



PENSION
RESERVE TRUST

Trabajando para preservar los beneficios de pensiones

Reporte trimestral del Fideicomiso de Reserva de Pensiones

31 de marzo de 2023

Agenda

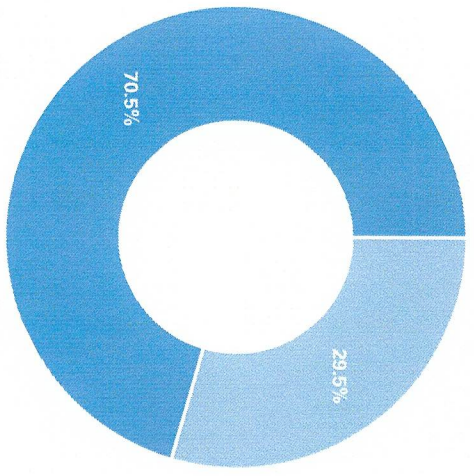
- **Pasos desde nuestro último informe**
- **Inversiones iniciales**
- **Gastos de inversión**
- **Política de inversión e inversiones planificadas**
- **Próximos pasos**

Desde nuestra última reunión

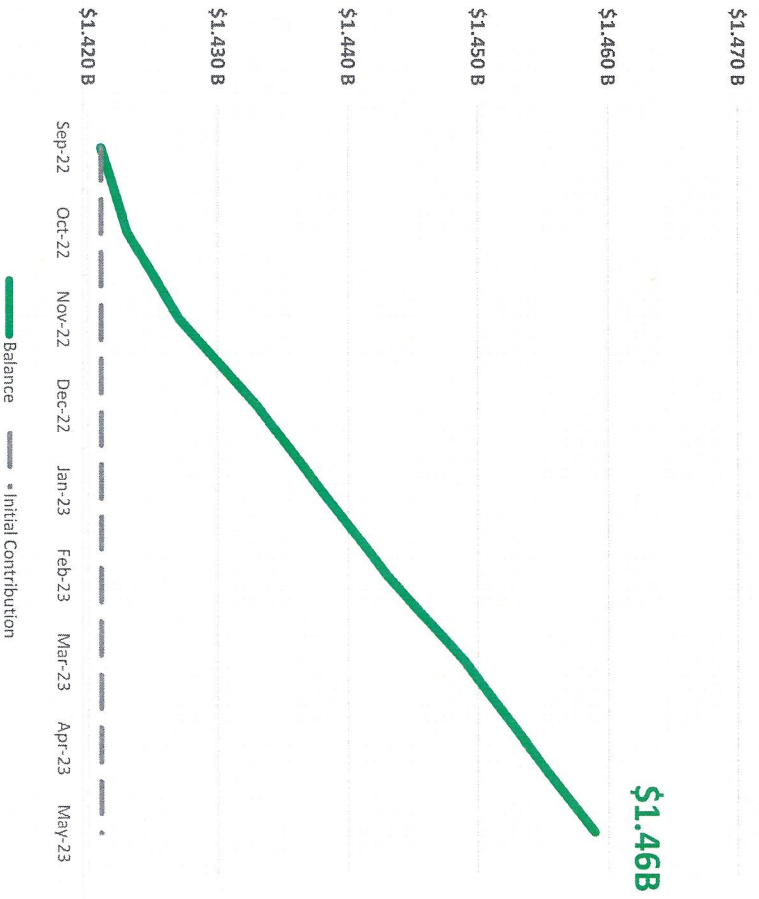
- **Se desarrolló y aprobó la Declaración de Política de Inversión**
- **Decidimos la asignación de nuestros activos, saliendo de las inversiones transitorias**
- **Se contrató al Banco Custodio y se transfirieron los fondos iniciales**
- **Se arrendó espacio de oficina**
- **Se trabajó con la transferencia del Consejo de Beneficios de Pensiones (PBC) para financiar los gastos operacionales.**

La contribución inicial se invirtió de manera conservadora. Los activos totales han aumentado en \$ 39,000,000 desde el 1 de octubre.

Todos los activos se han
invertidos en valores
garantizados por el gobierno



■ US Treasury Bonds ■ US Government Agency Notes



Los gastos de inversión del primer año han sido muy bajos, alrededor del .01% de los activos totales, excluyendo los costos iniciales.

YTD (31 de marzo de 2023) (1)

Gastos relacionados con la inversión (1)	Presupuesto	Gastos YTD(2)	Diff
Custodio provisional(3)	110,000	73,579	36,421
Custodio	75,000	-	75,000
Póliza de seguro O&D	85,000	15,165	69,835
Honorarios anuales de consultor de inversiones	400,000	95,033	304,967
Consultor de inversiones OCIO	570,000	-	570,000
Comisiones de gestión de inversiones	1,453,000	-	1,453,000
Total de gastos relacionados con la inversión(2)	2,693,000	183,777	2,509,223

(1) Excluye los costos de instalación no recurrentes.

(2) Sin auditar.

(3) Durante abril de 2023 se pagaron las tasas completas del custodio provisional.

Se planea que los gastos de inversión recurrentes sean muy por debajo de los costos promedio de la industria

Se planea que los gastos de inversión del próximo año sean menos de la mitad del uno por ciento de los activos.

El promedio de la industria es alrededor de un 30% más alto.²

A medida que los activos del fideicomiso continúen creciendo, se espera que los gastos de inversión sean un porcentaje menor de los activos totales en el futuro.



Los niveles de gastos de inversión de PRT para el año fiscal 23 han sido bajos porque todas las inversiones fueron en valores gubernamentales para los cuales no hubo comisiones de gestión. Esto cambiará en FY24. FY24 incluye honorarios por gestión de inversiones, consultoría y custodia (pero sin incluir el seguro D&O y el estudio AWM).

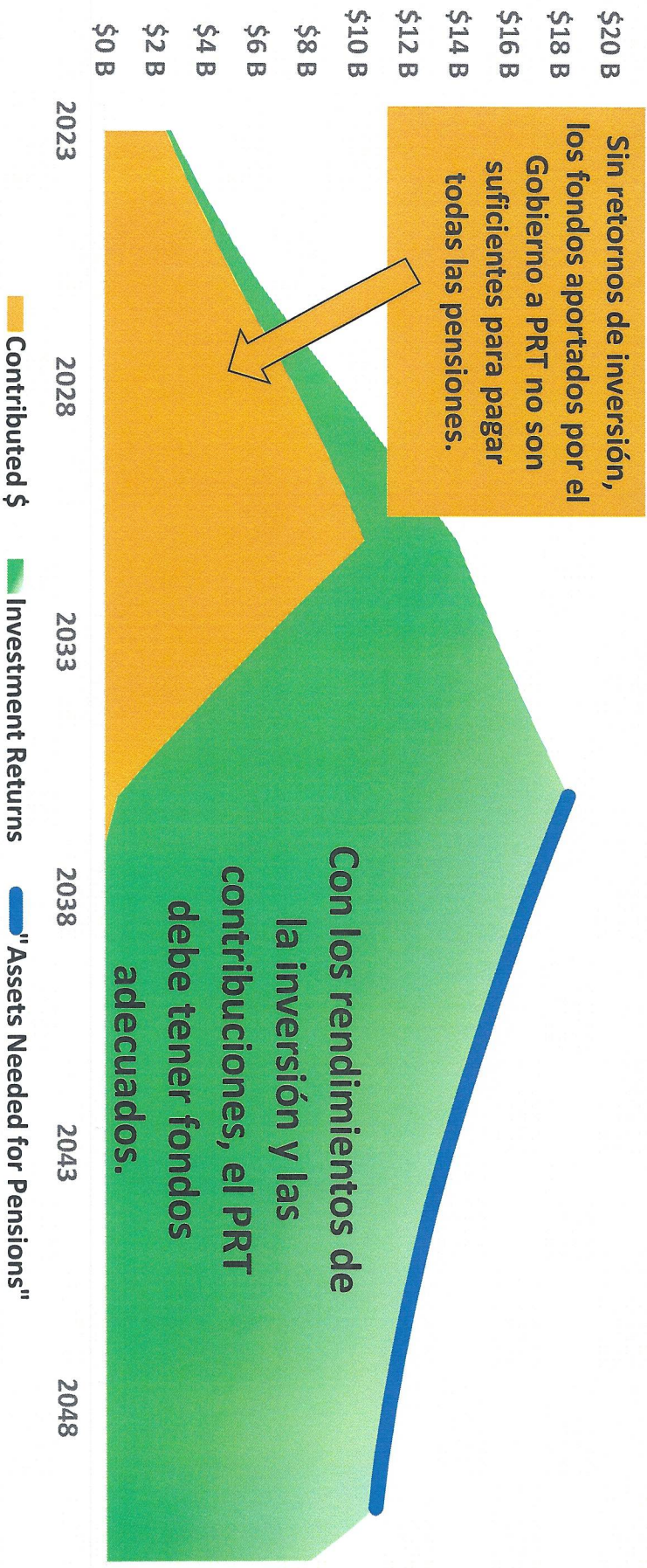
Promedio de la industria basado en el informe Callan Institute 2021 sobre tarifas promedio ponderadas históricas de 2016-2021 en una amplia gama de clases de activos. www.callan.com/blog-archive/investment-management-fees-2021/



Políticas de inversión del fideicomiso

- **Invertir para proveer fondos para satisfacer las necesidades de pensiones proyectadas.**
- **Los valores de inversión fluctúan mes a mes y año a año: se persigue obtener los rendimientos necesarios durante las próximas tres décadas.**
- **Invertir de manera conservadora, consistente con las necesidades de financiamiento.**
- **Diversificar inversiones y tipos de inversiones.**
- **Mantener bajos los gastos de inversión**
- **Confiar, según corresponda, en el asesoramiento profesional de inversión.**

PARA FINANCIAR LAS PENSIONES, PRT NECESITA RENDIMIENTOS DE INVERSIÓN, NO EN CADA TRIMESTRE (LOS VALORES DE LOS ACTIVOS SUBIRÁN Y BAJARÁN), SINO EN LAS PRÓXIMAS DÉCADAS.



Importante: Los "activos necesarios" se basan en las proyecciones de la JSF. Los niveles reales de activos y retiros serán diferentes dependiendo de las finanzas del Gobierno y el desempeño del mercado.

La asignación de activos de inversión de PRT está diseñada para ser conservadora, pero los rendimientos fluctuarán de un año a otro.

Clase de activo	% objetivo	Gama
Bonos de bajo riesgo	55%	40% - 70%
Bonos con mayor riesgo	10%	5% - 15%
Acciones y otras acciones	25%	15% - 35%
Otras inversiones diversificadas	10%	5% - 15%

"Low Risk Bonds": bonos del Tesoro de EE. UU., deuda de agencia federal de EE. UU., notas de descuento, fondos del mercado monetario e instrumentos similares, bonos corporativos de grado de inversión

"Bonos con más riesgo": renta fija global, bonos corporativos por debajo del grado de inversión y crédito privado

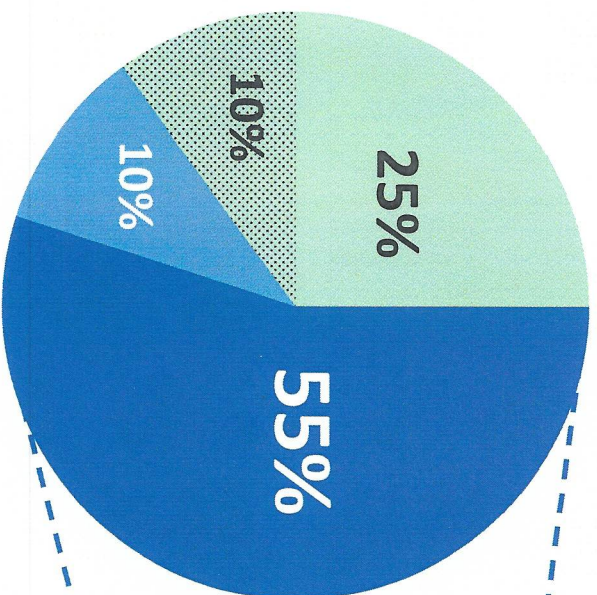
"Acciones y otras acciones": Principalmente acciones del mercado público

"Otras inversiones diversificadas:" Incluye bienes raíces, estrategias tácticas de asignación de activos, etc. con riesgos diferentes a los de las existencias

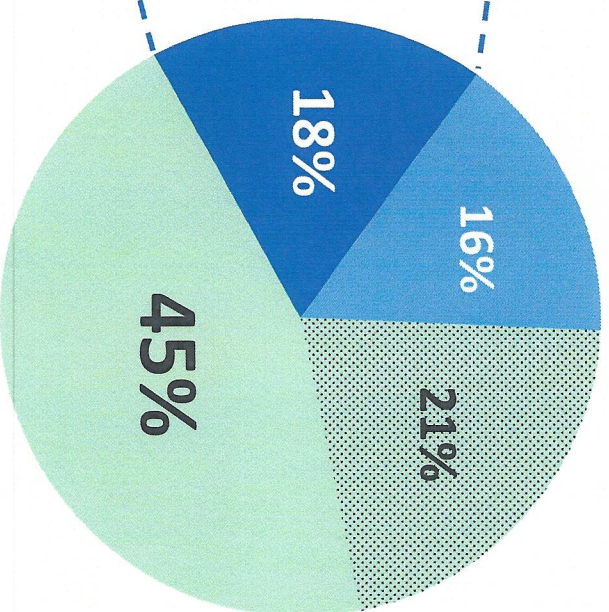
PRT revisará y modificará las asignaciones según corresponda en función de los cambios en las condiciones del mercado o las perspectivas económicas, entre otros.

La asignación de activos de inversión de PRT es más conservadora y de menor riesgo que la mayoría de los fondos de pensiones

PRT



Fondos de Pensiones promedio



■ Low Risk Bonds
▨ Various Diversified Investments

■ Bonds w More Risk
■ Stocks & Other Equities

PRT – Próximos pasos

A

Política de inversión

- Implementación de asignación de activos.

B

Operaciones

- Incorpore PRT al nuevo portal de servicios de custodia.
- Aplicación de una nueva plataforma para ayudar con la contabilidad de inversiones, informes y teneduría de libros.
- Establecer procesos de gestión de efectivo (es decir, contribuciones y transferencias para gastos)

C

Informes

- Establecer sitio web
- Creación de varios informes incluyendo el rendimiento de la inversión.

Los informes de PRT serán frecuentes y públicos

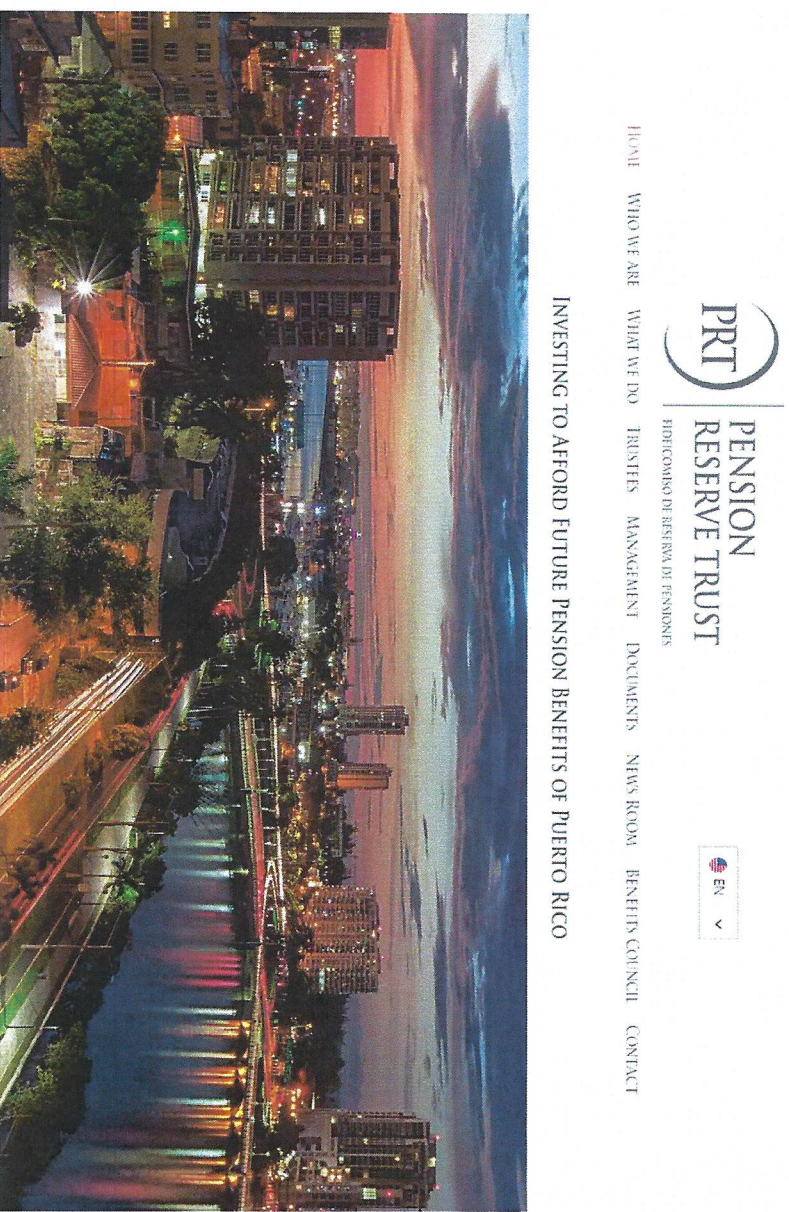
El sitio web proporcionará:

Declaración de política de inversión

Detalles de las inversiones

Rendimiento de los fondos

Materiales de la reunión



Avisos importantes y exenciones de responsabilidad

- ▶ *Esta presentación se proporciona para información y uso de la Junta de la Ley 106 y el Consejo de Beneficios de Pensiones. No es asesoramiento de inversión o asesoramiento legal.*
- ▶ *El objetivo del Fondo Fiduciario de Reserva de Pensiones es, de ser posible, proporcionar al Gobierno fondos suficientes para cumplir sus obligaciones en materia de pensiones invirtiendo prudentemente sus fondos en los próximos decenios. Las decisiones de inversión del Fideicomiso se toman con ese objetivo minimizando riesgos innecesarios. Sin embargo, todas las inversiones conllevan algún nivel de riesgo. Su desempeño en el futuro puede y diferirá de su desempeño pasado y los valores de los activos del Fideicomiso fluctuarán de trimestre a trimestre y de año en año. La diversificación y otras técnicas de asignación de activos no garantizan ganancias ni protegen contra pérdidas.*
- ▶ *El PRT y la Junta toman decisiones de inversión para implementar los requisitos particulares del Plan de Ajuste, la Escritura Fiduciaria y las Directrices. Esta presentación y las decisiones de inversión del Fideicomiso no deben ser consideradas de ninguna manera por ninguna otra parte para ningún otro propósito, particularmente (pero no solo) decisiones sobre inversión de fondos de pensiones y de planes de jubilación individuales. Cada persona debe hacer su propio análisis basado en sus propios objetivos con profesionales financieros independientes antes de realizar cualquier inversión.*
- ▶ *Las opiniones presentadas aquí representan las opiniones de buena fe del Fideicomiso de Reserva de Pensiones a partir de la fecha de publicación y están sujetas a cambios en cualquier momento. La presentación no contiene todos los análisis y datos examinados por la Junta para llegar a sus opiniones.*
- ▶ *Parte de la información presentada aquí se ha obtenido de fuentes externas, incluida la FOMB, el Gobierno del Commonwealth, consultores, proveedores, etc. Si bien la Junta ha ejercido un cuidado profesional razonable en la preparación de este contenido, no podemos garantizar la exactitud de toda la información de la fuente. Cualquier información financiera no está auditada.*



Para más información, póngase en contacto con:

Maria del Carmen Lopez, Directora Ejecutiva

(787) 474-9744

Maria.Lopez@PRTPR.org