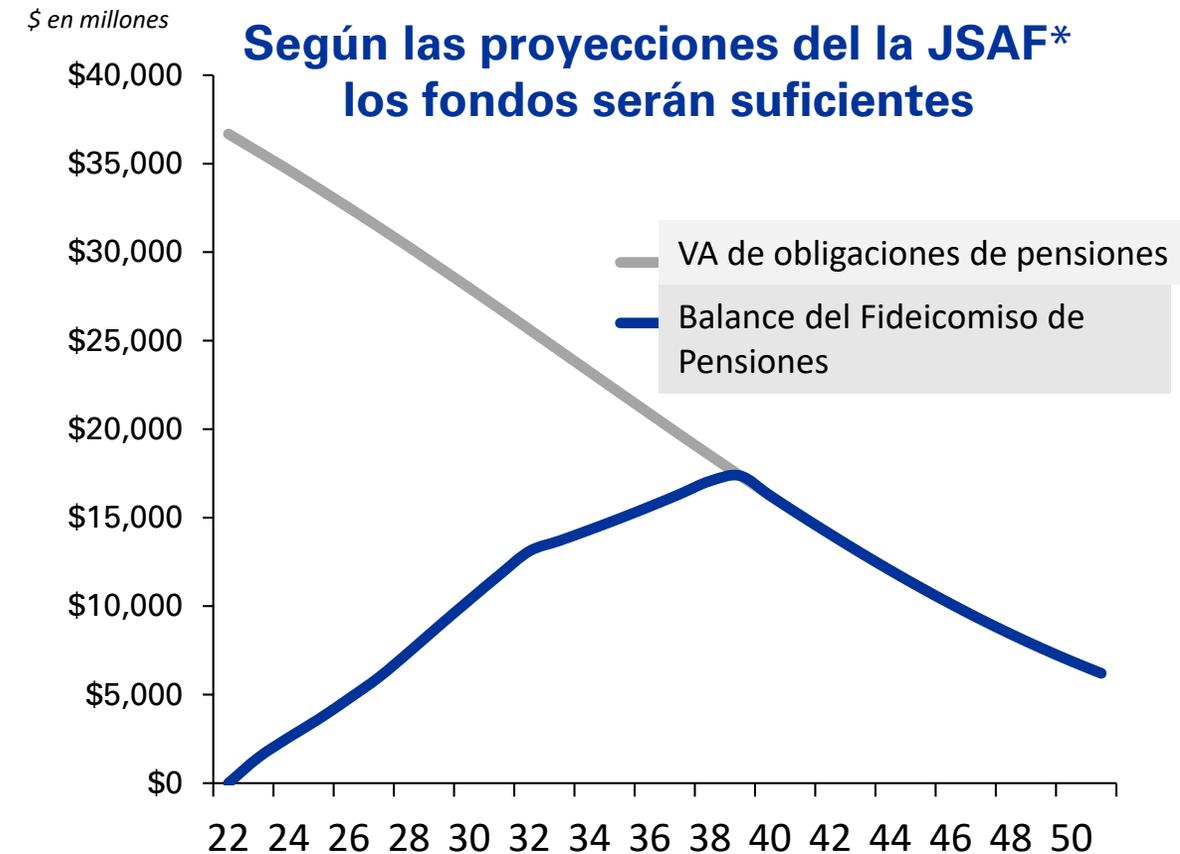
# Cómo decidiremos las políticas de inversión del Fideicomiso

## Factores que se tomarán en consideración

- **¿Qué rendimiento se necesitará para las pensiones?**
- **¿Qué combinación de inversiones puede cumplir con las metas de rendimiento con el menor riesgo?**
- **¿Qué protecciones se necesitan para conservar la independencia en las decisiones de inversión?**

# Si se pueden cumplir con las necesidades de fondos del Fideicomiso con inversiones menos arriesgadas, así invertiremos

- Si se hacen todos los pagos del gobierno y las aportaciones al Fideicomiso como se ha planificado, una estrategia conservadora de inversiones debe ser suficiente.\*
- Las proyecciones de la JSAF suponen que los fondos del Fideicomiso tendrán un rendimiento anual promedio de 4.5%. La mayoría de los fondos de pensiones dependen de rendimientos más altos y arriesgados que eso.



\* A base del Plan Fiscal Certificado del Gobierno para el 2022 Valor Actual (VA) de las obligaciones de pensiones calculado a una tasa de descuento de 3.5%. Además, se supone que el balance crecerá a una tasa anual de rendimiento de 4.5% hasta que el Fideicomiso de Pensiones tenga suficientes fondos, después de lo cual se presume que la tasa anual de rendimiento será de 3.5%.

**Para más información:**

**Maria del Carmen López-Fuentes, Directora Ejecutiva**

*maria.lopez@prtpr.org*

# Biografías de Fideicomisarios

# Fideicomisario de la Junta de Reserva de Pensiones: Jason Fichtner, PhD



Jason J. Fichtner, Ph. D.  
Vicepresidente y Economista  
Principal  
Bipartisan Policy Center

## Otros cargos/ Afiliaciones

- Asociado Distinguido, Alliance for Lifetime Income
- Asociado Distinguido de Investigación, Center for Financial Security, University of Wisconsin
- Junta de Directores, National Academy of Social Insurance
- Miembro, Consejo de Beneficios de Pensión del Fideicomiso de Reserva de Pensiones de Puerto Rico

## Servicio editorial

- Junta de Asesoría Editorial, Retirement Management Journal
- Reseñador, Journal of Pension Economics and Finance

## Experiencia profesional

- Economista Principal, Administración de Seguro Social federal
- Comisionado Auxiliar de Seguro Social (Interino), Administración de Seguro Social federal
- Economía Internacional y Director Asociado, John Hopkins University – Paul H. Nitze School of Advanced International Studies
- Asociado Distinguido Senior de Investigación, Mercatus Center at George Mason University
- Consultor Senior, Arthur Andersen LLP – Oficinas de Servicios Contributivos – Grupo de análisis Económico
- Economista, Departamento del Tesoro federal– Servio de Rentas Internas

# Fideicomisario de la Junta de Reserva de Pensiones: Michael Finke, PhD CFP



Michael Finke, PhD, CFP®

Profesor de Administración de  
Patrimonio Personal

## Otros cargos/ Afiliaciones

- Director de Programa WMCP®
- Director del Granum Center for Financial Security
- Catedrático Distinguido Frank M. Engle en Seguridad Económica

## Campos de pericia

- Planificación financiera
- Inversiones
- Administración de carteras de inversiones
- Planificación de retiro
- Administración de patrimonio personal

## Experiencia profesional

- Profesor, Coordinador del Programa de Doctorado en el Departamento de Planificación Financiera Personal, Texas Tech University
- Profesor Adjunto y Director de Estudios Graduados, University of Missouri
- Autor y Conferenciante en temas relacionados con la planificación de ingresos en el retiro

# Fideicomisario de la Junta de Reserva de Pensiones: Hon. Joshua Gotbaum



Hon. Joshua Gotbaum, MPP, JD  
Presidente de la Junta  
Maryland Small Business  
Retirement Savings Board

## Otros cargos/ Afiliaciones

- Experto invitado en Economía, Brookings Institution
- Director, Thornburg Investment Management
- Asociado Distinguido, National Academy of Public Administration
- Asociado Distinguido, National Academy of Social Insurance

## Campos de pericia

- Gobernanza corporativa
- Administración pública
- Asuntos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG)
- Inversiones de pensiones
- Seguridad en el retiro
- Reestructuración
- Infraestructura

## Experiencia profesional

- Director (CEO), U.S. Pension Benefit Guaranty Corp.
- Consultoría de inversionistas/ negocios
- Síndico Capítulo 11 Trustee (CEO), Hawaiian Airlines
- CEO, The September 11<sup>th</sup> Fund
- Oficial ejecutivo en el gobierno federal, Defensa, Tesoro, Oficina de Administración y Presupuesto
- Comité de Presupuesto del Senado de los EE.UU.
- Socio, Lazard

# Fideicomisaria de la Junta de Reserva de Pensiones: Desiree Mieses Llavat, MBA



Desiree Mieses-Llavat, MBA  
Miembro Administradora  
Lumiere Bay, LLC  
Consultora de Inversiones  
Registrada

## Otros cargos/ Afiliaciones

- Directora en la Junta, Secretaria, Casa de Niños Manuel Fernández Juncos
- Directora en la Junta, Presidente del Comité de Inversiones, Fundación Comunitaria de Puerto Rico
- Directora de la Junta de la Asociación de Ex Alumnos, Bentley University
- Consultora para Música PA Culebra
- Junta de Consultores, Friends of Puerto Rico – Building the Future

## Campos de pericia

- Administración de activos de instituciones
- Asignación de activos y política de inversión
- Diversidad e inclusión
- Desarrollo de productos
- Liderazgo en entidades sin fines de lucro
- Asuntos sociales y de gobernanza

## Experiencia profesional

- Vicepresidente para Servicios de Asesoría Institucional, Santander Asset Management
- Oficial de Inversiones Principal, The Bank & Trust of Puerto Rico

# Fideicomisario de la Junta de Reserva de Pensiones: Gabriel Olivera Magraner, JD, LLM



Gabriel Olivera-Magraner, JD,  
LLM

Presidente de la Junta y  
Cofundador  
Preferred Capital Private Equity  
Fund  
Preferred Capital Fund  
Management LLC

## Otros cargos/ Afiliaciones

- Cofundador y Vicepresidente de la Junta, Arevilo Capital Management LLC
- Director en la Junta, VAPR Federal Credit Union
- Junta de Directores, Colegio San Ignacio –Escuela Superior Jesuita

## Campos de pericia

- Administración de capital e inversiones
- Auditoría y contabilidad
- Derecho corporativo y fiscal
- Planificación estratégica
- Banca y suscripción de crédito

## Experiencia profesional

- Presidente/CEO, Banco local asegurado por la FDIC con mil millones de activos gestionados
- Director de la Junta, AAFAF
- Director y Vicepresidente de la Junta, Banco Gubernamental de Desarrollo de Puerto Rico
- Abogado, LLM- Derecho fiscal
- Oficial Jurídico, Tribunal Supremo de PR
- Auditor- Arthur Andersen & Co