

Compass Points

Trust in a secure future

RETIREMENT TRUST UPDATES

WE'VE MOVED

The administrative office for the City of El Paso Employees Retirement Trust is now located at 1039 Chelsea Street, El Paso, TX 79903. This is the location where participants apply for retirement or a refund of contributions. Retirees may visit our office to change their address, direct deposit information or tax withholding information. The Trust plans to host seminars on topics of interest to plan participants and retirees in the new facility. Visit www.eppension.org to view topics and dates. The information will be posted under "Recent News" on the homepage.

The Retirement Trust was established about 75 years ago. Over the history of the Trust, the administrative office had several temporary locations. The Trust office was relocated several times within the old City Hall building, formerly located at 2 Civic Center Plaza. With the demolition of City Hall, the Trust leased office space from Sun Metro. The Board decided to search for a permanent, dedicated facility to serve plan participants, retirees, and beneficiaries. After a five-year search, construction for the new facility began in August 2017, and on October 15, 2018, the Retirement Trust opened its doors at the new location.

The administrative office is currently open Monday through Friday from 7:00 A.M. to 6:00 P.M. Board meetings are now streamed from the new facility. Regular Board meetings are held every third Wednesday of the month. Visit www.eppension.org and select "Meetings" to watch live and archived broadcasts.

OPEN HOUSE

The Retirement Trust will be hosting an open house on January 17, 2019. Visitors may tour the new facility during regular business hours. A building dedication ceremony will be held at 11:00 A.M. Visit www.eppension.org for additional information.

Our participants and retirees that recently visited the facility provided their feedback.

"The new facility has better access and has a welcoming feel. Staff's helpful and friendly."
Eddie Trillo, City Employee

"The new facility has better access and has a welcoming feel." Eddie Trillo, City Employee

"The new facility turned out great, big improvement from the last location. Very welcoming including staff."
Michael Valencia, Retiree

"Easy location, very clean, receptionist very pleasant."
Fernando Gonzalez, Retiree

"I am so glad that the Pension Office has a new facility that is of quality."
Anonymous, City Employee

BENEFIT STATEMENTS

Benefit statements are produced annually and reflect a participant's activity with the City of El Paso Employees Retirement Trust "the Retirement Trust". Benefit statements are generated annually for active, employee participants. Retirees will **not** receive an annual benefit statement. As a participant in the Retirement Trust, employees may be eligible for certain benefits, which are based on their salary and years of pension service credit.

The benefit statements were distributed to all City Departments in November with data reflected as of December 31, 2017.

Participants, please note that the information provided is an **estimate** based on available personnel and payroll records, which are believed to be accurate and complete. Breaks in service; part-time employment; pay-back of a refund; or the buy-back of temporary, provisional, or unclassified service credit may not be accurately reflected in your balances. If, for any reason, you believe that the balances presented in the statement are inaccurate or incomplete, you must notify the Retirement Trust, in writing, no later than January 13, 2019. Failure to contest the validity of the balances presented in the statement by that date will be construed to mean that you accept those balances as correct.

In addition, if you are eligible for normal or early retirement, the statement will provide you with a retirement estimate. The Tier level and service credit may not be accurate if you have taken a refund or made a buyback of service credit. Note that the monthly benefit that appears on the statement is an **estimate only** and is made on the basis of certain assumptions, which are subject to audit and change. Please consult with the Trust's Benefits Specialist or Benefits Technician for more information before deciding to retire.

IN THIS ISSUE

BOARD ATTENDANCE

The Board of Trustees' monthly meeting is regularly held every third Wednesday of every month. See the attendance record for active Trustees.....Page 4

RECENT RETIREES

Retirements approved by the Board of Trustees of the City of El Paso Employees Retirement Trust between June and December 2018.....Page 4

CHANGES TO THE BOARD OF TRUSTEES

BOARD APPOINTMENT

As recommended by the Trust's Administrative Services Committee, the Board of Trustees appointed participant, Diana Nuñez, of the City of El Paso Environmental Services Department to fill the unexpired term of elected Employee Representative, Rebecca L. Torres. Torres was initially elected to serve on the Board in 2015 and reelected in April 2018. Torres promoted to a position outside of the City of El Paso. The Board and Staff appreciate the dedication Ms. Torres demonstrated while serving on the Board of Trustees.



Diana Nuñez
Employee Trustee

A recent amendment to the pension ordinance extended the initial term for Employee Representatives elected in 2018. Nuñez will serve the remainder of Ms. Torres unexpired term through April 2023.

Nuñez commented on her appointment to the Board, "I have worked with the City for 17 years. I started my City career in 2001 in the City Clerk's Office. Then I had the honor to be the Executive Assistant for former Mayor John Cook throughout his eight-year tenure. I am now a Training Specialist at Environmental Services. I am a graduate of the University of Texas at El Paso with a Bachelor's degree in Business Administration with a double major— Finance and Management with a concentration in Human Resources— and a Master's degree in International Business. I would like to thank the Board of Trustees for their vote of confidence in appointing me to the longest unexpired term for a new Employee Trustee.

I will work diligently for the benefit of the Trust and its participants. I am committed to the Trust in providing secure retirement benefits. It is important that we manage the assets of the Trust carefully in order to help current retirees and future generations fulfill their financial goals and priorities. Thank you for your support."

BOARD OFFICER ELECTION

By ordinance, there are two elected officers of the Retirement Trust Board, Chairman and Vice Chairman. Pursuant to the Board policy, the biennial election for Board Officers was held in November. Trustees elected Nick Costanzo to serve as Chairman and Robert C. Studer to serve as Vice Chairman. A recent amendment to the Board Officer Election Policy established a lifetime term limit for the Board Chairman. Costanzo will serve an initial two-year term with a four-year lifetime limit. The next election will be held in September 2020.



Nick Costanzo
Board Chairman

Costanzo was appointed to the Board in January of 2018 and has served on the Retirement Trust's Actuary and Investment Committees and as Chair of the Administrative Services Committee.

Costanzo commented on his goals as Board Chairman, "I am looking forward to working with a talented Pension Board and experienced staff on key initiatives. These include developing a strategic plan, reviewing the health of the fund (actuary analysis), reviewing the pension fund investment asset allocation and updating some internal policies and procedures. The Board is committed to protecting the fund for the benefit of participants and retirees."

Studer was elected to serve on the Board in May of 2017. He is a member of the Retirement Trust's Investment and Administrative Services Committees and serves as Chair of the Actuary Committee.

We asked former Chairman, Karl Rimkus, and former Vice Chairman, Rene Peña, to comment on their accomplishments while serving as a Board Officer.



Karl Rimkus
Employee Trustee

Rimkus stated, "While I am thrilled that the Trust's Administration Building project, which began in March 2013, has been completed and happy about the successful re-branding of the

Trust, which has been met with many positive reviews, I am most proud of the fact that we were able to get a major revision of our pension ordinance approved by City Council in early 2018. The ordinance set high standards for trustees in the areas of required attendance at Board meetings and in meeting state-mandated trustee training. It also streamlined the City Employee Trustee election process and extended those terms to four-years from three-years. Most important, it clarified some ambiguities in our ordinance regarding application for retirement and disability deadlines for Retirement Trust participants. It was a rewarding experience to see the process completed, which took two years, and in working together with dedicated Trustees, Retirement Trust Staff, and members of City Council. I look forward to whatever challenges the future brings as a member of the Board of Trustees!"

Peña stated that during his time as Vice Chairman he is most proud of, "Maintaining consistent growth of the plan while providing benefits as prescribed in the plan, the ability to issue an occasional



Rene Peña
Citizen Trustee

'Thirteenth Month Check', sustaining the plans reasonable funded ratio and amortization period and avoiding having to recommend additional contributions from employees or the City of El Paso."

The Board and Staff appreciate the efforts of these dedicated members of the Board of Trustees.

UNDERSTANDING INVESTMENTS

INVESTMENT CONSULTANT

The Retirement Trust was established by the City of El Paso to provide participants retirement benefits. It is regulated by the El Paso Municipal Code and administered by the Board of Trustees “the Board”. The Board administers the Retirement Trust and, with the guidance of investment



Paul Erlendson
Callan LLC

consultants, directs the safekeeping and investment of funds and orders payments from the Retirement Trust in accordance with the Municipal Code. No Trust money is disbursed without the Board approving the payment. To assist the Board in making investments, the Board utilizes the expertise of a professional investment consultant. Paul Erlendson of Callan LLC, investment consultant to the Trust, defined the role of an investment consultant.

“Most public pension funds in the US use the services of an investment consulting firm. But what is a ‘consultant’? A common definition of a consultant is ‘anyone who gives professional or expert advice.’

Consultants owe a duty of loyalty to the participants and beneficiaries of pension funds. On a practical level, they work with the staff and trustees of the pension fund who are the ultimate decision-makers.

Pension funds utilize consultants to assist in four key areas of pension management.

First is Strategic Planning. This involves evaluating potential asset allocation policies (that is, the asset classes and amounts to be allocated to those asset classes) relative to the pension fund’s specific plan liabilities. This work involves identifying appropriate return and risk targets; designing of cost-effective manager structures; and preparing investment policy and guideline statements (the instruction manual for running the investment program).

The second area that trustees and staff rely on consultants is Plan Implementation,

which involves selecting qualified investment managers to invest the pension fund’s money in various asset classes and investment strategies. Beyond manager selection, consultants also assist in the evaluation and selection of master custodians, record keepers and other service providers. Because of their knowledge, they also help pension plan trustees and staff to keep fees low and negotiate terms of service with other providers.

The third type of service consultants provide is Performance Evaluation and Manager Monitoring. Each quarter (and monthly, if needed), the consultant computes accurate, relevant performance statistics on the total fund as well as on each manager. They help identify appropriate performance benchmarks. During the performance reviews, the consultant is expected to deliver instructive, understandable written reports as well as provide objective commentary on all aspects of the investment program.

Finally, consultants are very useful in providing pension trustees and staff with Investment and Fiduciary Education. New trustees, in particular, find it useful in their role as a decision-maker to understand their fiduciary duties and basic investment principles.

The four points listed above reflect how pension funds use a general investment consultant. Given the increased complexity of many investment programs, pension plan trustees and staff may also use specialty consultants. Specialty consultants tend to concentrate on either one asset class or on a set of related strategies. Typical areas of specialization include real estate, private equity or hedge funds.

To be effective, a consultant should understand the client’s objectives and risk tolerance as well as the processes by which decisions are made. It is very helpful to trustees and staff if the consultant is able to anticipate the types of issues that might arise so that a client can be fully informed and prepared to act.

In addition to providing relevant, objective advice, it is vital that a consultant be willing to tell the client what they need to know – even when it may not be what they want to hear.

Clients and their investment consultants must be clear on who is authorized to make decisions. In general, the consultant only provides advice and expert opinions to the trustees and staff for it is ultimately the Board of Trustees who are tasked with making informed decisions about the investments that fund the benefits owed to Plan participants.”

Towards the end of 2018, the stock and bond markets were on the news. Mr. Erlendson provided his market outlook for 2019.

“The markets are ending 2018 on a sour note. Over the last 228 years, the stock market declines over 25% of the time – about once every four years, on average. The US stock market has delivered positive rates of return every year since 2009; this is the longest uninterrupted string of positive calendar-year returns ever. The underlying US economy remains strong, so while we are seeing interest rates move a little higher and stock returns move a little lower; most investors are expecting continued volatility.

It is important to note that time horizon – how long until you will cash in your investments – is the single most important issue for any investor. As a pension fund, the City of El Paso Employees Retirement Trust has a very long time horizon and is well positioned from an investment perspective to tolerate market volatility and to take advantage of investment opportunities in the years and decades ahead.”

NOTABLE INFORMATION

RETIREE TAX FORMS

The new 2018 withholding table rates were implemented in February. The table is used to calculate the federal withholding tax amount for benefit recipients. Although withholding rates are revised annually, there was a noticeable difference for many benefit recipients from the previous rates to the current withholding rates. The 2018 table will be used to calculate federal tax withholding from all benefit payments until a revision is issued. Recipients may change their federal withholding by submitting IRS Form W-4P by mail or by visiting the Retirement Trust Office.

Form 1099R, which details the annual pension distribution for benefit recipients, will be mailed in early 2019 to the address on file. Recipients may change their mailing address by completing the Retiree Change of Address (Phone) Form. The form may be submitted by mail or completed in person at the Retirement Trust Office.

To print Form W-4P or the Retiree Change of Address (Phone) Form, visit the Retirement Trust's website at www.eppension.org and select the "Retirees" tab.

CONTACT US

The Retirement Trust Office is currently open Monday through Friday from 7:00 A.M. to 6:00 P.M. Call (915)212-0112 to speak with the administrative staff. To view a complete list of staff members and contact information, visit the Retirement Trust's website at www.eppension.org and select the "Contact Us" tab.

BOARD ATTENDANCE

The Board of Trustees' monthly meeting is regularly held every third Wednesday of every month. See the attendance record for active Trustees below. As recommended by the Board of Trustees and approved by City Council, a member of the Board who is absent from four regularly-scheduled Board meetings in a calendar year shall be automatically removed from serving as a Member of the Board. All active Trustees have met that requirement.

Attendance for Regular Board Meetings
June through December 2018

| | Jun. | Jul. | Aug. | Sep. | Oct. | Nov. | Dec. |
|---------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| Nick Costanzo, Chairman | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes |
| Robert C. Studer, Vice Chairman | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | No |
| Mario R. Hernandez | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes |
| Rep. Sam Morgan | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes |
| Diana Nuñez | | | | | | Yes | Yes |
| Presi Ortega | Yes | Yes | Yes | Yes | No | Yes | Yes |
| Rene D. Peña | No | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | No |
| Karl C. Rimkus | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes |

Indicates meeting held before Trustee was elected/appointed to the Board.

RECENT RETIREES

The following retirements were approved by the Board of Trustees between June and December 2018.

Airport

Chavez, Sergio
Hurtado, Patricia
Lopez, Ricardo
Reyes, Edgar
Tobias, Elizabeth Ramirez
Granado, Guillermo F
Molina, Heriberto
Rosales, Martin
Solis, Victor Eduardo

Animal Services

Falin, Thomas

Building Permit & Inspections

Segura, Tomas

Capital Improvement

Al-Dasouqu, Ziad I.
Bertolli, Cecilia
Cruz, Mario
Lopez, Alfredo

City Attorney

Firth, Sylvia Borunda

Comm.&Human Dev.

Tillman, Rhoda

Engineering

Makahaube, Johanes
Venegas, Ricardo M.

EPW

Anchondo, Helen
Bruce, Arthur
Bynum, David Joseph
Campos, Irma
Castaneda, Miguel Angel
Cruz, Hector
Fierro, Edward P
Maldonado, Martha H.
Ogaz Jr., Gustavo
Ordonez, Rogelio
Ortiz, Trinidad R.
Osborn, Cynthia S.
Quijano, Arturo
Ramirez, Hermelinda G.
Renteria, Armando R.
Riley, Robert T.
Rodriguez, Oscar E.
Sanchez, Robert

ESD

Blumenfeld, Ben
Duarte, Ana L.
Escarsega, Rodolfo
Grado, Manuel
Hernandez, Dora
Hibner, Sandra

ESD (cont'd)

Oaxaca, Patricia
Ortega, Jose
Ortega, Pedro

Fire

Armendariz, Rodolfo
Carrillo, Maria O.
Davis, Doris
Dominguez, Martin J
Flores, Cecilia Diaz
Gomez, Enrique
Guzman, Steve
Huerta, Leticia R.
Juarez, Ricardo
Lowry, Rosa
Marruffo, Alejandro
Ramirez, Veronica

Fleet Services

Briseno, Sergio

Health

Alderete, Olga
Corbisier, Dennis Gene
Garnica, Adriana
Garza, Maria L.
Hernandez, Barbarita
Jarvis, Sandra

HR

Rogers, David

Library

Alvarado, Daniel
Apuan, Charles
Fernandez, Jose R.
Gutierrez, Rebecca

MCAD

Angus, Barbara
Lopez, Esteban

MPO

Medina, Michael

Municipal Court

Espinoza, Maricela
Ramirez, Virginia

Parks & Rec.

Gutierrez, Jorge Luis
Hatten, Ada L.
Hernandez, Jose S.
Meza, Ysidoro
Silva Jr., Gilbert

Planning

Morrison-Vega, Victor
Ortiz, Raul R.
Wells, James C.

Police

McDorman, Randolph D.
Ramirez, Luis
Reta, Mary Yvonne
Rosales, Christine J.
Klaes III, James G.

Public Health

Garcia, Gregoria

Purchasing

Baisley, Deniese
Freiburg, Terrence
Pellicano, Christopher
Torres, Rebecca

SAM

Amesquita, Jose M.
Barton, Thomas H.
Carrera, Jesus F.
Estrada, Ramon
Fernandez, Juan L.
Martinez, Gonzalo
Martinez, Robert
Padilla, Chris M.
Pedroza, Armando
Rios, Jose F.
Rodriguez, George
Rodriguez, Martin
Tapia, Gilbert
Ugues, Evelio
Valles, Carlos I.

Sun Metro

Aguilar, Fernando A.
Castillo, Leonardo
Clemmons, Cedric
Davis, Arnold L
Del Valle, Isela
Duran, Maria
Espinoza, Ricardo
Fierst, Bonnie
Holmes, Gary
Jaramillo, Juan
Marquez, Gilbert
Navarro, Ezequiel
Reyes, Arturo
Rivera, Thomas
Silva, Rodolfo
Zamora, Margaret
Zaragoza, Juan

Zoo

Alaniz, Veronica M.
Celestri, Elizabeth
Flores, Celso
Salas, Lorenzo S.
Washington, Carl



Compass Points

Confiar en un futuro seguro

ACTUALIZACIONES DEL FONDO

NOS HEMOS MUDADO

La oficina administrativa del Fideicomiso de Retiro para Empleados de la Ciudad de El Paso ahora está ubicada en 1039 Chelsea Street, El Paso, TX 79903. Este es el lugar donde los participantes solicitan retiros o reembolsos de contribuciones. Los jubilados pueden visitar nuestra oficina para cambiar su dirección, información de depósito directo o información de retención de impuestos. El Fideicomiso

planea organizar seminarios sobre temas de interés para participantes y jubilados en el nuevo edificio. Visite www.eppension.org

para ver temas y fechas. La información se publicará en "Noticias Recientes" en la página de inicio.

El Fideicomiso de jubilación se estableció hace unos 75 años. A lo largo de la historia del Fideicomiso, la oficina administrativa tuvo varias ubicaciones temporales. La oficina del Fideicomiso se reubicó varias veces en el antiguo edificio del Ayuntamiento, anteriormente ubicado en 2 Civic Center Plaza. Con la demolición del Ayuntamiento, el Fideicomiso arrendó oficinas de Sun Metro. La Junta decidió buscar una instalación permanente y dedicada para atender a los participantes del plan, los jubilados y los beneficiarios. Después de buscar durante cinco años, la construcción de la nueva instalación comenzó en agosto de 2017, y el 15 de octubre de 2018, el Fideicomiso abrió sus puertas en la nueva ubicación.

La oficina administrativa está abierta de lunes a viernes de 7:00 a.m. a las 6:00 p.m. Las reuniones de la Junta ahora se transmiten desde la nueva instalación. Las reuniones regulares de la Junta se llevan a cabo cada tercer miércoles del mes. Visite www.eppension.org y seleccione "Reuniones" para ver transmisiones en vivo y archivadas.

VISITE EL NUEVO EDIFICIO

El Fideicomiso de jubilación invita a los empleados y jubilados de la Ciudad a visitar el nuevo edificio el 17 de enero de 2019 durante el horario regular de la oficina. Los visitantes pueden pedir un recorrido del edificio. Una ceremonia de dedicación al edificio se llevará a cabo a las 11:00 a.m. Visite www.eppension.org para obtener información adicional.

Nuestros participantes y jubilados que nos visitaron recientemente dieron su opinión sobre el nuevo edificio.

"El nuevo edificio tiene mejor acceso y tiene un ambiente que te hace sentir bienvenido." Eddie Trillo, Empleado

"El nuevo edificio tiene mejor acceso y tiene un ambiente que te hace sentir bienvenido. El personal es servicial y amable." Eddie Trillo, Empleado de la Ciudad

"Las nuevas instalaciones resultaron excelentes, mucho mejor que la última ubicación. Me sentí bienvenido incluido por el personal." Michael Valencia, Jubilado

"Ubicación fácil, muy limpia, recepcionista muy agradable" Fernando González, Jubilado

"Estoy muy contento de que la Oficina de Pensiones tenga una nueva instalación de calidad." Empleado anónimo de la Ciudad

REPORTE DE ESTADO DE CUENTA

Un reporte de Estado de Cuenta se produce cada año y refleja la actividad de participantes con el Fideicomiso de Jubilación de Empleados de la Ciudad de El Paso. Esta estimación se genera anualmente para empleados activos que están participando en el fondo. Los jubilados **no** recibirán un reporte anual de Estado de Cuenta. Participantes pueden ser elegibles para ciertos beneficios que se basan en su salario y años de crédito por servicio de pensión. Los reportes de Estado de Cuenta Anual se distribuyeron a todos los departamentos de la Ciudad en noviembre con datos reflejados al 31 de diciembre de 2017.

Participantes, por favor tengan en cuenta que la información proporcionada en el reporte de Estado de Cuenta Anual es una estimación de sus contribuciones al plan de pensión y crédito por servicio se basa en la información disponible

del historial personal y los registros de nómina, que se creen ser precisos y completos. Periodos de licencia sin sueldo o pago insuficiente para cubrir su contribución al plan de pensión; interrupciones en el servicio; empleo de medio tiempo; recompra de un reembolso; o la recompra de crédito de servicio temporal, provisional, o crédito por servicio no clasificado puede no estar correctamente reflejado en sus saldos. Revise cuidadosamente su reporte de Estado de Cuenta Anual. Si, por algún motivo, usted cree que los saldos presentados en este estado de cuenta son imprecisos o incompletos, usted debe notificarlo por escrito al Fideicomiso de Jubilación de Empleados de la Ciudad de El Paso a no más tardar el 13 de enero de 2019. Si no se impugna la validez de los saldos presentados para la fecha indicada, se entenderá que usted acepta esos saldos como correctos para todos los propósitos.

Además, si usted es elegible para la jubilación normal o anticipada, la declaración le proporcionará una estimación de jubilación. El nivel y el crédito por servicio pueden no ser exactos si ha tomado un reembolso o ha hecho una recompra de crédito de servicio. Tenga en cuenta que el beneficio de jubilación mensual que aparece en esta declaración es solo una estimación y se hacen sobre la base de ciertos supuestos, por lo que su beneficio real puede ser diferente. Consulte con la especialista en beneficios del fondo para obtener más información antes de tomar la decisión de jubilarse.

EN ESTA EDICIÓN

REGISTRO DE ASISTENCIA

Reuniones mensuales de la Junta de Síndicos regularmente se celebran cada tercer miércoles de cada mes. El registro de asistencia para activos fiduciarios esta a continuación.....Pagina 4

JUBILADOS RECIENTES

Jubilaciones aprobadas por el Fideicomiso de Jubilación de Empleados de la Ciudad de El Paso entre junio a diciembre de 2018.....Pagina 4



CAMBIOS A LA JUNTA DE FIDEICOMISARIOS

NOMBRAMIENTO A LA JUNTA DE FIDEICOMISARIOS

Según lo recomendado por el Comité de Servicios Administrativos del Fideicomiso, la Junta de Fideicomisarios nombró participante, Diana Núñez, del departamento de Environmental

Services de la Ciudad de El Paso para cumplir el mandato pendiente de la representante de los empleados elegida, Rebecca L. Torres. Torres fue elegida inicialmente para servir en la Junta en 2015 y fue reelegida en abril de 2018. Torres promovió a una posición fuera de la Ciudad de El Paso. La Junta y el personal aprecian la dedicación que la Sra. Torres demostró durante su tiempo con la Junta de Fideicomisarios.



Diana Nuñez
Empleado Fiduciario

Una reciente enmienda a la ordenanza de pensiones extendió el período inicial para los representantes de los empleados elegidos en 2018. Nuñez servirá el resto del período restante de la Sra. Torres hasta abril de 2023. Nuñez comentó sobre su nombramiento a la Junta, "He trabajado con la Ciudad durante 17 años. Comencé mi carrera en la Ciudad en 2001 en la Oficina del Secretario Municipal. Luego tuve el honor de ser Asistente Ejecutiva para ex alcalde John Cook durante su mandato de ocho años. Ahora soy especialista en entrenamiento en el departamento de Environmental Services. Me gradué de la universidad de Texas en El Paso con una licenciatura en Administración de Empresas con doble titulación—Finanzas y Administración con especialización en Recursos Humanos—y una maestría en Negocios Internacionales. Me gustaría agradecer a la Junta de Fideicomisarios por su voto de confianza al nombrarme para el período más largo no vencido para un nuevo Fideicomisario de Empleados.

Trabajaré diligentemente para el beneficio del Fideicomiso y sus participantes. Me comprometo a proporcionar beneficios de jubilación seguros.

Es importante que administremos los activos del Fideicomiso con cuidado para ayudar a los jubilados actuales y las generaciones futuras a cumplir sus objetivos y prioridades financieras. Gracias por su apoyo."

ELECCIÓN DE OFICIALES DE LA JUNTA

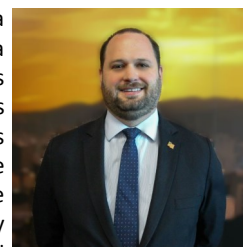
Por ordenanza, hay dos funcionarios electos de la Junta del Fideicomiso de Retiro, el Presidente y el Vicepresidente. De conformidad con la política de la Junta, la elección bienal para los funcionarios de la Junta se celebró en noviembre. Los Fideicomisarios eligieron a Nick Costanzo como Presidente y Robert C. Studer para servir como Vicepresidente. Una enmienda reciente a la Política de Elecciones de Oficiales de la Junta estableció un término límite para el Presidente de la Junta. Costanzo cumplirá un período inicial de dos años con un límite de por vida de cuatro años. Las próximas elecciones se celebrarán en septiembre de 2020.



Nick Costanzo
Presidente

Costanzo fue nombrado miembro de la Junta en enero de 2018 y ha servido en los Comités de Actuarios e Inversiones del Fideicomiso de Retiro y como Presidente del Comité de Servicios Administrativos. Costanzo comentó sobre sus objetivos como Presidente de la Junta, "Estoy feliz de trabajar en iniciativas importantes con una Junta de Pensiones talentosa y personal bien informado. Incluyendo el desarrollo de un plan estratégico, la revisión de la salud del fondo (análisis actuaria), la revisión de la asignación de activos de inversión del fondo de pensiones y la actualización de algunas políticas y procedimientos internos. La Junta compromete a proteger el fondo para el beneficio de los participantes y jubilados."

Studer fue elegido para formar parte de la Junta en mayo de 2017. Es miembro de los Comités de Servicios Administrativos y de Inversión del Fondo de Fideicomiso de Retiro y es el Presidente del Comité Actuario.



Robert Studer
Vicepresidente

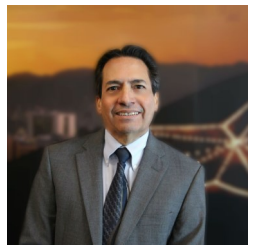
Le pedimos al ex Presidente, Karl Rimkus, y al ex Vicepresidente, Rene Peña, que comentaran sobre sus logros mientras se desempeñan como Oficiales de la Junta.



Karl Rimkus
Empleado Fiduciario

Rimkus comentó, "Aunque estoy encantado de que el proyecto de la administración del Fideicomiso, que comenzó en marzo de 2013, se haya completado y esté contento con la exitosa renovación de la marca del Fideicomiso, que ha recibido muchos comentarios positivos, estoy más orgulloso del hecho de que pudimos obtener una revisión importante a nuestra ordenanza de pensiones aprobada por el Concejo Municipal de la Ciudad a principios del 2018. La ordenanza estableció altos estándares para los Fideicomisarios en las áreas de asistencia requerida a las reuniones de la Junta y al cumplimiento de la capacitación de Fideicomisarios obligatoria del estado. También simplificó el proceso de elección del Fideicomisario de Empleados de la Ciudad y extendió esos términos de tres años a cuatro años. Lo más importante es que aclaró algunas ambigüedades en nuestra ordenanza con respecto a la solicitud de fechas límite de jubilación y discapacidad para los participantes del Fondo de Retiro. Fue una experiencia satisfactoria ver el proceso completado, que duró dos años, y al trabajar en conjunto con los Fideicomisarios, el Personal de Fideicomiso de Jubilación y los miembros del Consejo de la Ciudad. ¡Estoy listo para cualquier desafío que el futuro traiga como miembro de la Junta de Fideicomisarios!"

Peña comentó que durante su tiempo como Vicepresidente se siente más orgulloso de, "Mantener un crecimiento constante del plan mientras proporciona los beneficios según lo prescrito en el plan; la capacidad de emitir un 'Cheque del Decimotercer mes'



Rene Peña
Fideicomisario Ciudadano

ocasional; mantener la proporción de fondos y el período de amortización y evitar tener que recomendar contribuciones adicionales de los empleados o la Ciudad de El Paso."

La Junta y el Personal aprecian los esfuerzos de estos miembros dedicados de la Junta de Fideicomisarios.



CONSULTORES DE INVERSIONES

El Fideicomiso de jubilación fue establecido por la Ciudad de El Paso para proporcionar a los participantes beneficios de jubilación. Está regulado por el Código Municipal de El Paso y administrado por la Junta de Fideicomisarios "la Junta". La Junta administra el Fideicomiso de Retiro y, con la orientación de los consultores de



Paul Erlendson
Callan LLC

inversión, dirige la custodia y la inversión de fondos y ordena los pagos del Fideicomiso de Retiro de acuerdo con el Código Municipal. No se desembolsa dinero del Fideicomiso sin que la Junta apruebe el pago. Para ayudar a la Junta a realizar inversiones, la

Junta utiliza la experiencia de un asesor de inversiones profesional. Paul Erlendson de Callan LLC, consultor de inversiones de la Junta, definió el rol de un consultor de inversiones.

"La mayoría de los fondos de pensiones públicos en los Estados Unidos utilizan los servicios de un consultor de inversiones. Pero, ¿qué es un 'consultor'? Una definición común de un consultor es 'cualquier persona que proporciona asesoramiento profesional o experto.'

Los consultores tienen un deber de lealtad a los participantes y beneficiarios de los fondos de pensiones. A nivel práctico, trabajan con el personal y los Fideicomisarios del fondo de pensiones que son los que toman las decisiones en última instancia.

Los fondos de pensiones utilizan consultores para asistir en cuatro áreas importantes de la administración de pensiones.

1) Primero es la planificación estratégica. Esto implica evaluar las posibles políticas de asignación de activos (es decir, las clases de activos y los montos que se asignarán a esas clases de activos) en relación con los pasivos del plan específico del fondo de pensiones. Este trabajo implica identificar objetivos de retorno y riesgo apropiados; diseño de estructuras de gestión rentables; y la preparación de la política de inversión y los lineamientos (el manual de instrucciones para ejecutar el programa de inversión).

2) La segunda área en la que los Fideicomisarios y el personal dependen de los consultores es la implementación del plan, que implica seleccionar gerentes de inversión calificados para invertir el dinero del fondo de pensiones en

diversas clases de activos y estrategias de inversión. Más allá de la selección de gerentes, los consultores también ayudan en la evaluación y selección de custodios maestros, administradores de registros y otros proveedores de servicios. Debido a su conocimiento, también ayudan a los Fideicomisarios y al personal de los planes de pensiones a mantener bajos los costos y negociar los términos de servicio con otros proveedores.

3) El tercer tipo de servicio que proporcionan los consultores es evaluación de desempeño y supervisión del gerente. Cada trimestre (y mensualmente, si es necesario), el consultor calcula estadísticas de rendimiento precisas y relevantes sobre el fondo total y sobre cada gerente. Ayudan a identificar puntos de referencia de rendimiento apropiados. Durante las revisiones de desempeño, se espera que el consultor entregue informes escritos comprensivos y comprensibles, así como también proporcione comentarios objetivos sobre todos los aspectos del programa de inversión.

4) Finalmente, los consultores son muy útiles para proporcionar a los administradores de pensiones y al personal educación fiduciaria y de inversión. Los nuevos Fideicomisarios, en particular, encuentran útil la educación en su rol como tomadores de decisiones para entender sus deberes fiduciarios y los principios básicos de inversión.

Los cuatro puntos enumerados anteriormente reflejan cómo los fondos de pensiones utilizan un asesor general de inversiones. Dada la mayor complejidad de muchos programas de inversión, los Fideicomisarios de planes de pensiones y el personal también pueden recurrir a consultores especializados. Los consultores especializados se concentran en una clase de activos o en un conjunto de estrategias relacionadas. Las áreas típicas de especialización incluyen bienes raíces, capital privado o fondos de cobertura.

Para ser efectivo, un consultor debe comprender los objetivos del cliente y la tolerancia al riesgo, así como los procesos mediante para hacer las decisiones. Es muy útil para los Fideicomisarios y el personal si el consultor puede anticipar los tipos de problemas que pueden surgir para que un cliente pueda estar completamente informado y preparado para actuar.

Además de proporcionar asesoramiento relevante y objetivo, es vital que un consultor esté dispuesto a decirle al cliente lo que necesita saber, incluso cuando no sea lo que quiere

escuchar. Los clientes y sus consultores de inversión deben tener claro quién está autorizado para tomar decisiones. En general, el consultor solo proporciona consejos y opiniones expertos a los Fideicomisarios y al personal, ya que al final, la Junta de Fideicomisarios toma decisiones informadas sobre las inversiones que financian los beneficios adeudados a los participantes del plan."

Hacia finales de 2018, los mercados de acciones y bonos estaban en las noticias. El Sr. Erlendson proporcionó su perspectiva del mercado para 2019.

"Los mercados están terminando 2018 en una nota amarga. En los últimos 228 años, el mercado de valores ha descendido más del 25% del tiempo, aproximadamente una vez cada cuatro años, en promedio. El mercado de valores de EE UU ha arrojado tasas de rendimiento positivas cada año desde 2009; esta es la cadena sin interrupción más larga de rendimientos positivos por año calendario. La economía subyacente de los EE UU sigue siendo sólida, por lo que mientras vemos que las tasas de interés se mueven un poco más y los rendimientos de las acciones se mueven un poco más, la mayoría de los inversores esperan una volatilidad continua. Es importante tener en cuenta que el horizonte de tiempo, el tiempo hasta el momento de canjear sus inversiones, es el problema más importante para cualquier inversor.

Como fondo de pensiones, el Fideicomiso de Retiro para Empleados de la Ciudad de El Paso tiene un horizonte de tiempo muy largo y está bien posicionado desde una perspectiva de inversión para tolerar la volatilidad del mercado y aprovechar las oportunidades de inversión en los próximos años y décadas."

INFORMACIÓN NOTABLE

FORMULARIOS DE IMPUESTOS PARA JUBILADOS

Las nuevas tasas de la tabla de retención de 2018 se implementaron en febrero. La tabla se utiliza para calcular el monto de impuesto de retención federal para jubilados. Aunque las tasas de retención se revisan anualmente, hubo una diferencia notable, para muchos jubilados. La tabla de 2018 se utilizará para calcular el monto de impuesto de retención federal para todos los pagos de beneficios hasta que se emita una revisión. Los jubilados pueden cambiar sus retenciones federales al enviar el Formulario W-4P del IRS por correo o al visitar la Oficina del Fideicomiso de Retiro.

El formulario 1099R, que detalla la distribución anual de la pensión del jubilado, se enviará por correo a principios de 2019 a la dirección en nuestro archivo. Los jubilados pueden cambiar su dirección de correo si completan el formulario de cambio de dirección. Pueden enviar el formulario por correo o completar la forma en persona en la Oficina del Fideicomiso de Retiro.

Para imprimir el Formulario W-4P o el formulario de cambio de dirección de jubilados, visite www.eppension.org y seleccione la página de "Jubilados".

CONTÁCTENOS

La Oficina de Fideicomiso de jubilación está abierta de lunes a viernes de 7:00 a.m. a las 6:00 p.m. Llame al (915)212-0112 para hablar con el personal administrativo. Para ver una lista completa de los miembros del personal y la información de contacto, visite el sitio web www.eppension.org y seleccione la página "Contáctenos".

REGISTRO DE ASISTENCIA

La reunión mensual de la Junta de Fideicomisarios se lleva a cabo regularmente cada tercer miércoles de cada mes. Vea el registro de asistencia para los Fideicomisarios activos a continuación. Según lo recomendado por la Junta de Fideicomisarios y aprobado por el Concejo Municipal, un miembro de la Junta que acumule cuatro ausencias de las reuniones de la Junta en un año calendario se eliminará automáticamente de su cargo como miembro de la Junta. Todos los Fideicomisarios activos han cumplido con ese requisito.

| Registro De Asistencia Junio a Diciembre de 2018 | | | | | | | |
|---|------|------|------|------|------|------|------|
| | Jun. | Jul. | Ago. | Sep. | Oct. | Nov. | Dic. |
| Nick Costanzo, Presidente | Si | Si | Si | Si | Si | Si | Si |
| Robert C. Studer, Vicepresidente | Si | Si | Si | Si | Si | Si | No |
| Mario R. Hernandez | Si | Si | Si | Si | Si | Si | Si |
| Rep. Sam Morgan | Si | Si | Si | Si | Si | Si | Si |
| Diana Nuñez | | | | | | Si | Si |
| Presi Ortega | Si | Si | Si | Si | No | Si | Si |
| Rene D. Peña | No | Si | Si | Si | Si | Si | No |
| Karl C. Rimkus | Si | Si | Si | Si | Si | Si | Si |

Indica que la reunión se llevo a cabo antes que el Fiduciario fuera elegido o nombrado a la Junta.

JUBILADOS RECIENTES

Las siguientes jubilaciones fueron aprobadas por la Junta de Fideicomisarios entre junio a diciembre de 2018.

Airport

Chavez, Sergio
Hurtado, Patricia
Lopez, Ricardo
Reyes, Edgar
Tobias, Elizabeth Ramirez
Granado, Guillermo F
Molina, Heriberto
Rosales, Martin
Solis, Victor Eduardo

Animal Services

Falin, Thomas

Building Permit & Inspections

Segura, Tomas

Capital Improvement

Al-Dasouqu, Ziad I.
Bertolli, Cecilia
Cruz, Mario
Lopez, Alfredo

City Attorney

Firth, Sylvia Borunda

Comm.&Human Dev.

Tillman, Rhoda

Engineering

Makahaube, Johanes
Venegas, Ricardo M.

EPW

Anchondo, Helen
Bruce, Arthur
Bynum, David Joseph
Campos, Irma
Castaneda, Miguel Angel
Cruz, Hector
Fierro, Edward P
Maldonado, Martha H.
Ogaz Jr., Gustavo
Ordonez, Rogelio
Ortiz, Trinidad R.
Osborn, Cynthia S.
Quijano, Arturo
Ramirez, Hermelinda G.
Renteria, Armando R.
Riley, Robert T.
Rodriguez, Oscar E.
Sanchez, Robert

ESD

Blumenfeld, Ben
Duarte, Ana L.
Escarsega, Rodolfo
Grado, Manuel
Hernandez, Dora
Hibner, Sandra

ESD (cont.)

Oaxaca, Patricia
Ortega, Jose
Ortega, Pedro

Fire

Armendariz, Rodolfo
Carrillo, Maria O.
Davis, Doris
Dominguez, Martin J
Flores, Cecilia Diaz
Gomez, Enrique
Guzman, Steve
Huerta, Leticia R.
Juarez, Ricardo
Lowry, Rosa
Marruffo, Alejandro
Ramirez, Veronica

Fleet Services

Briseno, Sergio

Health

Alderete, Olga
Corbisier, Dennis Gene
Garnica, Adriana
Garza, Maria L.
Hernandez, Barbarita
Jarvis, Sandra

HR

Rogers, David

Library

Alvarado, Daniel
Apuan, Charles
Fernandez, Jose R.
Gutierrez, Rebecca

MCAD

Angus, Barbara
Lopez, Esteban

MPO

Medina, Michael

Municipal Court

Espinoza, Maricela
Ramirez, Virginia

Parks & Rec.

Gutierrez, Jorge Luis
Hatten, Ada L.
Hernandez, Jose S.
Meza, Ysidoro
Silva Jr., Gilbert

Planning

Morrison-Vega, Victor
Ortiz, Raul R.
Wells, James C.

Police

McDorman, Randolph D.
Ramirez, Luis
Reta, Mary Yvonne
Rosales, Christine J.
Klaes III, James G.

Public Health

Garcia, Gregoria

Purchasing

Baisley, Deniese
Freiburg, Terrence
Pellicano, Christopher
Torres, Rebecca

SAM

Amesquita, Jose M.
Barton, Thomas H.
Carrera, Jesus F.
Estrada, Ramon
Fernandez, Juan L.
Martinez, Gonzalo
Martinez, Robert
Padilla, Chris M.
Pedroza, Armando
Rios, Jose F.
Rodriguez, George
Rodriguez, Martin
Tapia, Gilbert
Ugues, Evelio
Valles, Carlos I.

Sun Metro

Aguilar, Fernando A.
Castillo, Leonardo
Clemmons, Cedric
Davis, Arnold L
Del Valle, Isela
Duran, Maria
Espinoza, Ricardo
Fierst, Bonnie
Holmes, Gary
Jaramillo, Juan
Marquez, Gilbert
Navarro, Ezequiel
Reyes, Arturo
Rivera, Thomas
Silva, Rodolfo
Zamora, Margaret
Zaragoza, Juan

Zoo

Alaniz, Veronica M.
Celestri, Elizabeth
Flores, Celso
Salas, Lorenzo S.
Washington, Carl

