

Comunicado de la Junta Ejecutiva (*Board*) del Fondo de Pensiones de las Naciones Unidas

Sobre la 65ª Sesión en la FAO, Rome, Italia – del 26 julio 2018 al 3 agosto 2018

1. No ha sido una práctica común de la Junta Ejecutiva el emitir un Comunicado al finalizar su sesión anual. Sin embargo, como la información sobre los temas considerados por la Junta no está generalmente disponible hasta el momento de la emisión del Informe de la Sesión y del Informe a la Asamblea General, dos meses después de la sesión de la Junta, y por la necesidad de sus miembros de informar a sus respectivos constituyentes de manera oportuna, es que se presenta ahora este Comunicado.

2. La 65ª sesión de la Junta del Fondo de Pensiones (La Junta) se realizó en las instalaciones del Fondo de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) en Roma, Italia, del 26 de julio hasta el 3 de agosto 2018.

3. **MADUREZ: El Fondo de Pensiones** fue establecido hace casi 70 años y presentó sus primeros estados financieros en 1949. Posee todas las características de un plan de beneficios definidos maduro. La Junta tiene confianza de que el Fondo de Pensiones es actuarial y financieramente sólido. La fortaleza de la situación actual se debe en gran medida a iniciativas desarrolladas por el Grupo de Trabajo de la Junta del 2013 sobre sostenibilidad, endosadas por la Junta y aprobadas por la Asamblea General, junto con las prácticas prudentes de manejo en su pasada trayectoria.

4. **RENDIMIENTO DE LAS INVERSIONES: Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo administrado por la Oficina de Gestión de Inversiones del Fondo (anteriormente IMD) estaba valorado en 64100 millones de dólares EE.UU. (2016: US\$54400 millones).** Con el respaldo de mercados fuertes, el portafolio logró una tasa de rendimiento nominal del **18.6%**, comparado con la meta indicativa de la Junta del 18.1%. Los rendimientos reales alcanzan o exceden la tasa de rendimiento a largo plazo del **3.5%**, requerida actuarialmente para asegurar la solvencia del Fondo en el largo plazo. Tal como lo exige la Asamblea General, los principios de la estrategia de inversión del Fondo continúan siendo seguridad, rendimiento, liquidez y convertibilidad.

5. **SALDO ACTUARIAL:** La valuación actuarial al 31 de diciembre 2017 reflejó un ligero **déficit actuarial de un 0.05%** de la remuneración pensionable. Como lo resaltara el **Comité de Actuarios** ad-honorem, esta es la segunda valuación actuarial consecutiva (31 de diciembre 2015: **0.16% superávit**) en los que el Fondo se mantiene muy cercano al equilibrio actuarial. Dados los márgenes de error y parámetros en valuaciones actuariales, estos resultados están sustancialmente en equilibrio. Esto es lo que la Junta aspira a conseguir, desde 2003, que todas las valuaciones actuariales se mantengan dentro de los márgenes aprobados por la Junta, de más/ menos 2% de la remuneración pensionable del punto de equilibrio actuarial. El **Comité de Seguimiento de Activos y Pasivos** de la Junta confirmó que el Fondo continúa bien financiado.

6. **SIN ESPACIO PARA LA COMPLACENCIA:** La valuación actuarial tuvo su base en los muy sólidos rendimientos de inversión de 2017 y en el notable aumento del valor de la cartera de inversiones del Fondo, pero también en supuestos actuariales basados en un crecimiento anual de los participantes contribuyentes de 0.5%. Es improbable que ese excepcional rendimiento de la inversión del 2017 se repita de manera constante a mediano plazo. El número reportado de participantes contribuyentes cayó en 1.2% en 2017; y posiblemente no crezcan en el futuro. Los parámetros actuariales deben ser actualizados constantemente. La Junta se mantiene alerta para encontrar medios que mitiguen la caída en participantes contribuyentes y la tasa descendente de participantes a beneficiarios.

7. POSICION FINANCIERA: El Comité de Auditoría del Fondo destacó que el Fondo se encuentra en una posición financiera y operacional estable. Este es el sexto año en que el Fondo ha presentado sus estados financieros anuales bajo los globalmente reconocidos *Estándares Internacionales de Contabilidad para el Sector Público Internacional*. La **Junta de Auditores de las Naciones Unidas** expresó una opinión no calificada (limpia) sobre estos estados financieros.

8. EXCESO DE BENEFICIOS SOBRE CONTRIBUCIONES: La opinión no calificada de una auditoría, en esencia, da la seguridad de que los estados financieros no contienen errores significativos, y que los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera. El lado de los egresos de los estados financieros muestra que, en 2017, los **US\$ 2673 miles de millones** en beneficios pagados exceden por **US\$ 272 millones** las contribuciones recibidas (2016: **US\$ 233 millones**). Esta es una situación normal en un fondo considerado maduro, en el que los retornos a las inversiones subsidian el déficit creciente que resulta de un número mayor de jubilados. No hay razón para una preocupación inmediata. Sin embargo, considerando la disminución en el número de participantes activos, de donde salen las contribuciones, (por ej. el número de funcionarios activos contribuyendo al Fondo), la Junta se mantiene atenta a encontrar medidas para mitigar esta situación.

9. PROCESAMIENTO DE BENEFICIOS Y OPERACIÓN DEL IPAS: Como es de conocimiento general, luego de la puesta en marcha, el 3 de agosto de 2015, del nuevo sistema corporativo de planificación de recursos (ERP), el IPAS (Sistema Integrado de Administración de las Pensiones), se produjo un retraso en el procesamiento del pago de pensiones a nuevos jubilados y de beneficios a sobrevivientes y dependientes. Esto se debió a causas como **(a)** varios periodos de “pre-cierre” fueron necesarios como parte de un proceso paralelo de pruebas para asegurar la no interrupción de pagos a quienes ya recibían beneficios; **(b)** Inconvenientes pos-implementación que son típicos en la puesta en marcha de grandes sistemas ERP y, **(c)** Inconvenientes con *Umaja*, el también nuevo sistema ERP de las Naciones Unidas. El Fondo tampoco mitigó estas demoras ni supo comunicar efectivamente a los afectados. Sin embargo, al tope del retraso, un 98.5% de todos los beneficiarios periódicos (todos los que ya recibían beneficios periódicos y aquellos con beneficios diferidos) recibieron sus beneficios a tiempo.

10. TOPE Y RESOLUCION DEL RETRASO CON LA IMPLEMENTACION DE IPAS: El retraso en el procesamiento de nuevos casos desde el 3 de agosto 2015 llegó a su tope en la primera mitad del 2016, con la acumulación del equivalente a cuatro meses de casos. El retraso en el procesamiento de pagos fue sustancialmente solucionado para todos los **beneficiarios periódicos primarios** entre finales del 2016 (para casos de invalidez) y comienzos del 2017 (para los restantes); y para todos los **beneficiarios periódicos secundarios** -a excepción de cónyuges sobrevivientes de participantes, fallecidos en servicio hacia mitad del 2017. Los retrasos con este último grupo fueron resueltos en la segunda mitad del 2017. El retraso para los retiros de fondos (*withdrawal settlements*) se eliminó a mediados del 2017. Se mantiene un inventario regular de trabajo en curso, superior a lo que sería aceptable para la Junta, pero se está abordando y reduciendo progresivamente. **11. IPAS DE AQUÍ EN ADELANTE:** El IPAS ya está operando satisfactoriamente. Hay margen para mejoras y se las está introduciendo. La Junta lamenta sinceramente las demoras sufridas por los participantes que se separaron (jubilados/retiraron) o sus supervivientes o dependientes, pero hace notar que el riesgo de colapso del sistema inadecuado y fragmentado que precedió al IPAS sería mucho mayor, pues hubiese dejado al Fondo potencialmente incapacitado para funcionar. **12. SERVICIO AL CLIENTE:** La Junta recibió con beneplácito el buen avance logrado en la reducción del número de casos pendientes y en la reducción del tiempo de procesamiento, tal como lo señala la **Junta de Auditores de las NNUU**. Durante 2017 se vieron **14385** casos (2016: **12322**). La Junta tomó nota también de varias iniciativas ejecutadas por la Secretaría del Fondo para fortalecer el procesamiento de beneficios y los servicios al cliente, luego de la revisión total, de-principio-a-fin,

presentada a la Junta en 2017. La mediana del tiempo de procesamiento se sitúa en **11 a 12 días laborables** a partir del recibo de toda la documentación para permitir el pago de un beneficio. En 2017, **62%** de todos los casos se procesaron dentro de los 15 días laborables luego de la fecha de recepción de la documentación completa, comparado con el objetivo de 75%. Mas del **80%** de todos los casos fué procesado dentro de un mes de la recepción de la documentación completa.

13. AUDITORIA DE LA GOBERNANZA: Adicionalmente a los usuales temas de gobernanza, la Junta revisó un informe de la Oficina de Servicios de Control de las Naciones unidas (OIOS), la que fuera encargada por la Asamblea General para realizar una auditoría exhaustiva de la estructura de gobernanza y procesos relacionados de la Junta. Esto fue analizado en detalle por la Junta, al convocar, dentro del periodo de sesiones, a un grupo de trabajo, representativo de la naturaleza tripartita del Fondo, con inclusión de los representantes de los jubilados y de la Federación de Asociaciones de Ex Funcionarios Internacionales. Este grupo de trabajo asistió a la Junta a responder integralmente a OIOS en cada una de las recomendaciones del informe, a la luz de la naturaleza conjunta e inter-agencial del Fondo y a las consideraciones previas formuladas por la Junta en esta materia. Esto a su vez permitirá a OIOS tomar en cuenta los comentarios de la Junta en su informe a la Asamblea General.

14. RE-ENVIO AL IAAC: En vista de las preocupaciones manifestadas por la mayoría de la Junta sobre la metodología de la auditoria de la OIOS, la Junta resolvió referir este asunto al **Comité Asesor Independiente de Auditoria de la Asamblea General (IAAC)**, que es el cuerpo encargado de la evaluación de la efectividad de las intervenciones de OIOS. Los representantes de los participantes por UNSPC (*United Nations Standard Products and Services Code*, Código de productos y servicios estándar de las Naciones Unidas) -cuatro de los 33 miembros- dejaron constancia de su satisfacción con la auditoria y de su desacuerdo con el envío del caso a la IAAC.

15. GERENCIA SENIOR Y SUCESION: La Junta confrontó el reto doble de la ausencia extendida del Director Ejecutivo (CEO) y el inminente retiro, al 31 de agosto del 2018, del Subdirector (DCEO). Se decidió recomendar al Secretario General la designación del DCEO actual como CEO en funciones, del 1 de septiembre hasta el 31 de diciembre 2018. A la fecha de este Comunicado, el Secretario General ha aceptado esta recomendación. La Junta formó igualmente un Comité para la Planificación de la Sucesión, con el propósito de que, sobre una base continua **(a)** ayude a la Junta a adoptar un enfoque estratégico de largo plazo para la planificación de sucesión a los niveles de ejecutivos *senior* del Fondo; y, **(b)** fortalezca aún más las metodologías para la evaluación de sus desempeños. Sacando ventaja de este nuevo comité, la Junta solicitó que se identifique un candidato apropiado para que el Secretario General lo designe como Director Ejecutivo en funciones a partir del 1 de enero de 2019 por el tiempo que se requiera.

16. El Subdirector (DCEO): Siguiendo la notificación del DCEO actual hecha a fines del 2017 al presidente de la 64ª Sesión de la Junta de que no buscaría un segundo mandato, el presidente de la Sesión 64ª convocó a un grupo inter-constituyente de ocho miembros como Panel de Búsqueda de un DCEO (el Panel) para que trabajara entre sesiones. El Panel remitió sus recomendaciones a la Junta. Ante un numero de objeciones formuladas por los representantes de participantes del UNSPC, la Junta evaluó los procedimientos seguidos para el establecimiento del Panel y los encontró apropiados. También determinó apropiados los procesos y procedimientos posteriormente seguidos por el Panel, anotando que este incluía a dos miembros del UNSPC (incluida la Asistente de Secretario General para Manejo de Recursos Humanos) y que los representantes de los participantes por el UNSPC habían declinado estar presentes en el Panel. La Junta, en sesión cerrada, entrevistó a los candidatos presentados por el panel y procedió a hacer una recomendación al Secretario General para la selección del DCEO.

17. NUEVA ORGANIZACIÓN ADMITIDA: La Junta formuló una recomendación afirmativa a la Asamblea General para admitir como nueva Organización Miembro a la **Comisión Preparatoria para el Tratado Integral para la Prohibición de Pruebas Nucleares**, con efectividad el 1º de enero 2019. Una vez aprobada por la Asamblea General, el total de Organizaciones Contribuidoras miembros del Fondo se elevará a 24, con beneficiarios de 25 Organizaciones Miembros actuales y pasadas.

18. GESTIÓN DE INVERSIONES: La responsabilidad sobre la decisión en las inversiones de los activos del Fondo recae en el Secretario General luego de consultar con el Comité de Inversiones y a la luz de las observaciones y sugerencias hechas de tiempo en tiempo, en materia de inversiones, por la Junta. El Secretario General ha designado un representante a tiempo completo (RSG), un puesto que fuera establecido como efectivo desde el 1 de enero de 2016, para supervisar las inversiones de los activos del Fondo. La Junta recibió con beneplácito la designación de un segundo RSG efectivo al 1 de enero 2018 y tomo nota de la decisión del Secretario General de reemplazar el nombre de la División de Manejo de Inversiones (IMD) a **Oficina para el Manejo de Inversiones (OIM)**, consistente con el nivel del puesto del RSG. El informe del RSG sobre el manejo de las inversiones del Fondo fue recibido por la Junta con beneplácito, lo mismo que los servicios del Comité de Inversiones ad-honorem.

19. TRANSPARENCIA: A la luz de las múltiples ocasiones de haber sacado a conocimiento público información confidencial de la Junta, con frecuencia con comentarios engañosos, la Junta discutió la pertinencia de la Declaración de Conflicto de Intereses para sus miembros y demás participantes, adoptada en 2015, con la intención de que fuera firmada por todos los miembros y demás participantes. La discusión se enfocó en aclarar qué información debería considerarse confidencial y como sopesar este imperativo con la necesidad de máxima transparencia para los constituyentes. Se recordó que con el espíritu de transparencia y de acuerdo con mejores prácticas globales, todos los informes de OIOS de la Caja Común deben, luego de la debida consideración, ser públicos. Estos informes incluyen comentarios de gerencia, incluso aquellos en los que la gerencia no estuviera de acuerdo con las observaciones o recomendaciones de OIOS.

20. COMUNICACIÓN: La Junta lo ve como esencial que en el futuro se doten recursos adecuados al Fondo para asegurar una función profesional en comunicación, requerida para llegar apropiadamente a sus 205000 constituyentes.

21. MÉTODOS DE TRABAJO DE LA JUNTA: La Junta mantuvo una larga tradición de consenso para la toma de decisiones, buscando soluciones prácticas y equitativas para la mayoría de los temas a tratar. Mas del 95% de todas las decisiones fueron adoptadas de esta manera, con el acuerdo de la gran mayoría de los miembros. Cuando un miembro o miembros estaban en desacuerdo, estos desacuerdos quedaron reflejadas en el acta. La Junta se complace en afirmar la naturaleza grupal, profesional, positiva y con enfoque al futuro de la mayoría de los miembros, consistente con la práctica de la Junta.

22. PROXIMA REUNION: La Junta se reunirá nuevamente en julio 2019, acogida por la Oficina de las Naciones Unidas en Nairobi. La sesión regular de la Junta del 2020 tendrá como anfitrión a la Organización Meteorología Mundial en Ginebra.

Mr. John Levins	Ms. Jane B Makori	Ms. Theresa Panuccio	Mr. Md. Mustafizur Rahman
Chair, 65th Session	First Vice-Chair	Second Vice-Chair	Rapporteur
<i>Participants</i>	<i>Governing Bodies</i>	<i>Executive Heads</i>	<i>Governing Bodies</i>
<i>FAO/WFP</i>	<i>UNIDO (Kenya)</i>	<i>UN Secretary-General</i>	<i>General Assembly (Bangladesh)</i>

Roma, 30 de agosto, 2018

Traducción libre al idioma español, realizada por AFICS Panamá y AFICS Argentina.

La versión original, en idioma inglés, de este documento debe considerarse como la única oficial

Communique on the United Nations Joint Staff Pension Board

65th Session at FAO, Rome, Italy – 26 July 2018 through 3 August 2018

1. It has not been normal practice for the Pension Board to issue a Communique at the conclusion of its annual session. However, with information on matters considered by the Board not being generally available until the release of the Sessional Report and the Report to the General Assembly, some two months after the Board, and the need of Board Members to report to their constituents in a timely manner, this Communique is being issued.

2. The 65th meeting of the UN Joint Staff Pension Board (the Board) took place at the premises of the Food and Agricultural Organization of the United Nations (FAO) in Rome, Italy, from 26 July through 3 August 2018.

3. **MATURITY:** The Fund was established almost 70 years ago and presented its first financial statements in 1949. It has all the features of a mature defined benefit plan. The Board is confident that the Fund is actuarially and financially sound. The current strong situation is due largely to the initiatives developed by the Board's 2013 Working Group on sustainability, endorsed by the Board and approved by the General Assembly, together with prudent management practices of the past.

4. **INVESTMENT PERFORMANCE:** At 31 December 2017, investments of the Fund managed by the Fund's Office of Investment Management (previously IMD) were valued at **US\$64.1 billion** (2016: **US\$54.4 billion**). On the back of strong markets, the portfolio achieved a nominal investment return of **18.6%**, compared to the Board's 18.1% policy benchmark. Real investment returns meet or exceed the long-term real rate of return of **3.5%** actuarially-required to ensure the Fund's long-term solvency. As required by the General Assembly, the principles of the Fund's investment management strategy continue to be *safety, profitability, liquidity and convertibility*.

5. **ACTUARIAL BALANCE:** The actuarial valuation as of 31 December 2017 indicated a small actuarial **deficit of 0.05%** of pensionable remuneration. As noted by the pro-bono **Committee of Actuaries**, this is the second consecutive actuarial valuation (31 December 2015: **0.16% surplus**) in which the Fund remains very close to actuarial balance. Given margins of error and assumptions in actuarial valuations, these results are substantively in balance. This is what the Board aspires to; since 2003, all actuarial valuations have remained within the margins approved by the Board of plus or minus 2% of pensionable remuneration from the point of actuarial balance. The Board's **Assets and Liabilities Monitoring Committee** confirmed that the Fund continues to be well-funded.

6. **NO ROOM FOR COMPLACENCY:** The actuarial valuation was underpinned by the very strong 2017 investment returns and greatly increased value of the Fund's investment portfolio, but also by actuarial assumptions predicated on a **0.5%** annual growth in contributing participants. That exceptional 2017 investment return is unlikely to be repeated consistently in the medium-term. Reported participant numbers actually fell **1.2%** in 2017; they may not grow going forward. Actuarial assumptions must be constantly validated. The Board remains alert to ways to mitigate the fall in contributing participants and the declining ratio of participants to beneficiaries.

7. **FINANCIAL POSITION:** The Board's **Audit Committee** noted that the Fund is in a stable financial and operational position. This is the sixth year in which the Fund has presented annual financial statements

under globally-recognized International Public Sector Accounting Standards. The **United Nations Board of Auditors** expressed an unqualified (clean) audit opinion on these financial statements.

8. EXCESS OF BENEFITS OVER CONTRIBUTIONS: An unqualified audit opinion, in essence, provides assurance of no material misstatement in the financial statements, and that the financial statements fairly present the financial situation. That liabilities side of the financial situation shows that benefit expenses of **US\$2.673 billion** exceed contributions received by **US\$272 million** in 2017 (2016: **US\$233 million**). This is a normal feature of a mature fund, whereby investment returns subsidize the increasing deficit resulting from an increased number of retirees. It is not a cause for immediate concern. Nevertheless, as with the decline in active participants (i.e. the number of staff members actively paying into the Fund), from which contributions come, the Board remains alert to ways to mitigate this situation.

9. BENEFIT PROCESSING AND IPAS IMPLEMENTATION: As is well-known, following the cutover to the Fund's new enterprise resource planning (ERP) system, IPAS (Integrated Pension Administration System), on 3 August 2015, a processing backlog for new separations and survivors and dependents awards emerged. This was because of **(a)** several pre-cutover 'blackout' periods required as part of prudent parallel testing to ensure no interruption in payments to those already receiving benefits; **(b)** post-implementation issues typical of most large ERP implementations; and **(c)** issues with the UN's own new *Umoja* ERP. The Fund also did not mitigate these delays nor communicate effectively with those affected. However, at peak backlog, about **98.5%** of all periodic beneficiaries (those already awarded benefits and those with delayed awards) received their benefits on time.

10. PEAK AND CLEARANCE OF IPAS-IMPLEMENTATION BACKLOG: This processing backlog for new awards from 3 August 2015 onwards peaked in the first half of 2016 at the equivalent of about four months' caseload. The payment backlogs were substantially cleared for all **primary periodic benefits** between late 2016 (for Disability cases) and early 2017 (for others); and for all **secondary periodic benefits** except surviving spouses of participants who died in service by mid-2017. The latter backlog was cleared in the second half of 2017. The backlog for **withdrawal settlements** was cleared in mid-2017. A regular work-in-progress inventory, higher than what is acceptable to the Board, remains but is being addressing and progressively reduced.

11. IPAS GOING FORWARD: IPAS is now operating satisfactorily. There remains room for improvement and it is being upgraded. The Board regrets sincerely the delays separating participants and their survivors or dependents experienced but notes the far greater risk of the collapse of the piecemeal and aged system that IPAS replaced, leaving the Fund potentially unable to function at all.

12. CLIENT SERVICE: The Board welcomed the good progress made in reducing the outstanding number of cases and the decreased processing time as noted by the **UN Board of Auditors**. The year 2017 saw **14,385** awards (2016: **12,322**). The Board took note of various initiatives implemented by the Fund Secretariat to strengthen benefit processing and client services, further to the end-to-end review presented to the Board in 2017. Median processing time stands at **11 to 12 working days** from receipt of all documents allowing award of a benefit. **62%** of all cases in 2017 were processed within 15 working days of receipt of complete documents against the target of 75%. More than **80%** of all cases were processed within one month of receipt of complete documents.

13. GOVERNANCE AUDIT: In addition to usual governance matters, the Board reviewed a report from the United Nations Office of Internal Oversight Services (OIOS), which was requested by the General Assembly to conduct a comprehensive audit of the governance structure and related processes of the Board. This was considered in-depth by the Board, convening an in-session working group representative of the tripartite nature of the Board, as well as the retirees' representatives, the Federation of Associations of Former International Civil Servants. This working group assisted the Board to respond comprehensively to OIOS and each of the report's recommendations, in the light of the Fund's joint and inter-agency nature and the Board's earlier considerations of these matters. This in turn will allow OIOS to consider the Board's views in its report to the General Assembly.

14. REFERRAL TO IAAC: In view of concerns held by the majority of the Board over the methodology of the OIOS audit, the Board decided to refer the matter to the General Assembly's **Independent Audit Advisory Committee (IAAC)**, which is the body charged with evaluating the effectiveness of OIOS interventions. The UNSPC Participants' Representatives – four out of 33 Members - recorded their satisfaction with the audit and their disagreement with referring this matter to the IAAC.

15. SENIOR MANAGEMENT AND SUCCESSION: The Board faced the dual challenge of the extended absence of its Chief Executive Officer (CEO) and impending retirement, on 31 August 2018, of its Deputy CEO (DCEO). It decided to recommend to the Secretary-General the appointment of the current DCEO as Acting CEO from 1 September up to 31 December 2018. At the date of this Communique, the Secretary-General had accepted that recommendation. The Board also formed a **Succession Planning Committee**, the purposes of which, on an ongoing basis, are to **(a)** assist the Board to adopt a long-term strategic approach to succession planning in the senior executive levels of the Fund; and **(b)** further strengthen methodologies for their performance assessment. Taking advantage of this new committee, the Board requested that it identify a suitable candidate for appointment by the Secretary-General as Acting Chief Executive Officer from 1 January 2019 for as long as required.

16. THE DCEO: Following the current DCEO's advice in late 2017 to the Chair of the 64th Board that he would not seek a second term, the 64th Chair convened an eight-member inter-constituency DCEO Search Panel (the Panel) to work intersessionally. The Panel reported its recommendations to the Board. In view of a number of objections raised by the UNSPC Participants' Representatives, the Board assessed the procedures applied to establish the Panel and found them appropriate. It also found the processes and procedures subsequently followed by the Panel appropriate, noting that it included two members from the UNSPC (including the Assistant Secretary-General for Human Resources Management) and that the UNSPC Participants' Representatives had declined to be represented on the Panel. The Board, in closed session, interviewed the candidates put forward by the Panel and proceeded with making a recommendation to the Secretary-General for the selection of the DCEO.

17. NEW MEMBER ORGANIZATION: The Board made an affirmative recommendation to the General Assembly to admit as a new Member Organization the **Preparatory Commission for Comprehensive Nuclear Test-Ban Treaty Organization**, with effect from 1 January 2019. Once approved by the General Assembly, this will bring the number of contributing Member Organizations to 24, with beneficiaries from 25 current and past Member Organizations.

18. INVESTMENT MANAGEMENT: The responsibility for deciding upon the investments of the assets of the Fund resides with the Secretary-General after consultation with an Investments Committee and in the light of observations and suggestions made from time to time by the Board on investment policy. The Secretary-General has appointed a full-time Representative (RSG), a position established with effect from

1 January 2015, to oversee the Investments of the Assets of the UNJSPF. The Board welcomed the appointment of the second full-time RSG effective 1 January 2018, and noted the Secretary-General's decision to rename the Investment Management Division (IMD) the **Office of Investment Management (OIM)**, consistent with the level of the post of the RSG. The RSG's report on the management of the investments of the Fund was noted by the Board with appreciation, as was the pro-bono service of the **Investments Committee**.

19. TRANSPARENCY: In the light of multiple instances of Board-confidential information being brought into the public domain, often with misleading commentary, the Board discussed the adequacy of the Declaration of Conflict of Interest for its Members and attendees, adopted in 2015 with the intention that it be signed by all Members and attendees. The discussion sought to clarify what information should be considered confidential and how to balance this imperative with the need for maximum transparency for all stakeholders. It was recalled that in the spirit of transparency and in accordance with global best practice, all OIOS audit reports on the Fund are, after due consideration, made public. These reports include management comments, including those on recommendations where management was not in agreement with the OIOS observation or recommendations.

20. COMMUNICATION: The Board sees it as essential, in future, for adequate resources to be made available to the Fund to ensure a professional communication function, required for proper outreach to its 205,000 stakeholders.

21. WORKING METHODS OF THE BOARD: The Board maintained its long tradition of consensus for decision-making by finding practical and equitable solutions for the vast majority of items before it. Over 95% of all decisions were taken in this manner with the vast majority of Members in agreement. Where a Member or Members disagreed, it was recorded. The Board is pleased to affirm the collegial, professional, positive and forward-looking nature of the majority of the Members, consistent with the practice of the Board.

22. NEXT MEETING: The Board will meet again in **July 2019**, hosted by the United Nations Office in Nairobi. The Board's 2020 regular session will be hosted at the **World Meteorological Organization** in Geneva.

Mr. John Levins	Ms. Jane B Makori	Ms. Theresa Panuccio	Mr. Md. Mustafizur Rahman
Chair, 65th Session	First Vice-Chair	Second Vice-Chair	Rapporteur
<i>Participants</i>	<i>Governing Bodies</i>	<i>Executive Heads</i>	<i>Governing Bodies</i>
<i>FAO/WFP</i>	<i>UNIDO (Kenya)</i>	<i>UN Secretary-General</i>	<i>General Assembly (Bangladesh)</i>

Rome, 30 August 2018