

Muchas voces. Un propósito.

Informe anual 2026



Church Pension Group existe para apoyar al clero y a los empleados laicos de la Iglesia Episcopal en su vocación de predicar el evangelio.

Índice

Un mensaje de Mary Kate Wold	3
Un mensaje de la Junta de Directores de Church Pension Fund.	5
Rendimiento de la inversión	6
Muchas voces. Un propósito	8
Actualizaciones comerciales.....	11
Beneficios	14
Seguros de propiedad y accidentes en EE. UU. (USA)	16
Publicaciones	19
Datos rápidos	21
Cambios en la gerencia	22
Informe anual del plan de salud denominacional de 2025.....	23
La Junta de Directores de Church Pension Fund.	30
Funcionarios y asesores principales de Church Pension Group	32
Estados financieros auditados	34



Un mensaje de Mary Kate Wold

Directora ejecutiva y presidenta

Estimados amigos:

Church Pension Group (CPG) ha apoyado las necesidades en evolución de una Iglesia Episcopal cambiante durante más de un siglo al escuchar y responder a las muchas voces de nuestros clientes. Cada perspectiva fortalece nuestra comprensión y profundiza nuestra capacidad de servir.

Basándonos en un fuerte sentido del propósito y la visión, continuamos preguntándonos qué debería estar preparado CPG para ofrecer y hacer en las próximas décadas. En 2026, ingresamos al segundo año de nuestro ciclo de planificación de tres años con iniciativas estratégicas que continuarán hasta el año 2027.

Nuestras prioridades reflejan tanto la continuidad como el cambio:

Estamos en el proceso de escuchar atentamente a obispos, sacerdotes, diáconos y empleados laicos. Nuestro objetivo es desarrollar un punto de vista relevante para la visión sobre cómo nuestro trabajo puede continuar mejor fortificando la Iglesia a la que se nos llama a servir.

Además, estamos mejorando nuestro sitio web, cpg.org, ahora la forma más común en que nuestras partes interesadas llegan a comprender y aprovechar los recursos que ofrecemos. Queremos asegurarnos de que sea fácil de usar a medida que lo mejoramos para satisfacer necesidades emergentes.

Al mismo tiempo, estamos invirtiendo en nuestros empleados, brindándoles las herramientas adecuadas para vencer los desafíos y continuar sirviendo con excelencia.

Verá en este informe anual que nuestro progreso durante el último año ha sido tangible y transformador, y que CPG sigue siendo económicamente disciplinado y fuerte.

Muchas voces y perspectivas dan forma al camino que tenemos por delante, y esperamos escuchar con atención y aprender más a medida que continuamos apoyando al clero y a los empleados laicos de la Iglesia Episcopal en su llamado a difundir el evangelio.

Atentamente.



Mary Kate Wold



EN MEMORIA

Un legado de visión, innovación y servicio

Alan F. Blanchard,
Director ejecutivo y presidente,
1991 a 2004

“Alan será recordado con profunda gratitud y respeto por su extraordinario liderazgo, su visión constante y su compromiso inquebrantable con el Church Pension Group y la Iglesia Episcopal”, expresó la directora ejecutiva y presidenta de CPG, Mary Kate Wold, mientras reflexionaba sobre el fallecimiento en marzo de 2026 del director ejecutivo y presidente de Church Pension Fund desde 1991 hasta 2004.

Durante su mandato, Alan guió a CPG a través de más de una década de transformación e innovación significativas, incluida la fundación del equipo de Inversiones del Church Pension Fund. Su pericia disciplinada ayudó a casi cuadruplicar los activos del fondo, lo que permitió mejoras significativas en los beneficios para los integrantes del clero, los cónyuges sobrevivientes y los empleados laicos.

“Sus contribuciones para enriquecer las vidas de los participantes del plan fueron de amplio alcance”, señaló Mary Kate. “Alan fue un defensor de la modernización y reconoció el poder de los datos mucho antes de que se volvieran comunes en la toma de decisiones de las organizaciones. Su influencia sigue repercutiendo en toda la organización y en toda la comunidad de la Iglesia”.



Mensaje de la Junta de Directores de Church Pension Fund

Estimados amigos:

Durante el año pasado, la Junta de Directores de Church Pension Fund (Junta de CPF) se ha centrado en la solidez financiera de Church Pension Group (CPG), su previsión estratégica y su compromiso continuo de escuchar y aprender de las personas e instituciones de la Iglesia Episcopal. Los directores enfatizaron constantemente la importancia de preparar a CPG para servir a una Iglesia en evolución y, a la vez, mantenerse cimentada en su propósito.

La atención médica siguió siendo un enfoque significativo. El equipo de CPG lanzó varias mejoras nuevas en 2025, incluida la facturación de beneficios en línea y los servicios de navegación de Quantum Health. Para muchos, pagar las facturas en línea y tener a alguien que ayudara a maniobrar a través del sistema de atención médica fueron hechos bien recibidos. Para otros, las transiciones fueron desafiantes.

La Junta de CPF estaba satisfecha al ver cuán enfocada estaba CPG en comprender las causas raíz de los problemas y cuán transparente era CPG con sus clientes mientras buscaba soluciones. El análisis detallado del equipo de los problemas identificados, incluida la revisión de casos individuales, para determinar qué estaba funcionando y qué debía mejorar fue prueba de la dedicación de la organización para mantener la confianza de larga data de sus clientes.

La Junta de CPF mantuvo una estrecha supervisión de la solidez económica de CPG a través de revisiones del rendimiento de las inversiones, auditorías, ciberseguridad y resultados organizacionales. Mediante el análisis de cada clase de activo en profundidad y la comprobación de las rentabilidades y la liquidez de las inversiones, confiamos en la estabilidad a largo plazo de la cartera de inversiones, así como en el apoyo continuo al enfoque de inversión socialmente responsable de CPG.

La complejidad del trabajo de CPG hace que sea esencial para la junta directiva mantener una combinación equilibrada de habilidades y experiencia entre los directores. La continuidad en el gobierno y la supervisión es esencial, incluso a medida que cambian los miembros de la junta. Este año, el Rvdmo. Ian T. Douglas, PhD, renunció a la Junta de CPF de acuerdo con la política de la junta después de que CPG contratara a un familiar. Tuvimos el honor de darle la bienvenida a [Jane Hamblen](#) para cubrir la vacante. Su pericia en derecho corporativo y sistemas de pensiones enriquece aún más nuestra perspectiva colectiva.

La Junta de CPF sigue agradecida por su confianza en nosotros mientras continuamos sirviendo a aquellos que sirven a nuestra Iglesia.

Atentamente.

Canon Anne M. Vickers (jubilada)
Presidenta

El Rvdmo. Austin K. Rios
Vicepresidente

La reverendísima Cynthia Briggs Kittredge
Vicepresidente

Mary Kate Wold
Directora ejecutiva y presidenta
The Church Pension Fund



Rendimiento de la inversión

Al 31 de marzo de 2026, la cartera de inversiones del Church Pension Fund (CPF) se encontraba en aproximadamente 19,2 mil millones de USD. La cartera está diseñada para crear valor a largo plazo y evitar la especulación a corto plazo. El equipo de Inversiones se centra en generar rendimientos estables suficientes para cumplir con las obligaciones financieras a largo plazo de CPF, ya que los pagos de beneficios superan significativamente las aportaciones de pensión recibidas cada año. El equipo intenta hacerlo mientras asume un nivel razonable de riesgo y mantiene una liquidez adecuada.

19,2 mil millones de USD

Activos de cartera de inversión de Church Pension Fund

El equipo construye la cartera de CPF con diversificación entre las clases de activos, los sectores de la economía, las regiones y los administradores de inversiones. Lo más importante es que la cartera invierte en una variedad de activos, tanto públicos (acciones y bonos) como privados (como capital de riesgo y bienes raíces). Muchas de las tenencias de la cartera de inversiones implican participaciones de propiedad que tienden a tener un buen desempeño cuando los mercados de renta variable suben, mientras que la asignación de renta fija proporciona un tipo diferente de exposición, que probablemente gane cuando los mercados de valores son débiles.

Las inversiones en bienes raíces y estrategias especializadas privadas, como regalías musicales y proyectos de energía renovable, le dan a la cartera acceso a impulsores económicos que no están presentes en las asignaciones de acciones que cotizan en bolsa y capital de riesgo. CPF también invierte a nivel mundial, con aproximadamente un tercio de la cartera fuera de los Estados Unidos, lo que aporta diferentes ciclos comerciales y formas de innovación a la cartera. Dentro de cada clase de activo, el equipo de Inversiones contrata y supervisa una variedad de administradores de inversiones externos, aprovechando su pericia especializada y diferentes perspectivas.

Rendimientos de la cartera

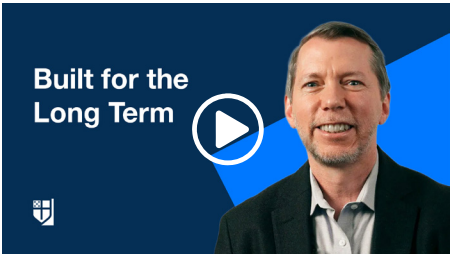
Durante la última década, la cartera de CPF ha producido un rendimiento anualizado promedio de 8,3 %. Este rendimiento superó el objetivo de inversión de CPF de inflación de precios al consumidor más el 4,5 %, que midió el 7,8 % durante el mismo período. CPF establece un objetivo de retorno de la inversión que es coherente con las necesidades de gastos a largo plazo de la cartera. El rendimiento de la cartera a 10 años también superó el índice de referencia de la inversión, que hace solo un seguimiento de los mercados públicos, y alcanzó el 8,0 % durante este período.

En los últimos años, los mercados públicos han tenido un sólido desempeño, mientras que los mercados privados han sido más moderados. El patrón no es inusual: históricamente, los mercados privados se han movido en ciclos largos y lentos. El equipo de Inversiones espera que las tenencias privadas de CPF creen un valor sustancial durante la próxima década, y las tendencias durante 2025 sugieren que los mercados privados pueden haber comenzado un nuevo ciclo de expansión.

Inversión socialmente responsable

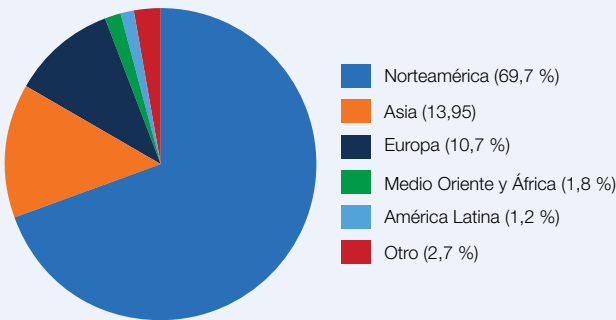
CPF aborda la inversión socialmente responsable de maneras que son compatibles con su responsabilidad fiduciaria hacia los beneficiarios de hoy y de mañana. Como parte de su estrategia, CPF realiza inversiones de impacto, que buscan rendimientos competitivos junto con resultados sociales positivos. En el espacio de impacto, el equipo de Inversiones está enfatizando actualmente la vivienda accesible, la tecnología climática y las oportunidades emergentes.

CPF también se involucra con empresas en asuntos de responsabilidad social corporativa que se alinean con el valor a largo plazo para los accionistas. El equipo de Inversiones colabora con colegas y grupos de trabajo del sector en temas de SRI para apoyar iniciativas que promuevan la contratación inclusiva y el desarrollo profesional entre los administradores de activos, la gestión responsable del clima, los derechos humanos y una gobernanza corporativa sólida. Finalmente, CPF examina todas sus inversiones a través de la lente de ser un buen ciudadano en el sector financiero, buscando apoyar prácticas de inversión sostenibles, enfocadas en la creación de valor a largo plazo.

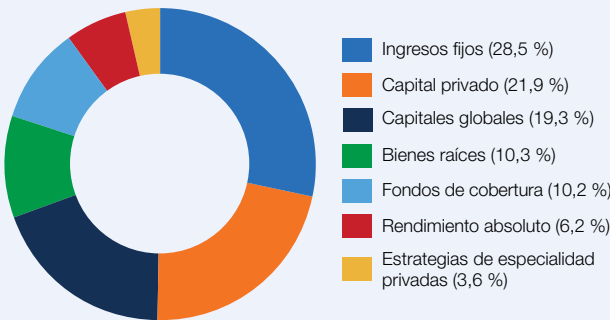


En el centro del enfoque de inversión de CPG se encuentra una mentalidad a largo plazo. El enfoque está en crear una cartera diversificada en todos los tipos de activos, regiones, sectores y socios de inversión para gestionar el riesgo cuidadosamente. Al mantenernos disciplinados, diversificar la exposición y vigilar la liquidez, nos esforzamos por lograr crecimiento constante a largo plazo. Los mercados subirán y bajarán pero, a largo plazo, la paciencia y la diversificación ayudan a garantizar que la cartera de inversiones de CPF pueda ofrecer los rendimientos necesarios para respaldar los beneficios en las próximas décadas.

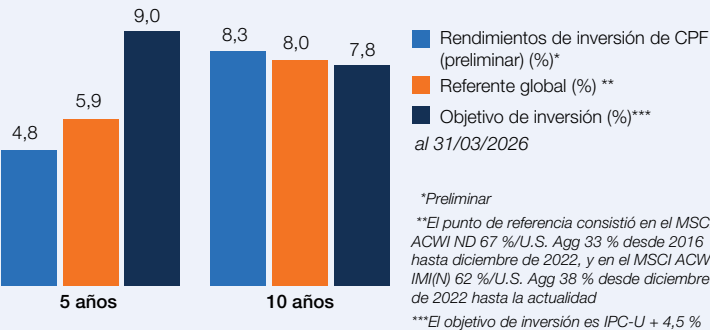
Visión general de la inversión 2026 (al 31/03/2026)



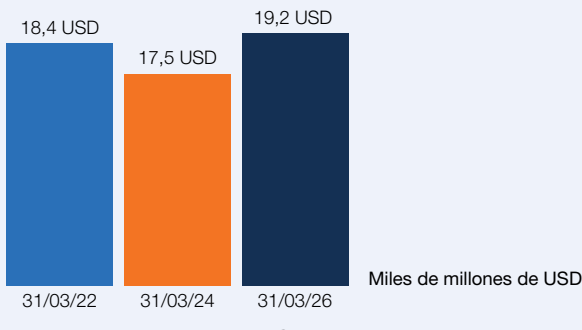
Exposición regional



Exposición por clase de activos



Rentabilidad anualizada



Inversiones totales de CPF



Muchas voces. Un propósito.

El Church Pension Group (CPG) escucha constantemente en toda la Iglesia Episcopal, en todas las funciones y regiones, para comprender mejor lo que está cambiando y lo que podría ser necesario en los próximos años. Durante el último año, hemos profundizado aún más para descubrir los temas importantes sobre las realidades actuales de la Iglesia y las necesidades futuras de aquellos que la sirven. Estas conversaciones han reunido a obispos, sacerdotes, diáconos, empleados laicos y a otros que prestan servicios en una amplia gama de entornos del ministerio.

Si bien las experiencias varían ampliamente, juntos reflejan la diversidad que da forma a la Iglesia hoy en día e informan un compromiso compartido de servir a aquellos que la sirven bien. El objetivo no ha sido elevar una sola perspectiva, sino reunir muchas voces y buscar patrones que surjan cuando esas experiencias se consideren en conjunto.

Como organización a la que se le ha confiado la seguridad económica a largo plazo a través de pensiones, otros beneficios y seguros, debemos pensar en las décadas venideras. Las decisiones tomadas hoy darán forma a las vidas y ministerios de las personas en los próximos años. En un período de cambio demográfico, cambios en los modelos de ministerio y las expectativas en evolución, escuchar atentamente ha sido esencial para mantenerse proactivo en lugar de reactivo.

Nuestros esfuerzos han sido estructurados intencionalmente y deliberadamente lentos. Hemos organizado cientos de conversaciones guiadas por un conjunto consistente de preguntas, documentadas cuidadosamente, y continuamos revisándolas colectivamente para sintetizar historias individuales en temas más amplios. Este enfoque cuidadoso e iterativo ha permitido que surjan perspectivas, basadas en experiencias vividas y probadas a través de la repetición en lugar de la presunción.

A medida que nuestro trabajo avanza, el enfoque ha comenzado a cambiar de escuchar a analizar, validar y estudiar más profundamente lo que hemos escuchado, considerando cómo estos temas emergentes se relacionan con los compromisos a largo plazo, así como también las oportunidades y los desafíos. Nuestro objetivo final es desarrollar un punto de vista relevante para la visión que aclare las necesidades de la Iglesia y guíe cómo nuestro trabajo continuará apoyando la Iglesia hoy, mañana y en las próximas décadas.

Durante más de 100 años, CPG ha trabajado para satisfacer las necesidades cambiantes de la Iglesia Episcopal manteniéndose estrechamente conectada con aquellos que la sirven. Durante más de un año, CPG ha estado en conversaciones con aquellos que sirven a la Iglesia de varias maneras.

Al escuchar atentamente esas experiencias han surgido temas importantes sobre dónde está la Iglesia hoy y qué puede ser necesario en los próximos años. Estas conversaciones están ayudando a CPG a dar forma a un punto de vista relevante para la visión, uno basado en voces y realidades reales, que ayudará a garantizar que podamos continuar sirviendo eficazmente a la Iglesia, ahora y dentro de mucho tiempo, en el futuro.



Convertir los datos en perspectivas

Una conversación con Luke Douglas

Luke Douglas, director de nuestro equipo de Investigación y Datos, que también es responsable del rol de registrador de ordenaciones del Church Pension Fund, reflexiona sobre sus esfuerzos desde que se unió a CPG en el otoño de 2025. Se hizo cargo después de la jubilación de Matthew Price, PhD, quien guió nuestra investigación durante casi 20 años. Luke comparte cómo está construyendo sobre la base sólida del equipo, sus prioridades para el trabajo por delante y cómo la investigación y los datos informan las decisiones y respaldan el servicio que CPG brinda a la Iglesia.

Cuéntenos sobre sus antecedentes profesionales y lo que lo atrajo a CPG.

Mi experiencia era en finanzas e inversiones antes de pasar a consultoría de gestión, investigación, análisis de datos y estrategia. En todo eso, el hilo común ha sido ayudar a las organizaciones a trabajar de manera más inteligente y mejor. También he pasado tiempo en entornos gubernamentales y sin fines de lucro, y he descubierto que realmente disfruto unir esas diferentes experiencias para ayudar en la toma de decisiones.

Lo que me atrajo a CPG fue la oportunidad de construir sobre una base ya sólida. Me incorporé a un equipo con amplia pericia y experiencia y un poderoso conjunto de herramientas, y eso fue increíblemente energizante. También me dio la oportunidad de reunir mi experiencia en todos los sectores de una manera que respalde una visión que me interesa profundamente. Soy episcopal de toda la vida, y conectar mi trabajo profesional con la Iglesia hace que esta función sea especialmente significativa.

¿Cuáles son sus prioridades para su equipo?

Mi principal prioridad es continuar aprovechando la investigación y los datos para apoyar el plan estratégico y la toma de decisiones de CPG. Estoy trabajando con un equipo impulsado por los clientes y los procesos que constantemente ofrece perspectivas de alta calidad. Estamos invirtiendo en herramientas, como inteligencia artificial y de análisis avanzados para cambiar la forma en que abordamos nuestro trabajo de manera responsable y efectiva.

No es suficiente decir lo que está sucediendo. Para proporcionar apoyo real para la toma de decisiones, debemos aclarar por qué es importante y qué sigue. En última instancia, nuestra función es proporcionar las perspectivas que nuestros colegas necesitan para tomar decisiones informadas sobre la dirección futura de CPG.

¿De qué manera la investigación informa y da forma al trabajo de CPG y a los procesos de toma de decisiones?

En esencia, nuestra investigación se trata de comprender lo que sucede en las interacciones entre CPG y la Iglesia Episcopal. Gran parte de nuestro trabajo se centra en esos puntos de contacto: experiencias de los clientes, comentarios de encuestas, grupos de enfoque e integración de los datos de la Iglesia y CPG.

A partir de ahí, convertimos los datos en algo útil y procesable. Traducimos la información en perspectivas que ayudan a guiar las decisiones. Una de las cosas más poderosas que hacemos es hacer un seguimiento de los comentarios de los clientes en tiempo real, para que, en lugar de esperar revisiones periódicas, podamos ver lo que sucede a diario.

Nos esforzamos por proporcionar claridad y brindar a los equipos de CPG una visión simplificada de lo que estamos viendo para que puedan actuar de manera rápida y segura.

¿Cuáles son las preguntas más comunes que se le hacen a su equipo?

La mayor parte de nuestro trabajo se divide en dos áreas principales. Dos tercios del trabajo es técnico: análisis de datos, encuestas e informes. Esto va desde crear conjuntos de datos, construir paneles y evaluar el rendimiento a proveer un soporte analítico más profundo en preguntas complejas.

La otra área principal de trabajo es gestionar y compartir información sobre el clero. Recibimos una cantidad significativa de preguntas sobre los datos y las características demográficas del clero, junto con un conjunto más pequeño, pero estable, de solicitudes relacionadas con la residencia canónica, las fechas de jubilación y las listas oficiales del clero.

Describe el rol del registrador de ordenaciones.

El registrador de ordenaciones mantiene los registros oficiales del clero de la Iglesia. Mi equipo es responsable de mantener información actualizada sobre cosas como ordenaciones, residencia canónica y estado, para que haya una comprensión clara y confiable de quién sirve dónde. Es un conjunto de datos fundamentales tanto para la Iglesia como para CPG, y debe ser completamente preciso.



Actualizaciones comerciales

La asequibilidad en el foco

Una conversación con Frank Armstrong

A medida que Church Pension Group (CPG) continúa su servicio a la Iglesia Episcopal, nuestro trabajo permanece basado en la estabilidad, la capacidad de respuesta y asociación. Frank Armstrong, director de operaciones, comparte su perspectiva sobre el progreso que hemos logrado y el desafío continuo de mantener nuestros productos y servicios accesibles para aquellos a quienes servimos.

Ha sido un año significativo para CPG. ¿Qué logros se destacan más?

En cuanto a los beneficios de atención médica y pensión, los seguros de propiedad y accidentes en EE. UU., y la publicación, el éxito realmente se redujo a mantenernos conectados con nuestros clientes para comprender plenamente sus necesidades. El año pasado, introdujimos la facturación en línea para administrar nuestros beneficios de manera más eficiente y lanzamos una nueva plataforma operativa para nuestro negocio de seguros de propiedad y accidentes en EE. UU. (USA).

También agregamos un orientador de atención médica, Quantum, que está diseñado para ayudar a nuestros clientes a maniobrar las complejidades de la atención médica, tomar decisiones de tratamiento más informadas y rentables, y lograr mejores resultados relativos a su salud. Esta decisión fue impulsada por las necesidades de los clientes y por nuestros compromisos en virtud del Plan de salud denominacional para brindar atención integral y rentable y, al mismo tiempo, gestionar los costos crecientes de la atención médica.

Aunque la implementación de esta solución ha presentado algunos desafíos inesperados y frustraciones de clientes, nos dedicamos a trabajar estrechamente con Quantum y a tomar medidas decisivas para ofrecer una experiencia de defensa de los clientes más consistente y eficaz.

Cada una de estas inversiones nos ayuda a trabajar de manera más eficiente, mejorar la experiencia de los clientes y administrar mejor los costos mientras continuamos ofreciendo un valor sólido.

¿De qué manera los comentarios de los clientes han cambiado sus prioridades?

Escuchar atentamente es esencial. Cuando algo no sucede según lo previsto, queremos comprender por qué y responder rápidamente. Esa retroalimentación nos ayuda a detectar brechas, ya sea en la comunicación, la comprensión o el desempeño, y a tomar medidas.

Por ejemplo, sabemos que debemos hacer un mejor trabajo para explicar qué está impulsando los costos de atención médica y cómo nuestros planes ofrecen valor. Perspectivas como esa dan forma a cómo nos comunicamos y a la forma en que tomamos decisiones en el futuro.

Con la asequibilidad como una preocupación clave, ¿cómo está abordando CPG el aumento de los costos de la atención médica?

Los costos de atención médica están impulsados, en gran medida, por la forma en que se utiliza la atención, desde las pruebas de rutina hasta los servicios hospitalarios más complejos. Al mismo tiempo, las tendencias más amplias, como el aumento de los precios de los medicamentos en medicamentos populares, como los GLP-1 para la pérdida de peso y la prevalencia de afecciones crónicas, continúan aumentando los costos en general. Estas presiones afectan a todas las personas a las que prestamos servicios, tanto a los empleados activos como a los integrantes del clero y a los jubilados, y la dinámica subyacente es, en gran medida, la misma en todo el Plan de salud denominacional y el plan de beneficios médicos para jubilados.

Nuestros esfuerzos se centran en las áreas en las que podemos influir: diseño de planes reflexivos, asociaciones sólidas con proveedores y herramientas que ayudan a los miembros a tomar decisiones mejor informadas sobre su atención. El Plan de salud denominacional continúa ofreciendo cobertura integral a un costo que se compara bien con otras opciones. También ajustamos los precios para nuestros planes más ricos. Esto ayuda a aliviar la presión sobre los empleadores que necesitan opciones más accesibles. También coloca nuestros planes en el extremo inferior de los puntos de referencia de costos del sector, teniendo en cuenta la edad avanzada de nuestros miembros y dónde viven y trabajan.

Tomamos el mismo enfoque medido y reflexivo con el beneficio médico para jubilados del clero. Este es un beneficio discrecional disponible para los participantes elegibles en el Plan de Pensión para el Clérigo de Church Pension Fund, y esa realidad requiere que seamos especialmente disciplinados en la forma en que lo administramos. Monitoreamos de cerca las tendencias nacionales de atención médica para los jubilados y regularmente ponemos a prueba el estrés de la sostenibilidad a largo plazo del plan. También evaluamos las decisiones de diseño del plan con mucho cuidado, para que podamos continuar brindando apoyo significativo a los jubilados sin comprometer la solidez financiera del Church Pension Fund o las promesas de pensión que estamos obligados a cumplir.

Si bien los ajustes a veces son inevitables dado el entorno de atención médica más amplio, nunca se realizan a la ligera. Nuestro objetivo es equilibrar la asequibilidad, el acceso y la administración a largo plazo, y los jubilados deben saber que el mismo rigor, la misma atención y el mismo sentido de responsabilidad guían nuestras decisiones para los beneficios médicos para los jubilados que para el Plan de salud denominacional. Recursos como Quantum Health (nuestro orientador de atención médica) y Cariloop (una plataforma de apoyo para cuidadores) ayudan a nuestros miembros activos y jubilados, respectivamente, a atravesar un sistema complejo, lo que conduce a mejores resultados y ayuda a evitar costos innecesarios.

¿Qué está haciendo para abordar la asequibilidad en los seguros de propiedad y accidentes en EE. UU. (USA)?

Escuchamos claramente a los clientes en cuanto a que, si bien valoran la amplitud de nuestra cobertura, la asequibilidad puede ser un desafío, especialmente para las iglesias más pequeñas. En respuesta, estamos desarrollando una mayor flexibilidad para que las instituciones puedan ajustar los niveles de cobertura y las primas a los que les funcionan.

De cara al futuro, Church Insurance presentará una estructura de póliza de tres niveles que les brinda a los clientes más formas de equilibrar la protección y el costo. El objetivo es hacer que la cobertura sea más accesible sin comprometer la solidez de la protección que ofrecemos.

¿Cuáles son sus principales prioridades en el futuro?

La asequibilidad, especialmente en la atención médica, sigue siendo uno de nuestros mayores desafíos y una prioridad principal, en particular, ya que se espera que los costos sigan aumentando. Nuestro enfoque está en gestionar esa presión mientras continuamos ofreciendo beneficios significativos.

En todos nuestros negocios, estamos trabajando para simplificar las opciones, mejorar la eficiencia y ofrecer soluciones sostenibles. En publicación, el año 2025 marcó un punto de inflexión importante, con títulos de mayor perfil, mayor visibilidad de los medios y una disciplina operativa continua que posicionó a Church Publishing Incorporated para su crecimiento. En la atención médica, ese mismo enfoque a largo plazo se aplica a las poblaciones activas y jubiladas, donde la asequibilidad y la sostenibilidad deben considerarse juntas.

Siempre es un equilibrio, pero nuestro objetivo es claro: proporcionar valor sólido y sostenible mientras se mantienen los costos lo más manejables posible para aquellos que sirven a la Iglesia y cuando se jubilan.

[*Lea el Informe anual del Plan de salud denominacional 2025*](#)

[*Lea Asequibilidad de la atención médica: Gestionar lo que podemos, orientar cuando no podemos*](#)



Beneficios

Durante el año pasado, los servicios de atención y bienestar en línea ofrecidos a través del Medical Trust de la Iglesia Episcopal continuaron brindando un valor significativo para los miembros y, a la vez, apoyaron el objetivo más amplio del *Plan de salud denominacional* de contener los costos de la atención médica y promover precios equitativos en toda la iglesia. En todos los programas, el énfasis se mantuvo en la intervención temprana, el acceso virtual y la navegación para la atención: estrategias prácticas que ayudan a gestionar la utilización y ofrecen atención rentable sin comprometer la calidad.

493 millones de USD

Total de beneficios pagados por CPF a integrantes del clero, empleados laicos y sus dependientes

Se observó una fuerte utilización de Hinge Health, el Programa de Asistencia al Empleado y Teladoc, los servicios diseñados para reducir las barreras para la atención, ampliar el acceso y permitir intervenciones tempranas que pueden minimizar la necesidad de tratamientos más extensos, que son más costosos para todos.

Solo Hinge Health agregó más de 700 nuevos usuarios en 2025, aprovechó una participación sólida en 2024 y reforzó su valor como una solución virtual a largo plazo para controlar el dolor muscular y articular. Al enfatizar el tratamiento no quirúrgico basado en la evidencia, el programa respalda la intervención temprana y ayuda a reducir la probabilidad de atención posterior más costosa. Las visitas virtuales de Teladoc las 24 horas del día, los 7 días de la semana, también continuaron ganando terreno, ofreciendo a los miembros acceso oportuno a la atención con una tasa de satisfacción del 89 % y reduciendo la dependencia de servicios urgentes o en persona de mayor costo cuando era clínicamente apropiado.

Aunque la participación general en el Programa de Asistencia al Empleado disminuyó modestamente, los miembros que accedieron a él demostraron un compromiso más profundo. Las sesiones por participante aumentaron y las derivaciones a asesoramiento fuera del programa aumentaron en más del 5 %, lo que indica transiciones adecuadas a servicios de salud conductual cubiertos en virtud del plan médico. Este patrón refleja una navegación efectiva hacia el nivel de atención adecuado, un componente crítico de la gestión de la utilización y los costos de la atención médica.

Tanto en 2024 como en 2025, los problemas clínicos como el estrés, la ansiedad y la depresión representaron más del 90 % de las inquietudes presentadas, lo que destaca el papel del Programa de Asistencia al Empleado en el abordaje de las necesidades de salud conductual.

Al mismo tiempo, el crecimiento en las solicitudes de solo información destacó el uso creciente del programa como un recurso proactivo, ayudando a los miembros a comprender los beneficios disponibles y a acceder a la atención adecuada más rápido. Al fomentar la toma de decisiones informadas y el compromiso temprano, el programa respalda mejores resultados mientras mitiga el escalamiento evitable a servicios de mayor costo. El año pasado, pusimos el Programa de Asistencia al Empleado a disposición de la Convocación de Iglesias Episcopales en Europa y 10 diócesis internacionales.

Junto con estas iniciativas de salud y bienestar, CPG continuó con su administración de larga data de los beneficios de jubilación a través de una gestión disciplinada de las pensiones. Si bien los programas de atención médica y jubilación operan de manera independiente, ambos reflejan un compromiso compartido con la sostenibilidad a largo plazo, la supervisión prudente y el equilibrio de la atención compasiva con la responsabilidad financiera, principios que también guían el enfoque del Medical Trust para la gestión de los costos de atención médica en todo el Plan de salud denominacional.

Desde el lanzamiento de *Benefits Bill Pay*, nuestro sistema de pago electrónico de beneficios, más del 90 % de los 5000 administradores y personas que gestionan las facturas de beneficios nacionales han pasado al pago en línea. Si bien esto representa un cambio significativo con respecto a los procesos anteriores, reconocemos que la experiencia no ha sido perfecta para todos y que adoptar un nuevo sistema lleva tiempo.

Estamos agradecidos con los administradores y voluntarios que han compartido comentarios sinceros y trabajaron con nosotros durante toda la implementación. Su aporte ha ayudado a CPG a reducir los costos administrativos y de procesamiento manual y ha mejorado la precisión y la velocidad del pago en muchos casos. Seguimos comprometidos a escuchar, abordar inquietudes y mejorar continuamente la experiencia de Benefits Bill Pay.

[Lea el Informe anual del Plan de salud denominacional 2025](#)

[Lea Asequibilidad de la atención médica: Gestionar lo que podemos, orientar cuando no podemos](#)



VOCES DE LOS CLIENTES

¡No tenía idea!

¿Sabía que The Church Pension Fund ofrece beneficios de jubilación, atención médica y pensión para los integrantes del clero de primer nivel que se envidian en toda la industria? No. Al igual que muchos integrantes del clero, seguí ciegamente mi llamado al ministerio sin tener en cuenta la compensación y los beneficios.

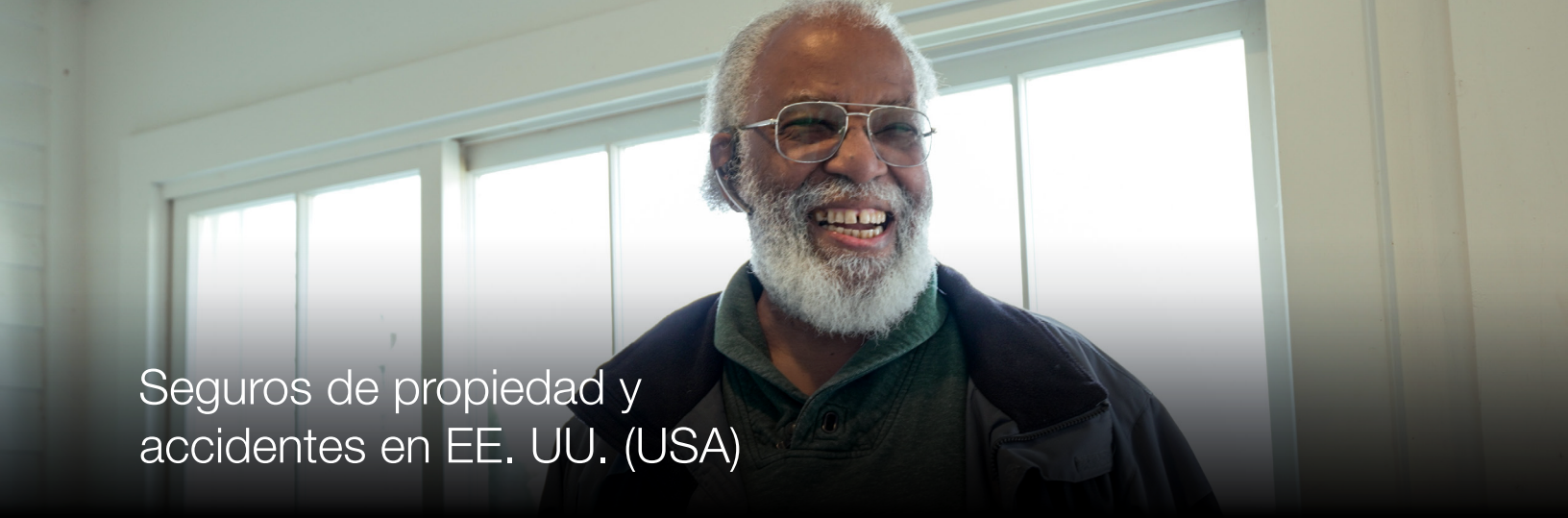
Si no fuera por un colega del clero que me alentó a prestar mucha atención a los pagos de aportación a mi pensión y a la obtención de Servicio acreditado, combinado con una asistencia bien programada a una conferencia de Planificación para el bienestar en mis primeros meses de ordenación, es posible que no hubiera sido consciente de los increíbles beneficios que nos esperan a cada uno de nosotros. Y realmente son increíbles.

Debido a estas dos influencias al principio de mi carrera, he prestado mucha atención a la obtención de Servicio acreditado para mi jubilación, incluso entre llamadas al ministerio activo. Aprendí que incluso pequeñas contribuciones a mi cuenta RSVP (el Plan de ahorros para la jubilación de la Iglesia Episcopal) en los primeros años pueden crecer con el tiempo y proporcionar una fuente importante de ingresos para la jubilación. Y con la ayuda de un par de revisiones de especialistas en educación financiera de Church Pension Group a lo largo del tiempo, sé que estaré listo para la jubilación aunque falte más de una década para jubilarme.

No espere hasta que esté a punto de jubilarse para conocer y utilizar los beneficios disponibles para nosotros. Actúe ahora para estar preparado para jubilarse holgadamente.

— La Revda. Canon Michelle I. Walker

Sacerdote a cargo, Iglesia Episcopal de San Pablo, LaPorte, Indiana



Seguros de propiedad y accidentes en EE. UU. (USA)

The Church Insurance Companies (CIC)* continuó avanzando en nuestro trabajo para ofrecer estabilidad, capacidad de respuesta e innovación práctica a las organizaciones a las que prestamos servicios. Nuestro compromiso permanece inalterable: proteger lo que importa, gestionar el riesgo de manera responsable y ayudar a nuestros clientes a llevar a cabo su trabajo con confianza.

Más del 90 %

De participación de las iglesias episcopales de los EE. UU. aseguradas por The Church Insurance Companies

Un hito importante en 2025 fue el lanzamiento de nuestro servicio seguro en línea. En respuesta a los comentarios de los clientes, proporciona acceso simplificado las 24 horas del día, los 7 días de la semana, a los servicios esenciales. A través de My Admin Portal, los clientes pueden gestionar la facturación, acceder a formularios de póliza nuevos y mejorados, y enviar y rastrear reclamos en un lugar seguro. Los pagos electrónicos de facturas reducen el papeleo, lo que ofrece a las instituciones episcopales una experiencia más rápida, segura y conveniente.

Los nuevos formularios de pólizas siguen un formato estándar del sector, lo que los hace más claros y fáciles de navegar, particularmente valiosos durante las auditorías y revisiones de cumplimiento. También están disponibles para descargar e imprimir en cualquier momento.

La adopción temprana de nuestro servicio en línea ha sido sólida. Según Christopher Rourke, vicepresidente sénior y gerente general de Church Insurance, “los clientes nos dijeron que quieren acceso más fácil a la información y más flexibilidad en la forma en que se ocupan de las cosas, ya sea pagar una factura, consultar una póliza o presentar un reclamo. Esto les da esa flexibilidad y ayuda a que el proceso funcione mejor para todos”.

Junto con estas mejoras, CIC permanece enfocado en la mitigación de riesgos y la contención de costos, prioridades esenciales en un mercado de propiedades y accidentes, conformado por el aumento de la gravedad de las pérdidas y la presión sostenida sobre los costos de los seguros. Un aumento en los reclamos relacionados con el clima en los últimos años ha impulsado mayores pérdidas y costos de reaseguro en todo el sector, lo que afectó, en última instancia, las tarifas de seguros para las instituciones episcopales.

Cuando una falla del aspersor causó un vasto daño en cuestión de minutos, la respuesta que siguió marcó toda la diferencia. Desde presentarse rápidamente hasta enfocarse en restaurar lo que se perdió, The Church Insurance Companies se convirtieron en más que un proveedor de servicios; nos convertimos en un socio de confianza.

El cuidado, la consistencia y el compromiso que intentamos demostrar con el tiempo convirtieron un momento de crisis en una relación basada en la confianza y la fe. Para la Iglesia de Zion en Manchester, Vermont, esa confianza significa saber que cuando algo sale mal, el apoyo estará allí, firmemente y sin dudarlo.

El mantenimiento diferido sigue siendo uno de los desafíos más significativos, particularmente para las instituciones que administran edificios más antiguos con presupuestos de capital limitados. Los problemas que no se abordan, a veces riesgos de los que las iglesias ni siquiera pueden ser conscientes, pueden escalar rápidamente, convirtiendo las reparaciones relativamente económicas en soluciones mucho más costosas. CIC realiza cientos de encuestas de control de pérdidas con iglesias cada año, proporcionando orientación práctica, procesable e in situ para ayudar a identificar riesgos específicos de la iglesia antes de que resulten en reclamos.

En caso de pérdida, nuestro equipo sumamente receptivo brinda apoyo práctico, movilizándose rápidamente y trabajando estrechamente con los clientes para guiarlos a través de la recuperación y el proceso de reclamos. Después de una pérdida, también trabajamos con organizaciones para implementar estrategias de riesgo proactivas que ayuden a prevenir o mitigar reclamos futuros. Estos esfuerzos fortalecen a las organizaciones individuales mientras apoyan la asequibilidad en toda la comunidad asegurada en general.

Al combinar la pericia confiable con herramientas digitales prácticas, CIC está construyendo una experiencia de servicio alineada con la forma en que los clientes operan hoy, simple, segura y centrada en la administración, mientras sienta una base resiliente para el futuro.

* En conjunto, The Church Insurance Agency Corporation, The Church Insurance Company, The Church Insurance Company of Vermont y Church Insurance Holdings LLC

Para Heather Crockett, directora de Reclamos por Accidentes de CIC, trabajar en reclamos se ha vuelto profundamente personal. Después de años en la industria de seguros, encontró algo diferente en Church Insurance, un lugar donde nos esforzamos por dejar que la compasión, el profesionalismo y la confiabilidad den forma a no solo cómo se realiza el trabajo, sino a por qué es importante.

El trabajo de reclamos comienza en momentos de pérdida e perturbación, y cada situación trae algo nuevo para aprender. Al exponerse por completo, tratar a las personas con cuidado y tener permitido llevar todo su ser al trabajo, Heather permite que ese aprendizaje se convierta en un propósito. Al ayudar a otros a recuperarse durante momentos difíciles, su trabajo se convierte en algo más que un trabajo; se convierte en una forma de marcar una verdadera diferencia.



VOCES DE LOS CLIENTES

Protección poco común, tarifas accesibles

La escuela de la parroquia y la iglesia de St. Matthew se encuentran en un campus de 30 acres en Pacific Palisades, una de las zonas de incendios de mayor riesgo de California. Al igual que muchas iglesias y escuelas independientes en el sur de California, luchamos durante años para garantizar un seguro de propiedad y responsabilidad civil.

Eso cambió con Church Insurance. Nos aseguraron cuando nadie más lo haría, y a tarifas muy por debajo del mercado. Esa decisión resultó crítica cuando nuestro campus sufrió daños catastróficos por incendios el año pasado. Ocho de nuestros casi 30 edificios se destruyeron y las estructuras restantes requirieron una vasta reparación. Más del 70 % de nuestras familias y líderes perdieron sus hogares, y casi toda nuestra comunidad fue desplazada.

Lo que siguió fue uno de los reclamos más grandes y complicados en la historia de Church Insurance, pero a lo largo del proceso, el equipo demostró profesionalismo, capacidad de respuesta y una compasión extraordinarios. Nuestro gerente de relaciones y el equipo de reclamos trabajaron incansablemente para asegurar la cobertura de ubicaciones temporales, acelerar los certificados de seguro y guiarnos a través de un reclamo de 30 millones de USD que se pagó en el plazo de un año.

La comunicación fue constante, los pagos llegaron rápidamente y se cubrió el lucro cesante, lo que permitió que tanto nuestra iglesia como nuestra escuela continuaran operando.

Debido a la profunda pericia y el apoyo inquebrantable de Church Insurance, ahora estamos reconstruyendo, regresando a casa y continuando nuestra misión. Y solo seis meses después del incendio, Church Insurance renovó nuestra cobertura, un poderoso voto de confianza en nuestro futuro.

En un momento en el que muchos en nuestra comunidad enfrentaban batallas disputadas con sus aseguradoras, nuestra experiencia fue exactamente lo contrario. Church Insurance estuvo junto a nosotros en cada paso del camino. Nuestra iglesia volvió a funcionar en Pacific Palisades en 10 meses, y nuestra escuela regresará al campus en septiembre de este año.

Nos vamos a casa. Eso no habría sido posible sin Church Insurance.

— **Trevor Mutch**

Director de Finanzas, escuela de la parroquia St. Matthew, Pacific Palisades, California



Publicaciones

El año pasado, Church Publishing Incorporated (CPI) continuó avanzando en iniciativas para mejorar la efectividad operativa, expandir la distribución y fortalecer nuestra infraestructura de publicación. Estos esfuerzos reflejan un enfoque disciplinado y a largo plazo informado por los estándares de la industria, las condiciones del mercado y un compromiso con la creación de contenido de calidad.

1139

Productos y títulos ofrecidos por Church Publishing Incorporated

CPI mantuvo una estrategia de publicación equilibrada, apoyando obras litúrgicas establecidas y los productos más vendidos de la lista de respaldo mientras continuaba desarrollando nuevas ofertas diseñadas para ampliar el alcance y la relevancia, alcanzando nuevos umbrales en las ventas de un solo título. Varios libros recientes demostraron una mayor visibilidad a través de la cobertura de los medios nacionales e internacionales, premios, eventos y reseñas. CPI también progresó en la expansión de las oportunidades de licencias, incluidos los derechos de audio y traducción, ampliando la forma en que se puede acceder al contenido en todos los mercados y formatos.

La atención al cliente y la accesibilidad siguen siendo prioridades centrales. CPI completó una migración completa del sitio web a una plataforma líder en la industria de libros, lo que mejoró la facilidad de uso y la integración del sistema. La participación en el Centro de autorización de derechos de autor optimizó las solicitudes de permisos, especialmente para las iglesias y los usuarios institucionales. Los títulos de CPI ahora están ampliamente disponibles en formatos impresos y digitales a través de cuentas nacionales, librerías independientes, bibliotecas y minoristas globales en línea.

CPI continuó evaluando herramientas y tecnologías para mejorar la eficiencia y escalabilidad de la producción, al tiempo que aumentó la disponibilidad de los recursos electrónicos y amplió los formatos accesibles, incluida la letra grande.

Juntos, estos desarrollos respaldan la capacidad de CPI de operar de manera sostenible, responder de manera responsable al cambio de mercado y continuar ofreciendo contenido de alta calidad que sirva a la Iglesia Episcopal.

Durante los últimos años, CPI, bajo el liderazgo de la editora Airié Stuart, se ha estado reconstruyendo intencionalmente para fortalecerse a largo plazo, remodelando la forma en que publicamos, distribuimos y compartimos contenido mientras nos mantenemos fieles a nuestra identidad.

Desde ampliar nuestro programa de libros y fortalecer las operaciones hasta llegar a los lectores a través de nuevos formatos y plataformas, el enfoque ha sido ampliar el acceso y profundizar el impacto. A medida que la publicación continúa evolucionando, el trabajo de CPI se centra en poner contenido reflexivo y de alta calidad a disposición de la Iglesia Episcopal y más allá, reunirse con las personas donde están y apoyar la formación, la escolaridad y la comunidad de maneras significativas.



ENFOQUE DEL AUTOR

Escuchar a todas las voces: Perspectivas de *Witness to Belief*

En una entrevista reciente con Church Publishing, el autor Russell J. Levenson Jr. reflexionó sobre las perspectivas clave que surgieron de su trabajo en *Witness to Belief*. El libro reúne conversaciones con 12 figuras públicas, incluidos Denzel Washington, Jane Goodall, Francis Collins, Nikki Haley, Amy Grant, Gary Sinise y Sam Waterston. A pesar de tener vocaciones y experiencias de vida sumamente diferentes, identificó un hilo constante: la fe moldeó la forma en que vivían. Guió sus decisiones, los afianzó en dificultades y basó su sentido de propósito.

Los momentos de dificultad pusieron en relieve esa perspectiva.

“Casi todos ellos habían enfrentado crisis significativas, a menudo más de una”, señaló. Amy Grant habló con franqueza sobre importantes desafíos de salud, lo que refleja que “la oficina comercial de Dios a menudo está al final de mi cuerda”. Gary Sinise describió el papel estabilizador de la fe y la comunidad de la iglesia durante la larga enfermedad y la muerte de su hijo. Francis Collins compartió cómo su familia respondió al trauma y cómo su hija luego transformó esa experiencia en una vida de sanación a los demás. Nikki Haley recordó confiar en la oración mientras apoyaba a una comunidad en duelo después del tiroteo de la iglesia en Charleston en 2015.

Levenson estaba igualmente sorprendido por la disciplina detrás de su convicción. La práctica de meditación diaria de larga data de Sam Waterston ofreció un ejemplo de cómo se forma la fe con el tiempo. Y antes de que comenzara una conversación durante las entrevistas, Denzel Washington hizo una pausa y preguntó: “¿No crees que deberíamos orar primero?”. Levenson vio un patrón claro: la fe vivía en las acciones y decisiones diarias.

Estas conversaciones reformaron la propia comprensión de Levenson de la creencia. Descubrió que la fe no es estática. Se profundiza con el tiempo a través de la familia, la comunidad, la práctica disciplinada y el compromiso de servir.



Datos rápidos

Aquellos a quienes servimos

13 784

Participantes del clero activos (5588) y jubilados (8196) en planes de beneficios definidos de CPF³

2815

Participantes laicos activos (834) y jubilados (1981) en un plan de beneficios definidos de CPF³

2417

Participantes del clero activos en planes de contribución definida de CPF⁶

12 021

Participantes laicos activos en planes de contribución definida de CPF⁶

23 938

Participantes laicos activos (18 873) y jubilados (5065) con beneficios de jubilación, salud, vida y/o discapacidad de CPG²

9989

Instituciones episcopales atendidas por CPG²

Fortaleza financiera

19,2 mil millones de USD

Activos de cartera de inversión de Church Pension Fund²

8,3 %

Rendimiento de la inversión de CPF anualizado (preliminar) para los 10 años finalizados el 31 de marzo de 2026, frente a un índice de referencia global del 8,0 % y un objetivo de retorno de la inversión de CPF del 7,8 %

10 mil millones de USD

Beneficios pagados desde el inicio²

Soporte rápido

493 millones de USD

Beneficios pagados a integrantes del clero, empleados laicos y dependientes por CPF^{1,5}

257 millones de USD

Reclamos médicos pagados por el Medical Trust de la Iglesia Episcopal en planes autofinanciados⁴

11 089

Cantidad de personas que participaron en eventos y debates financieros patrocinados por CPG⁴

3582

Visitas a jubilados, cónyuges y cónyuges sobrevivientes de Capellanes para los jubilados⁴

Otras líneas de negocios

100 %

Diócesis nacionales que participan en el Plan de salud denominacional²

Más del 90 %

De participación de las iglesias episcopales de los EE. UU. aseguradas por The Church Insurance Companies²

1139

Productos y títulos ofrecidos por Church Publishing Incorporated²

¹ 1 de abril de 2025 al 31 de marzo de 2026

² Al 31 de marzo de 2026

³ Según se indica en el Informe de valoración actuarial con fecha 31 de marzo de 2026. El recuento de participantes en el informe es al 31 de diciembre de 2025.

⁴ Del 1 de enero de 2025 al 31 de diciembre de 2025

⁵ Incluye pensión y otros beneficios (p. ej., complemento médico, seguro de vida) pagados para integrantes del clero, empleados laicos y dependientes de estos

⁶ Al 31 de diciembre de 2025

A portrait of Stacie Joh, a woman with short dark hair, wearing black-rimmed glasses and a black blazer. She is resting her chin on her hand and smiling slightly. The background is an office setting with a wooden desk and some papers on the wall.

Cambios en la gerencia

Stacie Joh

Vicepresidenta sénior de Operaciones Comerciales y de Datos

Ascendida a vicepresidenta sénior de Operaciones Comerciales y de Datos, Stacie Joh aporta su amplia experiencia de liderazgo en operaciones comerciales, datos y tecnología obtenida durante sus 18 años en Church Pension Group (CPG). Sucede a Bill Psinakis, quien se jubiló después de más de 17 años de servicio dedicado.

Stacie comenzó su carrera en la práctica de jubilación en Aon Consulting, luego pasó a la consultoría de software, donde construyó su sólida base en plataformas comerciales complejas y entrega centrada en el cliente. Desde que se unió a CPG, Stacie ha desempeñado funciones de mayor alcance y responsabilidad, liderando equipos interdisciplinarios e iniciativas multifacéticas que apoyan tanto la excelencia operativa como la estrategia a largo plazo.

Además de su función como vicepresidenta sénior, se desempeña como directora de Datos Empresariales, brindando liderazgo en toda la organización sobre gobernanza de los datos, estrategia y desarrollo de capacidades.

Stacie tiene una licenciatura en Matemáticas de Meredith College.



Informe anual del Plan de salud denominacional de 2025

Desde 2009, el *Plan de salud denominacional (Denominational Health Plan, DHP)* ha proporcionado a los miembros una cobertura de atención médica integral y de alta calidad. A lo largo de los años transcurridos, el Medical Trust de la Iglesia Episcopal ha trabajado para administrar los costos de la cobertura de atención médica, mantener precios de planes justos y coherentes en toda la Iglesia, promover el acceso equitativo a los fondos de atención médica para el clero y los empleados laicos elegibles, y brindar un servicio confiable, con lo que se equilibra la atención compasiva con una sólida administración financiera.

Control de costos de atención médica en un entorno de costos crecientes

Entre algunos de los niveles más altos de tendencia del mercado observados en los últimos 30 años, los planes patrocinados por el empleador continúan enfrentando una presión sostenida de los costos, impulsada por factores más allá del control de cualquier plan, incluida la inflación de la atención médica, el aumento de los precios de los medicamentos recetados, el aumento de la prevalencia de enfermedades crónicas y los mandatos de cobertura regulatorios.

Dentro de este entorno, el Medical Trust centra sus iniciativas de contención de costos en las áreas en las que puede influir directamente, como el diseño de planes, el poder de agrupación y adquisitivo, la orientación de la atención médica, la gestión de la utilización y la eficiencia administrativa. Juntos, estos recursos ayudan a moderar los aumentos anuales, apoyan la equidad de precios en toda la Iglesia y aseguran que los beneficios de alta calidad sigan siendo accesibles, incluso a medida que las condiciones más amplias del mercado continúan cambiando.

Antecedentes

La Convención General de la Iglesia Episcopal aprobó la Resolución 2009-A177 y la Resolución 2012-B026 que solicitan que el Medical Trust administre un plan de atención médica nacional y presente informes de estado anual a la Iglesia. Estas resoluciones también

- establecieron el DHP para ofrecer beneficios de salud a los integrantes del clero y empleados laicos que trabajan al menos 1500 horas anuales en diócesis, parroquias, misiones y otras organizaciones u organismos eclesiásticos nacionales sujetos a la autoridad de la Iglesia;
- encomendaron a los empleadores la tarea de proporcionar paridad de los costos compartidos entre los integrantes del clero y los empleados laicos, e
- instaron al Medical Trust a que continuara reduciendo las disparidades de costos entre las diócesis.

Seis años más tarde, la Resolución 2018-C023 exhortó al Medical Trust a que pusiera a disposición al menos dos compañías nacionales de seguros médicos en cada diócesis.

La 80.a Convención General aprobó la Resolución 2022-D034, que formó un grupo de trabajo para revisar la estructura y las ofertas del DHP e rendir cuentas a la 81.a Convención General con opciones de reducción de costos para la Iglesia, junto con una explicación de los beneficios y los fundamentos de precios de cada opción.

Resolución 2024-A101

En la Resolución 2024-A101, la 81.^a Convención General reafirmó el compromiso de la Iglesia Episcopal de beneficiar la paridad entre los integrantes del clero y los empleados laicos y recomendó que el Medical Trust hiciera lo siguiente:

- *Hacer que los planes de salud sean autosuficientes y autofinanciados en cada nivel de beneficios.*

Para alinearse con esta recomendación, nuestros planes PPO100/90 de Anthem y Cigna y nuestro plan Kaiser EPO High continúan sufriendo aumentos de tarifas más altos que los planes con beneficios menos generosos. Para el año del plan 2026, estos aumentos no fueron tan pronunciados como los aplicados para 2025, pero siguen estando algunos puntos más alto que los aumentos para los planes de menor valor.

- *Establecer precios equitativos de los planes en toda la iglesia, en función de factores como la capacidad de la comunidad para pagar los beneficios y el costo predominante de una cobertura comparable dentro del área del plan.*

En 2025, comenzamos a analizar los datos disponibles y a trabajar con los líderes de la Iglesia para definir y determinar cómo medir la “capacidad de pago”. Se ha seleccionado un panel de obispos para probar los hallazgos y revisar ejemplos prácticos.

- *Adoptar una estructura de precios que garantice que la Iglesia Episcopal en Navajoland y las Diócesis de Alaska, Dakota del Norte y Dakota del Sur puedan ofrecer planes de Medical Trust a empleados y dependientes elegibles.*

Cumplimos este mandato en 2024 y nos complace informar de que la distribución del costo de esta mejora en toda nuestra membresía dio como resultado un aumento del costo de solo el 0,1 % en las tasas de contribución para 2025 y 2026.

Resolución 2024-A102

La 81.^a Convención General también aprobó la Resolución 2024-A102, que instó al Church Pension Group (CPG) a continuar informando a los empleadores y empleados de los ahorros disponibles a través de los planes de excepción para pequeños empleadores pagadores secundarios de Medicare (Medicare Secondary Payer Small Employer Exception, MSP-SEE).

En 2025, completamos un análisis que confirmó que los planes MSP-SEE ofrecen los ahorros anticipados en las tasas de aportación y, posteriormente, tomamos las siguientes medidas:

- *Se enviaron correos electrónicos a miembros potencialmente elegibles de 65 años o más, al igual que a empleadores y administradores de grupos, para generar conciencia sobre los ahorros del plan MSP-SEE.*
- *Se actualizó el [módulo de aprendizaje electrónico de MSP-SEE](https://cpg.org) en cpg.org para proporcionar orientación adicional sobre la elegibilidad, las reglas y la coordinación de beneficios de MSP-SEE.*
- *Se impartieron dos seminarios web para ayudar a que los administradores comprendan mejor sus responsabilidades con respecto a estos planes.*
- *Se actualizó la [hoja informativa de MSP-SEE](https://cpg.org) en cpg.org para asegurar que los miembros y administradores tengan acceso a información precisa y actualizada.*

Valor del DHP

- Elección significativa. En comparación con los planes corporativos y los intercambios estatales, el DHP brinda a las diócesis mayor flexibilidad para elegir entre diferentes opciones: planes platino, oro y plata, más dos diseños de planes de farmacia.
- Beneficios integrales. El DHP ofrece beneficios de la vista y la audición, un Programa de Asistencia al Empleado, asistencia médica de viaje, coordinación de la atención médica y planes dentales opcionales.
- Redes amplias: el DHP continúa ofreciendo planes con redes nacionales amplias (Anthem y Cigna) más un plan regional (Kaiser), mientras que las redes de intercambios estatales son más limitadas. Aunque los planes estatales pueden tener primas más bajas, lo hacen a expensas de los beneficios, la elección del participante y el acceso.

Control de los costos de la cobertura de salud

El Medical Trust sigue comprometido con proporcionar cobertura competitiva al costo más bajo posible.

Los aumentos de costos anuales en el extremo inferior de las tendencias nacionales. En 2026, el Medical Trust exigió un aumento anual promedio en las tasas de contribución del 7,5 %, en comparación con un aumento de punto de referencia del grupo estimado del 8,5 %.¹ Esto es especialmente notable porque los costos de los reclamos del DHP fueron un 18 % más altos que los del empleador promedio de EE. UU.² Estos costos más altos fueron principalmente debidos a tres factores:

- Población mayor. La edad promedio de las personas cubiertas por el DHP es de 51 años, en comparación con 42 años³ de las que están cubiertas por los planes de salud proporcionados por el empleador. Este dato es significativo porque los adultos mayores tienen más probabilidades de usar servicios de atención médica, incluso para afecciones crónicas y, por lo tanto, elevan el costo de los reclamos.
- Planes más ricos. Mientras que los empleadores de EE. UU. han tendido a cambiar a planes con costos en efectivo más altos, el 99 % de los miembros del DHP están inscritos en sus planes más ricos (platino y oro), que tienen el costo compartido en efectivo más bajo para los miembros.⁴
- Cambio temprano lejos de la opción más cara. Si bien la inscripción sigue concentrada en planes caros, el 12 % de los miembros se mudó del plan PPO 100 a opciones menos ricas para 2026, lo que indica una mayor sensibilidad a los precios y apertura a costos compartidos más altos.
- Costos de medicamentos recetados más altos:
 - En 2025, el Medical Trust sufrió un aumento del 62 % con respecto al año anterior en los costos de los medicamentos GLP-1 utilizados específicamente para la pérdida de peso, en comparación con un aumento del 45 % entre pares.⁵
 - La profilaxis previa a la exposición (PrEP), medicamentos antirretrovirales utilizados por personas VIH negativas para prevenir el VIH, fue otro importante factor de costos. Hubo un aumento en los costos netos para las indicaciones de VIH de aproximadamente el 34 % en comparación con 2024. Este crecimiento se vio impulsado en gran medida por las pautas de los Departamentos de Trabajo, de Salud y Servicios Humanos, y del Tesoro que exigen que los planes de salud cubran todos los medicamentos de la PrEP de HIV recomendados (incluidos Truvada, Descovy y Apretude) sin costo alguno para los miembros.
 - Afecciones inflamatorias. El gasto en afecciones inflamatorias también aumentó en aproximadamente un 32 %, en comparación con aproximadamente un 12 % para los pares. Estos aumentos se vieron parcialmente compensados por una disminución en el gasto en medicamentos contra el cáncer de casi el 9 %.

Al mismo tiempo, la experiencia real de reclamos, impulsada por la utilización de los servicios de atención médica de los miembros, fue sustancialmente más alta que el presupuesto, lo que destaca la presión de costos subyacente dentro del plan. Como resultado, el Medical Trust incurrió en pérdidas netas de 19,4 millones de USD en 2025 y 10,7 millones de USD en 2024.

¹ PricewaterhouseCoopers. (n.d.). Medical cost trend: Behind the numbers 2026. <https://www.pwc.com/us/en/industries/health-industries/library/behind-the-numbers.html>.

² Alliant Insurance Services, Claims Cost Benchmarking. 20 de marzo de 2026.

³ Ibid.

⁴ Ibid.

⁵ ESI Revisión de fin de año 2025, 13 de abril de 2026.

Entre 2009 y 2026, los aumentos de costos promedio para el DHP han oscilado entre el 4 % y el 8 % por año frente al 7 % y el 9 %⁶ por año para los grandes empleadores de EE. UU. durante el mismo período. Para 2026, el aumento promedio de la tasa del DHP es del 7,5 %. En comparación, las estimaciones actuariales año tras año de PwC proyectan un aumento del 8,5 % en los costos nacionales de atención médica para 2026,⁷ con expectativas de que los costos tengan una tendencia aún más alta en 2027.

Menores costos administrativos. El 92 % de las contribuciones al Medical Trust se presupuestan para pagar el costo de los servicios de atención médica utilizados por los participantes de DHP (clero, empleados laicos y sus dependientes). La parte restante se destina a la administración del plan y las operaciones internas. Al eliminar costos adicionales, como los impuestos estatales sobre las primas, comisiones y cargas de primas por riesgo/ganancia, el DHP permite a la Iglesia proporcionar una cobertura mediante el Medical Trust que es similar a la ofrecida por grandes corporaciones estadounidenses.

Contención de costos a través de economías de escala. El DHP reduce el costo general de la cobertura de salud para los grupos de participantes agrupando el poder adquisitivo de los empleadores episcopales. Para 2026, su posición de negociación se benefició de tener más de 12 000 integrantes activos del clero y empleados laicos en sus planes de salud. El análisis realizado por un consultor externo confirmó que, dado el valor del plan y factores como la edad, el género, el tamaño de la familia, las características de riesgo y la ubicación geográfica de los miembros, los costos de los reclamos de Medical Trust están en línea con los puntos de referencia.⁷

Apoyo de la paridad de beneficios entre las diócesis nacionales. Cada año desde 2014, todas las diócesis nacionales han participado en el DHP y han recibido apoyo del Medical Trust mientras deciden cuáles planes ofrecen e intentan alcanzar la paridad en el financiamiento de beneficios entre los integrantes del clero y los empleados laicos.

Múltiples iniciativas de ahorro de costos. Para mantener bajos los aumentos anuales sin aumentar significativamente los costos en efectivo o limitar el acceso a la atención para los miembros cuyos planes utilizan las redes de Anthem y Cigna, en los últimos 16 años, el Medical Trust

- Participó en la coalición de compra de medicamentos recetados con otras denominaciones.
- Pasó a formar parte del programa de asistencia para copagos del fabricante de SaveOnSP.
- Requirió que ciertos medicamentos especializados fueran cubiertos exclusivamente dentro del beneficio de farmacia de Express Scripts.
- Puso a disposición los servicios de Hinge Health, un programa digital de bienestar musculoesquelético.
- Introdujo una opción de plan de beneficios de medicamentos recetados basada en coseguro y un nivel de costo compartido para medicamentos especializados.
- Se implementaron y promocionaron los Planes de excepción para pequeños empleadores pagadores secundarios de Medicare.
- Adoptó una gestión mejorada de la utilización y el uso de tratamientos basados en la evidencia para asegurar óptimos resultados.
- Implementó EncircleRx con Express Scripts para controlar los costos del medicamento GLP-1 y asegurar la utilización y la observancia adecuados.
- Expandió el apoyo al paciente para los GLP-1 a través de EnReachRx, un programa que ofrece asistencia en la optimización de la dosis, manejo de efectos secundarios, entrega al domicilio y detección mejorada del fraude, desperdicio y abuso.
- Proporcionó acceso gratuito a Teladoc, lo que puso a disposición atención conveniente y rentable sin afectar la elegibilidad de la Cuenta de Ahorros para la Salud.
- Implementó Quantum Health como nuestro proveedor de orientación de atención médica.

⁶ La comparación personalizada incluía organizaciones de caridad, sin fines de lucro y empresas del sector de educación superior.

⁷ PricewaterhouseCoopers, op. cit.



ASEQUIBILIDAD DE LA ATENCIÓN MÉDICA:

Gestionar lo que podemos, orientar cuando no podemos

Contener los costos de atención médica sigue siendo una prioridad central del Medical Trust de la Iglesia Episcopal y un objetivo central del Plan de salud denominacional (DHP). Si bien las fuerzas de todo el mercado, como el aumento de los precios farmacéuticos y el aumento de la prevalencia de enfermedades crónicas, continúan impulsando la inflación de la atención médica a escala nacional, el Medical Trust continúa enfocándose en las áreas en las que puede influir directamente para moderar los costos y fomentar la sostenibilidad a largo plazo.

Gestión de costos disciplinada

Con el tiempo, los aumentos anuales en las aportaciones del DHP han permanecido en el extremo inferior de los puntos de referencia nacionales del empleador, aunque el plan presta servicios a una población mayor y ofrece beneficios más altos que el promedio. Esto refleja un diseño cuidadoso del plan, un seguimiento activo de las tendencias y esfuerzo constante por equilibrar la calidad de los beneficios con la administración financiera.

Agrupación y economías de escala

Al sumar más de 12 000 integrantes del clero y empleados laicos en toda la Iglesia Episcopal, el DHP aprovecha su poder adquisitivo colectivo para gestionar los costos administrativos y negociar precios competitivos. Este enfoque agrupado estabiliza las tasas en todas las diócesis y apoya el acceso equitativo en toda la iglesia a una cobertura integral.

Orientación de la atención y gestión de la utilización

El Medical Trust enfatiza la intervención temprana, el tratamiento basado en evidencia y la toma de decisiones informadas para ayudar a los miembros a acceder a la atención adecuada en el momento correcto. Los recursos, incluida la orientación por la atención médica, la atención virtual y la gestión de la utilización, ayudan a reducir el escalamiento evitable a servicios de mayor costo y, al mismo tiempo, respaldan resultados clínicos positivos.

Controles de costos de farmacia

Los medicamentos recetados, en particular los medicamentos especializados y las terapias con GLP-1, se encuentran entre los determinantes de los costos de más rápido crecimiento en los planes patrocinados por el empleador. En respuesta, el Medical Trust ha implementado diversas estrategias para gestionar estas presiones, incluidas coaliciones de compra, controles de utilización, programas de asistencia al fabricante e iniciativas de gestión de farmacias focalizadas.

Gastos generales administrativos más bajos

A diferencia de los planes comerciales totalmente asegurados, el DHP minimiza los gastos no relacionados con la atención al evitar los impuestos estatales sobre las primas, las comisiones de los corredores y los márgenes de ganancias. Como resultado, la gran mayoría de las aportaciones están dirigidas a los servicios de atención médica para los miembros y sus familias.

Juntas, estas acciones reflejan un compromiso continuo con la atención compasiva y la administración responsable, lo que ayuda a asegurar que la cobertura de atención médica de alta calidad permanezca accesible y asequible para quienes sirven a la Iglesia, incluso en medio de presiones de costos continuas fuera de nuestro control.

Fondo de asistencia médica para diócesis extranjeras

El Fondo de Asistencia Médica (FMA) se estableció en 2012 para ayudar a los integrantes del clero, los empleados laicos y sus dependientes elegibles en diócesis que no pueden participar en el DHP, a fin de costear gastos de atención médica necesarios desde el punto de vista médico que de otro modo no estén cubiertos por un seguro público o privado.

En 2025, el compromiso anual de FMA de CPG fue de 370 000 USD, del cual Church Pension Fund otorgó 42 032 USD para cubrir los gastos de atención médica de los participantes elegibles en diócesis extranjeras.

El camino a seguir

Los costos de atención médica son motivados en gran medida por la forma en que se utiliza la atención, desde servicios de rutina hasta tratamientos hospitalarios complejos. Al mismo tiempo, las tendencias más amplias, como el aumento de los precios de los medicamentos y el aumento de la prevalencia de afecciones crónicas, continúan ejerciendo presión para que los costos asciendan. Estas dinámicas afectan a todas las poblaciones a las que servimos (empleados activos, integrantes del clero y jubilados) y son coherentes en el Plan de salud denominacional y en los programas médicos para jubilados.

Los pronósticos preliminares de nuestra firma consultora indican que se espera que los planes de salud de los empleadores tengan mayores aumentos de costos en 2027, probablemente de dos dígitos, motivados por la aceleración continua de los costos de la atención médica.

Para abordar el aumento de los costos, el Medical Trust revisa sus ofertas de planes e identifica oportunidades para ajustar los diseños de planes. El objetivo es mejorar la sostenibilidad financiera, alinear mejor los planes con las necesidades de los miembros y seguir siendo competitivos con los puntos de referencia de organizaciones similares. Este trabajo incluye perfeccionar los valores actuariales en todas las opciones de planes para preservar opciones significativas, administrar costos y asegurar que los miembros estén inscritos en los planes que mejor satisfagan sus necesidades.

Como parte de esta iniciativa, y de acuerdo con la Resolución 2024-A102, el Medical Trust comenzó a ofrecer seminarios web enfocados en Planes de salud orientados al consumidor en mayo de 2025 y continuará sus iniciativas educativas.

Las estructuras fiduciarias de gobernanza y supervisión también han evolucionado para apoyar la administración efectiva de los planes de salud. En 2026, se estableció el Comité de Planes de Beneficios de Salud de CPG (el Comité) para proporcionar supervisión fiduciaria y tomar ciertas decisiones con respecto a los planes de salud patrocinados por CPG. El Comité es responsable de supervisar a los proveedores de servicios, incluida la evaluación de su desempeño y estructuras de tarifas en relación con los planes de salud.

Orientador de atención médica

En 2025, el Medical Trust introdujo los servicios de Quantum Health para los miembros inscritos en planes que utilizan redes de Anthem y Cigna, lo que generó una sólida participación y comentarios positivos con respecto al apoyo personalizado, la coordinación de la atención y las derivaciones a programas especializados.

El primer año también destacó los desafíos operativos, particularmente con el procesamiento de reclamos fuera de la red, en gran medida derivados de las características del plan incorrectamente programadas por nuestro proveedor. Algunos miembros también informaron de experiencias inconsistentes al principio de la transición, lo que destaca la necesidad de procesos más claros y una alineación más sólida con los socios de procesamiento de reclamos.

En respuesta, el Medical Trust y Quantum implementaron medidas correctivas en 2025, que incluyen 1) una auditoría integral de reclamos para asegurar la administración y los reembolsos del plan precisos,

2) el desarrollo continuo de una solución basada en la web para la presentación de reclamos fuera de la red y 3) esfuerzo continuo de permitir pagos de depósito directo de reembolsos fuera de la red a los miembros a fin de acelerar los pagos. Se espera que estas mejoras, junto con la colaboración continua entre CPG, Quantum y los socios proveedores, impulsen la confiabilidad y consistencia del programa en el futuro.

Apoyo para la salud conductual

De acuerdo con las tendencias de todo el país, los desafíos en salud mental continúan aumentando entre nuestra población. Por lo tanto, el Medical Trust está explorando ofertas mejoradas del Programa de Asistencia al Empleado y soluciones de salud mental de próxima generación para integrar mejor la salud conductual con los planes médicos y ampliar el acceso a la psiquiatría digital, la terapia, el coaching y la orientación de la atención.

Quantum Health también ayuda a los miembros a conectarse con los recursos conductuales que se adapten a sus necesidades, lo que permite una atención oportuna y coordinada. Estas iniciativas reflejan el compromiso continuo del Medical Trust de apoyar el bienestar emocional de todos los miembros.

Impacto de los GLP-1

Los medicamentos GLP-1, en particular los recetados para la pérdida de peso, han surgido como uno de los determinantes más significativos del crecimiento de los costos de farmacia en los planes de salud patrocinados por el empleador. Para el Medical Trust, los medicamentos para bajar de peso representaron aproximadamente el 8,5 % del gasto neto total de farmacia en 2025 y representaron una parte desproporcionada del aumento interanual. Los costos generales de farmacia aumentaron casi un 24 % en comparación con los de 2024, mientras que los costos netos del plan por miembro de los medicamentos para bajar de peso aumentaron un 62 %.

El programa EncircleRx, que aplica una gestión de utilización y requisitos de autorización más estrictos de GLP-1, ayudó a moderar el crecimiento de los costos. La tendencia de los medicamentos para bajar de peso disminuyó significativamente, del 148 % en 2024 al 62 % en 2025, y se estima que EncircleRx ha generado 3,2 millones de USD en ahorros en 2025. En conjunto, estos controles de utilización y residuos ofrecen ahorros medibles y resultados clínicos significativos, que posicionan el plan por delante de las prácticas más amplias del mercado.

El Medical Trust continúa evaluando la sostenibilidad a largo plazo de cubrir los medicamentos GLP-1 para la pérdida de peso, en torno a una mayor utilización, una rápida expansión del mercado y aumentos significativos de los costos proyectados. Como parte de esta evaluación, estamos examinando el impacto potencial de excluir los GLP-1 para la pérdida de peso de nuestros planes mientras expandimos el acceso a una gama más amplia de recursos para el control del peso, incluidos los programas de apoyo, para asegurar que los miembros tengan acceso a opciones clínicamente adecuadas más allá de solo los medicamentos.

Resumen

El DHP ofrece un amplio acceso a beneficios integrales con precios equitativos. Para asegurar su sostenibilidad, el Medical Trust gestiona los costos, perfecciona el diseño del plan y reevalúa la cobertura de los GLP-1. Para mejorar la experiencia de los miembros, estamos fortaleciendo la coordinación de la atención médica y expandiendo el apoyo de salud conductual.

Guiados por un compromiso con la paridad, la administración y la atención de alta calidad, continuaremos adaptándonos a las tendencias del mercado y las necesidades de los miembros, al tiempo que brindamos una cobertura de atención médica coherente, competitiva y compasiva en los próximos años.

Junta de Directores de Church Pension Fund



Canon Anne M. Vickers, CFA^{® 1,2,5}

Presidenta de la Junta de Directores de Church Pension Fund
Canon para Finanzas y Administración, Diócesis Episcopal del suroeste de Florida (jubilada)
Tampa, Florida



La reverendísima Cynthia Briggs Kittredge, ThD, MDiv, ThM^{1,5,6}

Vicepresidenta de la Junta de Directores de Church Pension Fund
Deán Emérita, Seminario del suroeste
Austin, Texas



El Rvdmo. Austin K. Rios, MDiv^{1,2,5}

Vicepresidenta de la Junta de Directores de Church Pension Fund
Obispo de la Diócesis Episcopal de California
San Francisco, California



La Rvdma. Diana D. Akiyama, PhD, MDiv^{4,6}

Obispa, la Iglesia Episcopal en Oregón Occidental
Portland, Oregón



El Rvdmo. David A. Álvarez, MDiv, PsyD^{3,4}

Obispo de la Diócesis Episcopal de Puerto Rico (jubilado)
Carolina, Puerto Rico



El Rvdo. Canon Michael Barlowe, DD, DMin, MDiv^{2,3}

Director ejecutivo de la Convención General (jubilado)
Edimburgo, Escocia



El muy Rvdo. Brendan Barnicle, PhD, DMin, MDiv, ThM, JD^{2,3,7,8}

Decano, Catedral Episcopal de Trinity
Portland, OR



William Boyce, CPA, MSA^{2,3}

Coordinador de Inversiones, Directores de la Donación a la Iglesia Episcopal Protestante
South Dartmouth, Massachusetts



Sharon Brown-Veillard, JD, LLM, MTax^{2,6,7}

Socia, Barclay Damon LLP
Nueva York, Nueva York



El reverendísimo Samuel G. Candler, MDiv^{1,2,5,7,8}

Deán de la Catedral de San Felipe
Diócesis Episcopal de Atlanta
Atlanta, Georgia



El Rvdmo. Ian T. Douglas, PhD, MDiv, EdM^{2,4,10}

Obispo de la Iglesia Episcopal de Connecticut (jubilado)
Vineyard Haven, Massachusetts



Jane Hamblen, JD^{2,4,11}

Director Legal, Junta de Inversiones del Estado de Wisconsin (jubilado)
Madison, Wisconsin



La Rvda. Amy Haynie, MDiv^{3,4}

Rectora de la Iglesia Episcopal de San Nicolás
Midland, Texas



Thomas W. Jones^{2,4,9}

Fundador, TWJ Capital LLC (jubilado)
New Canaan, Connecticut



El Rvdo. Gawain F. de Leeuw, DMin, MDiv ^{3,6}
 Vicario y sacerdote a cargo de la Iglesia de la Santísima
 Trinidad en Inwood
 Nueva York, Nueva York



Alexizendria Link, MDiv, MTS, MEd ^{3,4}
 Exdirectora, La Diócesis Episcopal de
 Massachusetts occidental
 Boston, Massachusetts



John McCray-Goldsmith, MBA ^{2,3}
 Director ejecutivo de la cartera de inversiones de Wells
 Fargo (jubilado)
 San Francisco, California



Sandra Ferguson McPhee, JD ^{1,4,5}
 Abogada de las oficinas de abogados de Sandra
 Ferguson McPhee
 Kennebunk, Maine



Yvonne O'Neal, MA ^{1,3,6}
 Defensora de la justicia social
 Consultora financiera (jubilada)
 Nueva York, Nueva York



El Rvdo. Brian N. Prior, DD, MDiv, PCC ^{1,4,5}
 Asesor sénior del obispo presidente
 Spokane Valley, Washington



El Rvdo. Gregory H. Rickel, DMin, MDiv, MHA, MA ^{1,2,6}
 Obispo asistente de la Diócesis del sudeste de Florida
 Obispo de Olympia (renunció)
 Fort Lauderdale, Florida



El Rvdo. Leon Sampson, MDiv ^{4,6}
 Covicario, Misión del Buen Pastor
 La Iglesia Episcopal en Navajoland
 Fort Defiance, Arizona



LaRvmda. Susan Brown Snook, DMin, MDiv, MBA, MAcc ^{3,6}
 Obispa, Diócesis Episcopal de San Diego
 San Diego, California



La honorable Linda E. Watt, MA ^{3,6}
 Embajadora de EE. UU. (jubilada)
 Directora de Operaciones, Sociedad Misionera Nacional
 y Extranjera
 Raleigh, Carolina del Norte



La Rvdo. Molly Weiss, MA ^{5,6}
 Clériga Asistente, la Iglesia Episcopal de Cristo
 Directora de Recursos Humanos, Adolfson &
 Peterson Construction
 Woodbury, Minnesota



Mary Katherine Wold, JD ^{1,2,4,6,7}
 Directora ejecutiva y presidenta, The Church
 Pension Fund
 Nueva York, Nueva York

1 Miembro del Comité Ejecutivo

2 Miembro del Comité de Inversiones

3 Miembro del Comité de Auditoría

4 Miembro del Comité de Política de Beneficios

5 Miembro del Comité de Compensación, Diversidad y Valores Laborales

6 Miembro del Comité de Finanzas

7 Miembro de la Junta Directiva de Church Life Insurance Corporation

8 Miembro de la Junta Directiva, y del Comité de Supervisión de Auditoría y Oficial Mayor de
 Church Life Insurance Corporation

9 Elegido para la Junta de CPF el 13 de junio de 2025

10 Se retiró de la Junta de CPF el 25 de septiembre de 2025

11 Elegido para la Junta de CPF el 5 de noviembre de 2025



Funcionarios y asesores principales de Church Pension Group

Directivos de Church Pension Group*

Directora ejecutiva y presidenta

Mary Katherine Wold

Vicepresidentes ejecutivos

Francis P. Armstrong
La Rvda. Canon Arlette Benoit Joseph
Julian Chung
Geeva Ebens
Patricia S. Favreau
Michael Hood
Ellen M. Taggart

Vicepresidentes sénior

El Rvdo. Patrick S. Cheng
Jeffrey Ciani
Jocelyn Donat
Steven Follos
TraceyAnn Harvey
Martin Hossfeld
Laurie Kazilionis
Margarita Monegro
Elliot Orol
Matthew J. Price
William Psinakis
Pat Rasile
C. Curtis Ritter
Christopher Rourke
John Servais
Airié Stuart
Karen Vitale
Renee D. Ward

Directores ejecutivos

John Angelica
Sharon Chiu
Brian Jandrucko
Rhonda Kershner
Vikram Kuriyan
Eric Mason
Sajith Ranasinghe
Christopher Rowe
Alan Snoddy
Mark Valery
June Yearwood

Vicepresidentes

Stephanie Aballay
Rezina Ali
James Almy
Carolyn Bendana
Michael Borrero
Deborah Burnette
Renee Cajigal-Delgado
Sean Chatterton
Anthony Cota
John Cusack
Gerald Delk
Rachel Christmas Derrick
Luke Douglas
Eduardo A. Feliciano
Matthew Figler
Robert Flannery
Camille Fredrickson
John Gallo
Max Giacomazzi
Kenneth Jacobson

* Incluye a funcionarios del Church Pension Fund y funcionarios de compañías afiliadas, que incluyen a The Church Insurance Agency Corporation, The Church Insurance Company of Vermont, Church Life Insurance Corporation, Church Pension Group Services Corporation y Church Publishing Incorporated, entre el 1 de abril de 2023 y el 31 de marzo de 2024.

Stacie Joh**
 Alan Johnson
 Lisa LaRocca
 Lianne Limoli
 William M. Lodico
 Jeffrey Lyngaas
 Eric D. Mann
 Kirk Mason
 Debbie Massi
 Monica Mocarski
 Danette Patterson
 Louanne Piccerill
 Shawn Rawa
 Tobias Ruffin
 JoAnn Santulli
 John Scheffler
 Andrew Scherer
 Melissa Schroeder
 Beena Shaffie
 Richard C. Simmons
 Paul W. Stephens
 Andrea W. Still
 Wilson Townsend II
 La Rvdo. Lisa Tucker-Gray
 Christopher Unseth
 Joyce Flournoy Wade
 Chalyce Williams
 Lisa Yoon

Vicepresidentes adjuntos

Aloyse Brown
 Darryl Gaskins
 Michael Guardiola
 Maria Herrera
 Jeanne-Marie Istivan-Scanlon
 Alexander Kurtz
 William Lamb
 Anita Manbodh
 Jeannette Marsh
 Marie McGurk
 Alicia McKinney
 Romit Mukherjee
 Jeanne-Marie A. Mundy
 Parul Parmar
 Stephen W. Tihor
 Janet Todd
 Karen Yuen

Alan F. Blanchard,
 Presidente emérito (fallecido el 12 de marzo de 2026)

David R. Pitts,
 Presidente emérito

Asesores principales

Custodio

The Northern Trust Company

Auditores independientes

Ernst & Young LLP
 Johnson Lambert LLP

Actuario de pensión

Gallagher Benefit Services, Inc.

Actuario del plan de salud

Alliant

** Stacey Joh fue ascendida a vicepresidenta sénior el 1 de abril de 2026.

Estados financieros auditados

Ernst & Young LLP

THE CHURCH PENSION FUND, THE CHURCH PENSION
FUND CLERGY PENSION PLAN, THE EPISCOPAL
CHURCH LAY EMPLOYEES' RETIREMENT PLAN AND
THE STAFF RETIREMENT PLAN OF THE CHURCH
PENSION FUND AND AFFILIATES

Combined Financial Statements
Years Ended March 31, 2026, and 2025
With Report of Independent Auditors



The better the question.
The better the answer.
The better the world works.



Shape the future
with confidence

**THE CHURCH PENSION FUND, THE CHURCH PENSION FUND
CLERGY PENSION PLAN, THE EPISCOPAL CHURCH LAY
EMPLOYEES' RETIREMENT PLAN AND THE STAFF RETIREMENT
PLAN OF THE CHURCH PENSION FUND AND AFFILIATES**

TABLE OF CONTENTS

	Page
REPORT OF INDEPENDENT AUDITORS	1-3
COMBINED FINANCIAL STATEMENTS	
Combined Statements of Net Assets Available for Benefits	4
Combined Statements of Changes in Net Assets Available for Benefits	5
Notes to Combined Financial Statements	6-31



Ernst & Young LLP
One Manhattan West
New York, NY 10001-8604

Tel: +1 212 773 3000
ey.com

**Shape the future
with confidence**

Report of Independent Auditors

Board of Trustees of The Church Pension Fund

Opinion

We have audited the combined financial statements of The Church Pension Fund, The Church Pension Fund Clergy Pension Plan, The Episcopal Church Lay Employees' Retirement Plan and The Staff Retirement Plan of The Church Pension Fund and Affiliates (collectively, "Group"), which comprise the combined statements of net assets available for benefits as of March 31, 2026 and 2025, and the related combined statements of changes in net assets available for benefits for the years then ended, and the related notes (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the net assets available for benefits of The Church Pension Fund, The Church Pension Fund Clergy Pension Plan, The Episcopal Church Lay Employees' Retirement Plan and The Staff Retirement Plan of The Church Pension Fund and Affiliates at March 31, 2026 and 2025, and the changes in its net assets available for benefits for the years then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

Basis for Opinion

We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America (GAAS). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are required to be independent of the Group and to meet our other ethical responsibilities in accordance with the relevant ethical requirements relating to our audits. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, and for the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free of material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is required to evaluate whether there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Group's ability to continue as a going concern for one year after the date that the financial statements are available to be issued.



**Shape the future
with confidence**

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free of material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not absolute assurance and therefore is not a guarantee that an audit conducted in accordance with GAAS will always detect a material misstatement when it exists. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control. Misstatements are considered material if there is a substantial likelihood that, individually or in the aggregate, they would influence the judgment made by a reasonable user based on the financial statements.

In performing an audit in accordance with GAAS, we:

- Exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, and design and perform audit procedures responsive to those risks. Such procedures include examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control. Accordingly, no such opinion is expressed.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluate the overall presentation of the financial statements.
- Conclude whether, in our judgment, there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the entity's ability to continue as a going concern for a reasonable period of time.

We are required to communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit, significant audit findings, and certain internal control-related matters that we identified during the audit.



**Shape the future
with confidence**

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the other information, and we do not express an opinion or any form of assurance thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and consider whether a material inconsistency exists between the other information and the financial statements, or the other information otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work performed, we conclude that an uncorrected material misstatement of the other information exists, we are required to describe it in our report.

Ernst & Young LLP

June 22, 2026

**THE CHURCH PENSION FUND, THE CHURCH PENSION FUND
CLERGY PENSION PLAN, THE EPISCOPAL CHURCH LAY
EMPLOYEES' RETIREMENT PLAN AND THE STAFF RETIREMENT
PLAN OF THE CHURCH PENSION FUND AND AFFILIATES**

**COMBINED STATEMENTS OF NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS
MARCH 31, 2026, AND 2025**

	2026	2025
ASSETS		
Investments, at fair value	\$ 12,534,533,384	\$ 11,321,019,239
Qualified Plans interest in Master trust (see note 4)	6,371,333,244	6,037,869,208
Receivables and other assets:		
Receivable from brokers	8,467,485	10,323,551
Assessments receivable, less allowance for credit loss (2026 – \$984,139; 2025 – \$628,000)	1,172,844	4,552,542
Accrued investment income and other assets	72,745,735	63,566,402
Cash and cash equivalents	625,570,752	685,265,230
TOTAL ASSETS	\$ 19,613,823,444	\$ 18,122,596,172
LIABILITIES		
International Clergy Pension Plan	\$ 178,374,758	\$ 174,995,619
Payable to brokers	26,445,998	15,973,797
Accrued expenses and other liabilities	184,357,161	172,160,433
Total liabilities	389,177,917	363,129,849
TOTAL NET ASSETS	\$ 19,224,645,527	\$ 17,759,466,323
COMPONENTS OF NET ASSETS		
Net assets with donor restrictions:		
Legacy and gift fund	\$ 57,919,424	\$ 52,096,612
Total net assets with donor restrictions	57,919,424	52,096,612
Net assets without donor restrictions:		
Legacy and gift fund	40,277,175	36,106,972
Total net assets without donor restrictions	40,277,175	36,106,972
Internally designated:		
Clergy benefits	2,372,325,373	2,437,814,363
Investment in affiliated companies	232,222,497	206,260,708
Total internally designated	2,604,547,870	2,644,075,071
Available for benefits:		
Net assets available for benefits:		
Assets held in Master trust (restricted)	6,371,333,244	6,037,869,208
Other assets available for benefits	10,150,567,814	8,989,318,460
Total net assets available for benefits	16,521,901,058	15,027,187,668
TOTAL NET ASSETS	\$ 19,224,645,527	\$ 17,759,466,323

See accompanying notes to the combined financial statements.

**THE CHURCH PENSION FUND, THE CHURCH PENSION FUND
CLERGY PENSION PLAN, THE EPISCOPAL CHURCH LAY
EMPLOYEES' RETIREMENT PLAN AND THE STAFF RETIREMENT
PLAN OF THE CHURCH PENSION FUND AND AFFILIATES**

**COMBINED STATEMENTS OF CHANGES IN NET ASSETS AVAILABLE FOR
BENEFITS
YEARS ENDED MARCH 31, 2026 AND 2025**

	2026	2025
ADDITIONS TO NET ASSETS		
Assessments	\$ 105,920,233	\$ 104,123,411
Interest	119,686,178	101,976,550
Dividends and other income	21,429,435	28,790,399
Net appreciation in fair value of investments	1,854,343,340	662,716,062
Total additions to net assets	2,101,379,186	897,606,422
DEDUCTIONS FROM NET ASSETS		
Benefits and expenses:		
Pensions and other benefits	434,793,377	426,304,556
Medical supplement	47,052,741	36,280,123
Life insurance	21,447,004	21,910,687
Total benefits	503,293,122	484,495,366
Investment management and custodial fees	34,459,156	33,467,202
General and administrative	119,014,959	113,279,056
Total reductions to net assets	656,767,237	631,241,624
Other (additions) deductions:		
International Clergy Pension Plan	(1,423,258)	(6,191,909)
Other liabilities (assets)	(19,143,997)	(12,539,031)
Change in total net assets	1,465,179,204	285,095,738
OTHER CHANGES IN NET ASSETS		
Net assets with donor restrictions	(5,822,812)	(2,293,727)
Net assets without donor restrictions	(4,170,203)	(1,501,576)
Internally designated:		
Clergy benefits	65,488,990	(124,756,188)
Investment in affiliated companies	(25,961,789)	(36,169,739)
Total changes in net assets available for benefits	1,494,713,390	120,374,508
Net assets available for benefits at beginning of year	15,027,187,668	14,906,813,160
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS AT END OF YEAR	\$ 16,521,901,058	\$ 15,027,187,668

See accompanying notes to the combined financial statements.

THE CHURCH PENSION FUND, THE CHURCH PENSION FUND CLERGY PENSION PLAN, THE EPISCOPAL CHURCH LAY EMPLOYEES' RETIREMENT PLAN AND THE STAFF RETIREMENT PLAN OF THE CHURCH PENSION FUND AND AFFILIATES

NOTES TO COMBINED FINANCIAL STATEMENTS YEARS ENDED MARCH 31, 2026 AND 2025

1. ORGANIZATION

The Church Pension Fund (CPF) is a not-for-profit corporation chartered in 1914 by the Legislature of the State of New York. CPF is authorized by the Canons of The Episcopal Church to establish and administer the clergy pension system of The Episcopal Church, including pension, life and health benefits, as well as the lay employee pension system and the denominational health plan of The Episcopal Church. At its founding, CPF elected to be examined by the New York State Department of Financial Services.

CPF began its operations on March 1, 1917. Subsequently, affiliated companies were formed as its activities expanded. CPF's major affiliated companies and their years of formation include: Church Publishing Incorporated, 1918; Church Life Insurance Corporation, 1922; The Church Insurance Company, 1929; The Church Insurance Agency Corporation, 1930; The Church Insurance Company of Vermont, 1999; Church Pension Group Services Corporation (CPGSC), 2002; Church Insurance Holdings LLC, 2025.

"The Church Insurance Companies" refers collectively to The Church Insurance Agency Corporation, The Church Insurance Company, and The Church Insurance Company of Vermont. These entities are wholly owned subsidiaries of Church Insurance Holdings LLC, a Delaware limited liability company formed on April 29, 2025, which is wholly owned by CPF.

All operations of CPF and its affiliated companies, informally known as the Church Pension Group, are governed by CPF's Board of Trustees. Except for the Chief Executive Officer (CEO), all CPF Trustees serve without compensation and are elected by the General Convention of The Episcopal Church from a slate of nominees submitted by the Joint Standing Committee on Nominations of The Episcopal Church.

2. DESCRIPTION OF THE PLANS

CPF's assets are primarily used to fund a defined benefit plan and related benefits for eligible clergy of The Episcopal Church (the "Clergy Plan") and their beneficiaries. A portion of these assets are held in The Church Pension Fund Clergy Pension Plan, which is sponsored and administered by CPF. CPF is also the plan sponsor and administrator of The Episcopal Church

2. DESCRIPTION OF THE PLANS (CONTINUED)

Lay Employees' Retirement Plan (the "Lay Plan") and The Staff Retirement Plan of The Church Pension Fund and Affiliates (the "Staff Plan"). The Church Pension Fund Clergy Pension Plan, the Lay Plan and the Staff Plan are separate defined benefit plans, collectively referred to as the "Qualified Plans." The following is a brief description of the Clergy Plan, the Lay Plan and the Staff Plan for general information purposes only. Participants in these plans should refer to the plan documents of their respective plan for more complete information.

In the event of a conflict between this brief description and the terms of the plan documents, the terms of the plan documents shall govern.

The Church Pension Fund Clergy Pension Plan is a defined benefit plan providing retirement, death and disability benefits to eligible clergy of The Episcopal Church. The Lay Plan is a defined benefit plan providing retirement, death and disability benefits to eligible lay employees of participating employers of The Episcopal Church. The Staff Plan is a defined benefit plan providing retirement and death benefits to eligible employees of Church Pension Group Services Corporation. The respective assets of these defined benefit plans and other benefit plans maintained by CPF are pooled, solely for investment purposes, for the benefit of all participants and their beneficiaries. These plans qualify as church plans under Section 414(e) of the Internal Revenue Code (the "Code"). As church plans, the Qualified Plans and other plans are exempt from Titles I and IV of the Employee Retirement Income Security Act of 1974 and, therefore, are not subject to Pension Benefit Guaranty Corporation requirements or guarantees. The master trust holding the assets of the Qualified Plans has long been recognized as exempt from federal income taxes. CPF, its affiliated companies and the master trust holding the assets of the Qualified Plans are also exempt from certain federal, state and local income taxes.

Management believes the Qualified Plans are being operated in compliance with their applicable requirements under Section 401(a) of the Code and, therefore, believes that the Qualified Plans, as amended, are qualified and the master trust is tax exempt under section 501(a) of the Code. The Qualified Plans and other plans may be terminated by CPF at any time. Upon termination of any of these plans, CPF has the obligation to distribute the plan assets in accordance with the terms of the applicable plan documents.

Accounting principles generally accepted in the United States of America (GAAP) require CPF and the Qualified Plans to evaluate uncertain tax positions taken by CPF and the Qualified Plans. The financial statement effects of a tax position are recognized when the position is more likely than not, based on the technical merits, to be sustained upon examination by the Internal Revenue Service. There were no uncertain tax positions taken by CPF or the Qualified Plans as of March 31, 2026, and 2025.

2. DESCRIPTION OF THE PLANS (CONTINUED)

CPF maintains a master trust with an undivided ownership interest in the portion of CPF's assets allocable to (1) The Church Pension Fund Clergy Pension Plan benefits for participants and their dependents, (2) the Lay Plan benefits for participants and their dependents, and (3) the Staff Plan benefits for participants and their dependents. The master trust agreement names CPF as Trustee and The Northern Trust Company as Custodian.

Effective March 31, 2026, the portion of the master trust attributable to The Church Pension Fund Clergy Pension Plan is funded annually based on the actuarially determined contribution. Prior to March 31, 2026, the portion of the master trust attributable to The Church Pension Fund Clergy Pension Plan was funded, as necessary, to be at least equal to the actuarial liability of the benefits payable under that plan to vested participants (retired and not yet retired) and their dependents. The portion of the master trust (1) attributable to the Lay Plan is funded by assessments paid by participating employers, and (2) attributable to the Staff Plan is funded at CPGSC's discretion.

The assets in the master trust can only be used to pay the plan benefits described above and certain plan expenses. As of March 31, 2026, and 2025, the master trust assets included in the combined statements of net assets available for benefits, relating to the plan benefits described above, amounted to \$6.4 billion and \$6.0 billion, respectively (see Note 4).

3. BASIS OF PRESENTATION AND SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES

The accompanying combined financial statements include the accounts of CPF and the Qualified Plans and have been prepared in accordance with GAAP. All inter-plan balances and balances with CPF have been eliminated in these combined financial statements.

The preparation of the combined financial statements in conformity with GAAP requires management to make estimates and assumptions that affect the combined financial statements and accompanying notes. The fair value of investments and accumulated plan benefit obligations represent the most significant estimates and assumptions. Actual results could differ significantly from these estimates and assumptions.

A. Summary of Significant Accounting Principles

Investments

Investments are stated at fair value. Investment securities, in general, are exposed to various risks, such as interest rate, credit and overall market volatility. Due to the level of risk associated with certain investment securities, it is reasonably possible that changes in the values of investment securities will occur in the near term and such changes could materially affect the amounts reported in the combined financial statements.

3. BASIS OF PRESENTATION AND SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES (CONTINUED)

Fair values of financial instruments are determined using valuation techniques that maximize the use of observable inputs and minimize the use of unobservable inputs. Fair values are generally measured using quoted prices in active markets for identical assets or other inputs, such as quoted prices for similar assets that are observable, either directly or indirectly. In those instances where observable inputs are not available, fair values are measured using unobservable inputs for the asset. Unobservable inputs reflect management's own assumptions about the assumptions that market participants would use in pricing the asset or liability and are developed based on the best information available in the circumstances. Fair value estimates derived from unobservable inputs are significantly affected by the assumptions used, including the discount rates and the estimated amounts and timing of future cash flows. The derived fair value estimates cannot be substantiated by comparison to independent markets and are not necessarily indicative of the amounts that would be realized in a current market exchange.

The fair value hierarchy prioritizes the inputs to valuation techniques used to measure fair value into three broad levels as follows:

Level 1 – Unadjusted quoted prices in active markets for identical assets.

Level 2 – Inputs other than quoted prices in active markets for identical assets and liabilities that are observable either directly or indirectly for substantially the full term of the asset or liability. Level 2 inputs include (1) quoted prices for similar assets and liabilities in active markets, (2) quoted prices for identical or similar assets or liabilities in markets that are not active, (3) observable inputs other than quoted prices that are used in the valuation of the assets or liabilities (for example, interest rate and yield curve quotes at commonly quoted intervals), and (4) inputs that are derived principally from or corroborated by observable market data by correlation or other means.

Level 3 – Significant unobservable inputs; for example, investments in limited partnerships, which cannot be withdrawn within 90 days from the balance sheet date.

Investments in limited partnerships are carried at fair value. The fair value of these investments is based upon CPF's share of the equity value of the partnership while giving consideration from a market participant's perspective to the features that are unique to CPF's partnership agreements. Because of the inherent uncertainty of the valuations of these investments, the estimated fair values may differ, perhaps materially, from the values that would have been used had a ready market for the investments existed.

The carrying value of CPF's investment in affiliated companies is determined using the equity method of accounting, which approximates fair value.

3. BASIS OF PRESENTATION AND SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES (CONTINUED)

All investment transactions are recorded on a trade date basis. Net appreciation (depreciation) in fair value of investments includes the Plan's gains and losses on investments bought and sold as well as held during the year.

Interest income is recorded on an accrual basis. Dividend income is recorded on the ex-dividend date.

Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents represent short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less and are carried at cost which approximates fair value.

Basis of Accounting

The combined financial statements are prepared based on the accrual basis of accounting.

Net Assets

Net assets are classified as with or without donor restrictions or as internally designated for a specific purpose. All gifts, grants and bequests are considered to be without donor restrictions unless specifically subject to a donor-imposed restriction either for use during a specified time period or for a particular purpose. When a donor-imposed restriction is fulfilled or when a time restriction ends, net assets with donor restrictions are reclassified to net assets without donor restrictions. Internally designated assets represent net assets that are identified for a specific purpose.

Credit Losses

CPF measures expected credit losses on financial assets held at amortized cost and records an allowance for credit loss when management determines a credit loss exists. Allowances for credit losses are recorded as contra-assets that reduce the corresponding financial assets on the combined statements of net assets available for benefits, with the offset recorded as credit loss expense in the combined statements of changes in net assets available for benefits. Any recoveries of aforementioned credit losses are recognized as credit loss recoveries. As the estimate of expected credit losses changes with subsequent evaluations, those increases and decreases are recognized in current operations. CPF writes off uncollectible amounts against the allowance for credit losses when it determines that a financial asset is partially or fully uncollectible.

3. BASIS OF PRESENTATION AND SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES (CONTINUED)

Reclassifications

Certain amounts in the prior year financial statements have been reclassified to conform with the current year presentation. These changes had no effect on total net assets or changes in total net assets for the year ended March 31, 2026.

4. INVESTMENTS

The fair value of investments as of March 31, summarized by general investment type are as follows:

	2026		2025	
	The Church Pension Fund	Qualified Plans Interest in Master Trust	The Church Pension Fund	Qualified Plans Interest in Master Trust
	<i>(In Thousands)</i>			
Common and preferred stock	\$ 453,321	\$ 224,470	\$ 369,995	\$ 190,677
U.S. treasury securities	788,584	390,480	599,363	308,884
Municipal securities	10,710	5,303	8,583	4,423
Corporate bonds	395,461	195,819	254,177	130,990
Foreign government securities	203	101	196	101
Limited partnership interests:				
Real estate	1,696,974	840,532	1,653,072	851,913
Private equity	2,865,579	1,424,338	2,449,984	1,265,508
Other alternative investments	1,749,541	866,315	1,666,460	858,812
Commingled funds	4,266,540	2,123,455	4,035,048	2,079,468
Affiliated companies	307,620	—	284,141	—
Total Investments, at fair value	<u>\$ 12,534,533</u>	<u>\$ 6,070,813</u>	<u>\$ 11,321,019</u>	<u>\$ 5,690,776</u>
Receivables from brokers	\$ 8,468	\$ 4,193	\$ 10,324	\$ 5,320
Cash and cash equivalents	606,877	300,505	669,018	344,780
Payable to Brokers	(26,446)	(13,095)	(15,974)	(8,232)
Other	18,008	8,917	10,140	5,225
Less affiliated companies, equity	(307,620)	—	(284,141)	—
Total investment portfolio	<u>\$ 12,833,820</u>	<u>\$ 6,371,333</u>	<u>\$ 11,710,386</u>	<u>\$ 6,037,869</u>

The Qualified Plans investments are held in a master trust that was established to comply with the Internal Revenue Code requirement that plan assets be held in trust and is used to pool and invest the assets of the Plans. Each participating plan has an undivided interest in the master trust. The master trust assets are allocated among the participating plans by assigning to each plan those transactions (primarily funding and benefit payments) that can be specifically identified and by allocating, among the plans in proportion to each plan's beneficial interest in the master trust, the income and those expenses directly attributable to the collective

4. INVESTMENTS (CONTINUED)

investment activities of the master trust. At March 31, 2026, and 2025, CPF's total investment portfolio was \$19.2 billion and \$17.7 billion, respectively. The net assets available for pension benefits in the master trust attributable to the Clergy Plan, the Lay Plan and the Staff Plan represented 88.54%, 4.68% and 6.78%, respectively, in 2026, and 88.88%, 4.56% and 6.56%, respectively, in 2025.

The following table presents the net appreciation (depreciation) in fair value of investments and investment income of the master trust:

	Year Ended March 31	
	2026	2025
	<i>(In Thousands)</i>	
Net appreciation (depreciation) in fair value of investments	\$ 633,371	\$ 243,783
Net investment income	52,609	47,607

As of March 31, 2026, and 2025, CPF was not exposed to any significant concentration of risk within its investment portfolio.

Common and preferred stocks consist primarily of direct investments in the common and preferred stocks of a wide range of unaffiliated companies, which include domestic and foreign corporations and holdings in large as well as midsize and small companies.

U.S. treasury securities consist primarily of securities issued or guaranteed by the U.S. government, or its designated agencies, including Small Business Administration (SBA) loans.

Municipal securities include direct investments in state and local governments.

Corporate bonds consist primarily of investment securities issued by a corporate entity at a stated interest rate payable on a particular future date, such as bonds, convertible bonds, and collateralized mortgage obligations.

Foreign government securities include government securities and debt securities.

Limited partnership interests include investments in real estate, private equity and other alternative investments.

Real estate limited partnerships primarily include investments across all major property types including commercial properties, such as office, retail, hotel and land, residential properties and real and other assets such as energy, timber and royalties.

4. INVESTMENTS (CONTINUED)

Private equity limited partnerships include strategies focused on venture capital and growth equity/buyout transactions across many industry sectors.

Other alternative investment limited partnerships primarily include investments in hedge funds and absolute return strategies, such as (1) long/short equity hedge funds, which invest primarily in long and short equity securities, (2) credit/distressed debt securities that are generally rated below investment grade with managers that invest in debt or debt-related securities or claims

associated with companies, assets or sellers whose financial conditions are stressed, distressed, or in default, (3) multi-strategy hedge funds that pursue multiple strategies and capture market opportunities and (4) fixed income funds. The redemption frequency is semi-annually, annually or every two years, and the redemption notice period can be from 90 to 360 days.

Certain other alternative investments in limited partnerships and commingled funds are subject to withdrawal “gates” that restrict the ability of investors to withdraw from the investment.

The general partners and/or investment managers of the limited partnerships also have rights to suspend withdrawal requests for various reasons, including, but not limited to, insufficient liquidity at the limited partnerships to satisfy withdrawal requests or to preserve the capital interests of the limited partners not withdrawing from the limited partnerships. As of March 31, 2026, there is one investment manager that has exercised these suspension rights effective December 31, 2021.

Limited partnership investments generally span a minimum of ten years, during which committed capital is contributed and distributions are made when income is earned or investments are liquidated.

At March 31, 2026, CPF had open investment commitments to limited partnerships of \$1.9 billion which are expected to be funded during future years. In this regard, from April 1, 2026 through April 30, 2026, CPF invested an additional \$15.5 million in existing limited partnerships and made \$46.2 million in commitments to limited partnerships. Most limited partnership investments are illiquid; however, there is a secondary market in limited partnership interests. There may be penalties should CPF not fulfill its funding commitments; however, CPF seeks to maintain adequate liquidity to ensure that all unfunded commitments are met.

Commingled funds primarily include funds that invest in (1) long/short equity securities, (2) debt or debt-related securities, or (3) corporate bonds and other fixed income securities. The redemption frequency is daily, bi-monthly, monthly or quarterly, and the redemption notice period can be from 5 to 90 days; however, due to restrictions, the entire investment may not be redeemable within 90 days.

4. INVESTMENTS (CONTINUED)

Derivative Financial Investments

Futures contracts are used primarily to maintain CPF's asset allocation within ranges determined by the Investment Committee of CPF's Board of Trustees. Currency forward contracts are used to hedge foreign currency risk. Such futures and forward contracts trade on recognized exchanges and with recognized counterparties. Margin requirements are met by pledging cash and cash equivalents. The aggregate net notional value of the open equity futures contracts was approximately \$0.5 billion in both years, and the aggregate net notional value of open fixed income futures contracts was approximately \$2.1 billion and \$2.3 billion at March 31, 2026, and 2025, respectively. Currency forward contracts aggregated approximately \$0.2 billion in both years.

The amounts of these instruments are indications of the open transactions and do not represent the level of market, foreign exchange, or credit risk to the portfolio. Since some of the futures and forwards held are adjusting market risk elsewhere in the portfolio, the measurement of the risks associated with these instruments is meaningful only when all related and offsetting transactions are considered. Market risks to the portfolio are caused by changes in interest rates, foreign exchange rates, or in the value of equity markets. With respect to credit risk, futures and forward contracts require daily cash settlement, thus limiting the cash receipt or payment to the change in fair value of the underlying instrument. Accordingly, the amount of credit risk represents a one-day receivable. Futures settlements resulted in losses of \$95.0 million and \$100.5 million for the years ended March 31, 2026, and 2025, respectively, and currency forward settlements resulted in gains of \$1.9 million and \$11.8 million for the years ended March 31, 2026, and 2025, respectively and recorded as a component of net appreciation in fair value of investments.

Affiliated Companies

All of the affiliated companies are wholly owned and/or controlled by CPF. The financial results of The Church Insurance Company and Church Life Insurance Corporation are prepared on a statutory basis of accounting prescribed by the New York State Department of Financial Services. This statutory basis of accounting results in a fair value of these companies that is not materially different from the fair value that would be required under GAAP. The other affiliated companies are reported on a GAAP basis of accounting. The primary activities and financial status of each of the major affiliated companies are described below for the years ended December 31, 2025, and 2024, except for Church Pension Group Services Corporation, which is described for the years ended March 31, 2026, and 2025.

4. INVESTMENTS (CONTINUED)

Church Pension Group Services Corporation

Church Pension Group Services Corporation (CPGSC) provides certain services, primarily personnel, general and administrative processing and facilities, related to CPF and its affiliated companies on a cost-reimbursement basis. Church Pension Group 34th Street Realty, LLC is a wholly owned subsidiary of CPGSC that owns the condominium office space that is the headquarters of the Church Pension Group. As of March 31, 2026, and March 31, 2025, the fair value of the condominium office space was \$75.4 million and \$77.9 million, respectively. CPGSC also does business as The Episcopal Church Medical Trust and is the sponsor of the health and welfare benefits funded by The Episcopal Church Clergy and Employees' Benefit Trust (ECCEBT). Mary Katherine Wold is the Chief Executive Officer and President and Francis P. Armstrong is Executive Vice President and Chief Operating Officer of CPGSC.

The Church Insurance Companies

The Church Insurance Companies have provided property and liability coverage for Episcopal Church institutions since 1929. Today, more than 90% of Episcopal Church dioceses and churches rely on The Church Insurance Companies for their commercial package insurance coverage. The Church Insurance Agency Corporation (the "Agency") provides insurance agency and risk-management services to The Episcopal Church. The Agency accesses a broad range of property, casualty and other insurance products tailored for the special needs of Episcopal Church institutions through its sister company, The Church Insurance Company of Vermont (CICVT) and through its product partners. CICVT is a single-parent captive insurance company incorporated in 1999 to allow Episcopal Church institutions to benefit from the coverage flexibility and potential cost advantages of this shared risk-financing approach.

On August 23, 2012, Church Insurance Services LLC (CIS), a Delaware limited liability company and wholly-owned subsidiary of CICVT, was formed to provide captive manager services. CIS is currently inactive. Mary Katherine Wold is the President and Francis P. Armstrong is Executive Vice President and Chief Operating Officer of each of The Church Insurance Companies.

4. INVESTMENTS (CONTINUED)

Financial Summary

	December 31	
	2025	2024
	<i>(In Thousands)</i>	
Assets	\$ 348,909	\$ 281,074
Liabilities	236,211	183,345
Capital and surplus	112,698	97,729
Earned premiums	99,079	85,120
Net income	11,525	15,733

Church Life Insurance Corporation

Since 1922, Church Life Insurance Corporation (Church Life) has provided life insurance protection and retirement savings products to clergy and lay workers who serve The Episcopal Church and to their families. Church Life's insurance products historically included individual and group life insurance and individual and group annuity products, but Church Life no longer writes new individual life insurance or individual or group annuity products. Group life premiums comprise the majority of the premium revenue. Mary Katherine Wold is the President and Francis P. Armstrong is Executive Vice President and Chief Operating Officer of Church Life.

Financial Summary

	December 31	
	2025	2024
	<i>(In Thousands)</i>	
Assets	\$ 206,487	\$ 204,478
Liabilities	105,346	114,097
Capital and surplus	101,141	90,381
Insurance in force	1,678,589	1,669,060
Earned premiums	26,763	26,102
Net income	10,499	10,227

Church Publishing Incorporated

Church Publishing Incorporated (CPI), established in 1918, is a multi-market publisher of church resources and official liturgical works for The Episcopal Church, along with related educational and theological materials, all meeting the needs of The Episcopal Church, its clergy and lay employees, and related organizations and readers. Mission-aligned resources address topics such as leadership, social justice, inspiration, religion, theology, financial wellness, Christian education, and others. Alongside the books program, CPI provides a suite of electronic resources (RiteSong, RitePlanning, RiteFormation), lectionary inserts, and Christian calendars and church supplies. Mary Katherine Wold is the President, and Francis P. Armstrong is Executive Vice President and Chief Operating Officer, of CPI.

4. INVESTMENTS (CONTINUED)

Financial Summary

	December 31	
	2025	2024
	<i>(In Thousands)</i>	
Assets	\$ 4,744	\$ 5,418
Liabilities	9,220	9,765
Capital	(4,476)	(4,347)
Revenue	4,301	3,946
Net loss	(885)	(1,138)
Capital contribution received from CPF	792	1,375

5. FAIR VALUE MEASUREMENTS

The following tables provide information about the financial assets measured at fair value by general type as of March 31, 2026, and 2025:

	Assets at Fair Value			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
	<i>(In Thousands)</i>			
March 31, 2026				
Common and preferred stock	\$ 677,791	\$ –	\$ –	\$ 677,791
U.S. treasury securities	–	1,164,834	14,230	1,179,064
Municipal securities	–	16,013	–	16,013
Corporate bonds	–	591,280	–	591,280
Foreign government securities	–	304	–	304
Limited partnership interests:				
Real estate	–	–	2,537,506	2,537,506
Private equity	–	–	4,289,917	4,289,917
Other alternative investments	–	–	2,615,856	2,615,856
Affiliated companies	–	–	307,620	307,620
	<u>\$ 677,791</u>	<u>\$ 1,772,431</u>	<u>\$ 9,765,129</u>	<u>12,215,351</u>
Investments measured at net asset value				
Commingled funds				6,389,995
Total assets at fair value				<u>\$ 18,605,346</u>

5. FAIR VALUE MEASUREMENTS (CONTINUED)

	Assets at Fair Value			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
	<i>(In Thousands)</i>			
March 31, 2025				
Common and preferred stock	\$ 560,672	\$ —	\$ —	\$ 560,672
U.S. treasury securities	—	885,936	22,311	908,247
Municipal securities	—	13,006	—	13,006
Corporate bonds	—	385,167	—	385,167
Foreign government securities	—	297	—	297
Limited partnership interests:				
Real estate	—	—	2,504,985	2,504,985
Private equity	—	—	3,715,492	3,715,492
Other alternative investments	—	—	2,525,272	2,525,272
Affiliated companies	—	—	284,141	284,141
	<u>\$ 560,672</u>	<u>\$ 1,284,406</u>	<u>\$ 9,052,201</u>	<u>10,897,279</u>

Investments measured at net
asset value

Commingled funds

Total assets at fair value

6,114,516

\$ 17,011,795

The following table summarizes all additions to Level 3 assets by general type for the years ended:

	Level 3	
	Purchases/Additions	
	March 31	
	2026	2025
	<i>(In Thousands)</i>	
Limited partnership interests:		
Real estate	\$ 245,192	\$ 403,510
Private equity	346,626	234,834
Other alternative investments	74,924	431,373
Affiliated companies, equity interest	708	1,150
Total	<u>\$ 667,450</u>	<u>\$ 1,070,867</u>

There were no transfers into Level 3 for the years ended March 31, 2026, and 2025. There were no transfers out of Level 3 for the years ended March 31, 2026, and 2025.

Limited Partnership interests in real estate, private equity and other alternative investments with a fair value of \$9.4 billion as of March 31, 2026, are primarily valued by using CPF's proportionate share of the limited partnership's equity value as derived from the financial statements provided by the investment managers. This requires a significant amount of judgment by management due to the absence of readily available quoted market prices and the long-term nature of the investments. There are no significant related unobservable inputs.

5. FAIR VALUE MEASUREMENTS (CONTINUED)

Affiliated companies with a fair value of \$308 million as of March 31, 2026, are valued by using the underlying financial statements of these companies. There are no significant related unobservable inputs.

CPF held an allowance for credit losses, which is netted against assessments receivable, of \$984,139 and \$628,000 at March 31, 2026, and 2025, respectively. There were no significant assessments receivable written off in 2026 or 2025.

6. ASSESSMENTS RECEIVABLE

Assessments receivable are reported net of an allowance for credit losses. CPF measures expected credit losses on assessments receivable on a collective basis through review of aging schedules, or on an individual basis when more relevant. An expected credit loss is calculated based on CPF's ongoing review of amounts outstanding and historical loss data including delinquencies and write offs, and is then adjusted for current conditions, and reasonable and supportable forecasts. During 2026 and 2025, CPF had an assessments receivable credit loss of \$0 due to uncollectible accounts.

7. INTERNATIONAL CLERGY PENSION PLAN

The International Clergy Pension Plan (ICPP) represents the liabilities associated with a group of non-qualified, multiple-employer retirement plans and other ancillary benefits that are administered by CPF on behalf of dioceses of The Episcopal Church that are located outside the 50 United States and certain Anglican churches located outside the 50 United States that were previously part of The Episcopal Church. Non-qualified plans are not subject to Section 401(a) of the Code, which, among other things, requires that the assets be held in a trust. Accordingly, the assets of all ICPP plans are held by CPF and are not part of the master trust (see Note 2).

Management utilizes a third-party specialist, Gallagher Benefit Services, Inc., an actuarial consulting firm, to assist with determining the actuarial liabilities of all plans included in the ICPP.

CPF also has administrative and investment agreements with The Episcopal Church of Liberia, Iglesia Anglicana de México, the Diocese of Puerto Rico (for the provision of retirement benefits for their lay employees only), and each of the five dioceses of the Iglesia Anglicana de la Region Central de America (IARCA). Each of these dioceses sponsors its own retirement plan.

The liabilities for these plans totaled \$178.4 million and \$175.0 million at March 31, 2026, and 2025, respectively.

8. NET ASSETS

The Legacy and Gift Fund stems from bequests and contributions received by CPF from individuals for the purpose of supporting the tax-exempt purposes of CPF, of which a portion may be subject to donor-imposed restrictions. The portion of the principal balance or interest subject to a donor-imposed restriction must be maintained and spent only in accordance with the wishes of the donors, but the remainder is available for use at the discretion of CPF, in accordance with its charter and tax-exempt purposes.

	Contributions and Investment Gains (Losses)				Expenses Paid and Other	End of Year
	Beginning of Year					
<i>(In Thousands)</i>						
March 31, 2026						
Legacy and Gift Fund with donor restrictions	\$ 52,097	\$ 6,089	\$ (267)	\$		57,919
Legacy and Gift Fund without donor restrictions	36,107	4,197	(27)			40,277
Total	<u>\$ 88,204</u>	<u>\$ 10,286</u>	<u>\$ (294)</u>	<u>\$</u>		<u>98,196</u>
March 31, 2025						
Legacy and Gift Fund with donor restrictions	\$ 49,803	\$ 2,410	\$ (116)	\$		52,097
Legacy and Gift Fund without donor restrictions	34,605	1,706	(204)			36,107
Total	<u>\$ 84,408</u>	<u>\$ 4,116</u>	<u>\$ (320)</u>	<u>\$</u>		<u>88,204</u>

Internally Designated Net Assets

The Church Pension Fund Clergy Post-Retirement Medical Assistance Plan represents the estimated liability for a discretionary benefit that CPF has provided to eligible participants in the Clergy Plan and their eligible spouses to subsidize some or all of the cost to purchase medical and dental coverage. CPF has reserved the right, in its discretion, to change or discontinue this discretionary benefit.

Management engages healthcare actuaries, Aon Consulting, Inc., to assist in estimating the liability for benefits under The Church Pension Fund Clergy Post-Retirement Medical Assistance Plan. The discount rate was 5.88% and 5.60% as of March 31, 2026 and 2025, respectively. The mortality table assumption is the same as utilized to calculate the accumulated benefit obligations for the Clergy Plan (see Note 9). Other significant assumptions included for this plan are the current and expected subsidy to provide for medical coverage and the participation rate, which was 80% as of March 31, 2026 and 2025.

8. NET ASSETS (CONTINUED)

The Clergy Life Insurance Plan represents the estimated liability for future annual insurance premiums required to provide eligible participants in the Clergy Plan with life insurance during active service and when retired.

The Benefit Equalization Plan represents the estimated liability for the benefit provided to those participants in the Clergy Plan whose pension payments would be limited by certain sections of the Code to an amount below their entitlement under the present benefit formula. Subject to certain other provisions of the Code, the Benefit Equalization Plan provides for payment of the difference between the Code limitation and such participant's earned pension benefits.

The Clergy Child Benefit Plan represents the estimated liability for the benefits provided to eligible children of deceased clergy who were active or vested under the Clergy Plan at the time of their death.

The Clergy Short-Term Disability Plan represents the estimated liability for the short-term disability benefit provided to eligible active clergy in the Clergy Plan.

The Clergy Long-Term Disability Plan represents the estimated liability for the long-term disability benefit provided to eligible clergy in the Clergy Plan who became disabled on or after January 1, 2018. Eligible clergy who became disabled prior to January 1, 2018, will continue to receive a disability retirement benefit under the Clergy Plan.

The amount designated for Clergy Plan Assessment Deficiency represents the actuarial present value of the estimated amount to be paid out in benefits in excess of the estimated amount to be received in assessments in connection with the Clergy Plan. The assumptions used to estimate the assessment deficiency are consistent with the assumptions used in the estimates of the actuarial present value of the Clergy Plan accumulated plan benefit obligations.

No specific assets are designated to fund the Clergy Post-Retirement Medical Assistance Plan, the Clergy Life Insurance Plan, the Benefit Equalization Plan, the Clergy Child Benefit Plan, the Clergy Short-Term Disability Plan, the Clergy Long-Term Disability Plan payments or the Clergy Plan Assessment Deficiency. These assets are internally designated for these purposes.

The significant assumptions utilized to estimate the liabilities include the discount rate and mortality table assumptions. The Clergy Life Insurance Plan, the Benefit Equalization Plan, the Clergy Child Benefit Plan, the Clergy Short-Term Disability Plan, the Clergy Long-Term Disability Plan and the Clergy Plan Assessment Deficiency apply the same discount rate and mortality table assumptions as those utilized to calculate the accumulated benefit obligations for the Clergy Plan (see Note 9).

8. NET ASSETS (CONTINUED)

The following charts summarize the changes in the Net Assets described above for the years ended:

	Beginning of Year	Benefits Paid	Change in Discount Rate	Changes in Other Assumptions	Benefits Accumulated and Other	End of Year
	<i>(In Thousands)</i>					
March 31, 2026						
Clergy Post-Retirement						
Medical Assistance Plan	\$ 1,507,000	\$ (47,053)	\$ (64,700)	\$ (4,700)	\$ 110,731	\$ 1,501,278
Clergy Life Insurance Plan	251,717	(21,439)	(7,004)	—	20,852	244,126
Benefit Equalization Plan	59,504	(3,353)	(1,879)	(82)	7,079	61,269
Clergy Child Benefit Plan	12,642	(1,009)	(320)	—	1,326	12,639
Clergy Short-Term						
Disability Plan	5,627	—	(109)	908	(23)	6,403
Clergy Long-Term						
Disability Plan	95,232	(3,221)	(2,478)	1,035	4,787	95,355
Clergy Plan Assessment						
Deficiency	506,093	—	(74,081)	—	19,244	451,256
Total	\$ 2,437,815	\$ (76,075)	\$ (150,571)	\$ (2,839)	\$ 163,996	\$ 2,372,326

For the year ended March 31, 2026, the net assets in the Clergy Post-Retirement Medical Assistance Plan decreased by \$5.7 million as outlined in the table above. The \$4.7 million decrease to the liability under Changes in Other Assumptions is related to a reduction in the expected 2027 subsidy and projected medical trend rates.

	Beginning of Year	Benefits Paid	Change in Discount Rate	Changes in Other Assumptions	Benefits Accumulated and Other	End of Year
	<i>(In Thousands)</i>					
March 31, 2025						
Clergy Post-Retirement						
Medical Assistance Plan	\$ 1,314,000	\$ (36,300)	\$ (73,800)	\$ 207,900	\$ 95,200	\$ 1,507,000
Clergy Life Insurance Plan	261,018	(21,661)	(8,956)	—	21,316	251,717
Benefit Equalization Plan	59,663	(3,058)	(2,271)	(183)	5,353	59,504
Clergy Child Benefit Plan	11,774	(1,028)	(360)	—	2,256	12,642
Clergy Short-Term						
Disability Plan	5,683	(1,000)	(111)	—	1,055	5,627
Clergy Long-Term						
Disability Plan	95,562	(3,187)	(2,991)	—	5,848	95,232
Clergy Plan Assessment						
Deficiency	565,358	—	(96,156)	—	36,891	506,093
Total	\$ 2,313,058	\$ (66,234)	\$ (184,645)	\$ 207,717	\$ 167,919	\$ 2,437,815

For the year ended March 31, 2025, the net assets in the Clergy Post-Retirement Medical Assistance Plan increased by \$193.0 million as outlined in the table above. The \$207.9 million increase to the liability under Changes in Other Assumptions is related to the increase in medical trend costs and increase in the expected subsidy.

8. NET ASSETS (CONTINUED)

The amount designated for investment in affiliated companies represents the investment in affiliated companies at fair value, excluding the condominium office space that is the headquarters of the Church Pension Group. This asset is not restricted from use by CPF and, as of March 2026 and 2025, had a fair value of \$75.4 million and \$77.9 million, respectively.

9. ACCUMULATED PLAN BENEFIT OBLIGATIONS

Gallagher Benefits Services, Inc., is an actuarial consulting firm that estimates the actuarial present value of the accumulated plan benefit obligations owed to participants in the Clergy Plan, the Lay Plan and the Staff Plan to reflect the time value of money (through discounts for interest) and the probability of payment (taking into account assumptions for death, disability, withdrawal or retirement) between the valuation date and the expected date of payment.

Accumulated plan benefit obligations are the estimated discounted present value of the future periodic payments, including lump-sum distributions that are attributable, under the plan provisions, to services rendered by the plan participants to the valuation date. Accumulated plan benefit obligations include benefits that are expected to be paid to: (a) retired or terminated vested participants or their beneficiaries, and (b) present participants or their beneficiaries based on assumptions for future compensation levels, rates of mortality and disability, and other factors. The effect of plan amendments on the accumulated plan benefit obligations is recognized during the years in which such amendments become effective. There were no significant plan amendments impacting the accumulated plan benefit obligations as of March 31, 2026, and 2025, other than the cost-of-living-adjustment (described further below).

- Discount rate:

The discount rate is compounded annually and developed considering annualized yields for long-term government and long-term high-quality corporate bonds that reflect the duration of the pension obligations using the cash flows of the plans.

For the years ended March 31, 2026, and 2025, the discount rate was calculated using a yield curve based on high quality fixed income securities and the cashflows of each of the defined benefit plans.

9. ACCUMULATED PLAN BENEFIT OBLIGATIONS (CONTINUED)

The change in the discount rates and the related impact of the change in the discount rates on the accumulated benefit obligations as of March 31 are as follows:

	Discount Rate as of March 31			Decrease to the Accumulated Benefit Obligations as of March 31	
	2026	2025	2024	2026	2025
Plan					
Clergy Plan	5.84%	5.58%	5.27%	\$ (152,357)	\$ (190,538)
Lay Plan	5.58	5.38	5.22	(3,963)	(3,254)
Staff Plan	5.70	5.47	5.24	(6,449)	(6,173)

- Cost-of-living adjustment (COLA):

For the years ended March 31, 2026, and 2025, the COLA assumption for the Clergy Plan was 3.00%. There was no COLA assumption for the Lay Plan or the Staff Plan.

The CPF Board of Trustees grants a COLA at its discretion. The decision is made annually. The impact of the COLA granted compared to the COLA assumed on the accumulated benefit obligation as of March 31 is as follows:

	COLA granted as of January 1		Increase to the Accumulated Benefit Obligations as of March 31	
	2026	2025	2026	2025
Plan				
Clergy Plan	2.8%	2.5%	\$ (8,854)	\$ (22,470)

(In Thousands)

As of January 1, 2026, a 2.8% COLA was granted for retiree benefits compared to the 3% assumed COLA, resulting in a decrease of \$8.9 million in the accumulated benefit obligations of the Clergy Plan as of March 31, 2026.

As of January 1, 2025, a 2.5% COLA was granted for retiree benefits compared to the 3.0% assumed COLA, resulting in a decrease of \$22.5 million in the accumulated benefit obligations of the Clergy Plan as of March 31, 2025.

9. ACCUMULATED PLAN BENEFIT OBLIGATIONS (CONTINUED)

- Vesting for the years ended March 31, 2026, and 2025:
 - Clergy Plan: After five years of credited service or at age 65 or older while an active participant.
 - Lay Plan: After five years of credited service, at age 55 or older while an active participant, or the date the participant becomes eligible for disability retirement, whichever occurs first.
 - Staff Plan: After five years of credited service, or at age 65 or older while an active participant after completing 12 full calendar months of service as a regular full-time or regular part-time employee.
- Retirement for the years ended March 31, 2026, and 2025:
 - Clergy Plan: Normal, at age 65 and after; early, with no reduction at age 55 with 30 years of credited service; reduced benefits, at age 55 with at least 5 years credited service; compulsory, at age 72.
 - Lay Plan: Normal, at age 65 and after; early, with reduced benefits at age 55.
 - Staff Plan: Normal, at age 65 and after; early, with no reduction at age 55 if combined years and months of credited service and age equals or exceeds 85; otherwise, early with a reduced benefit at age 55 (if employee retires from active service) or age 60 (if employee retires after a termination of employment), in both cases with at least 5 years of credited service.
- Mortality for the year ended March 31, 2026, and 2025:
 - Clergy Plan: The Pri-2012 Employee White-Collar Mortality Table was used for participants, the Pri-2012 Retiree White-Collar Mortality Table was used for retirees, and the Pri-2012 Contingent Survivor Mortality Table was used for retirees' spouses and beneficiaries. Special mortality tables were used for disability retirements.
 - Lay Plan: The Pri-2012 Employee Total Mortality Table was used for participants, the Pri-2012 Retiree Total Mortality Table was used for retirees, the Pri-2012 Contingent Survivor Table was used for retirees' spouses and beneficiaries and the Pri-2012 Disable Retiree Mortality Table was used for disability retirements.
 - Staff Plan: The Pri-2012 Employee White-Collar Mortality Table was used for participants, the Pri-2012 Retiree White-Collar Mortality Table was used for retirees, spouses and beneficiaries.

9. ACCUMULATED PLAN BENEFIT OBLIGATIONS (CONTINUED)

For the year ended March 31, 2026, and 2025, there were no changes to the mortality table for the Clergy Plan, the Lay Plan or the Staff Plan.

For the years ended March 31, 2026, and 2025, the improvement in mortality was projected on a fully generational basis using Scale MP-2021.

These actuarial assumptions are based on the presumption that the Clergy Plan, the Lay Plan and the Staff Plan will continue. If a plan were to terminate, different actuarial assumptions and other factors might be applicable in determining the actuarial present value of accumulated plan benefit obligations.

The actuarial present value of the accumulated plan benefit obligations of the Clergy Plan, the Lay Plan and the Staff Plan are summarized as follows:

	<u>Clergy Plan</u>	<u>Lay Plan</u>	<u>Staff Plan</u>
	<i>(In Thousands)</i>		
March 31, 2026			
Vested benefits:			
Actuarial present value of accumulated plan benefit obligations for retired participants and their dependents	\$ 4,247,587	\$ 118,328	\$ 109,964
Actuarial present value of accumulated plan benefit obligations for participants not yet retired and their dependents	1,337,785	75,099	100,314
Nonvested benefits	101,494	1,481	11,075
Total	<u>\$ 5,686,866</u>	<u>\$ 194,908</u>	<u>\$ 221,353</u>
	<u>Clergy Plan</u>	<u>Lay Plan</u>	<u>Staff Plan</u>
	<i>(In Thousands)</i>		
March 31, 2025			
Vested benefits:			
Actuarial present value of accumulated plan benefit obligations for retired participants and their dependents	\$ 4,318,810	\$ 118,595	\$ 105,487
Actuarial present value of accumulated plan benefit obligations for participants not yet retired and their dependents	1,376,437	76,392	95,559
Nonvested benefits	101,973	1,400	12,481
Total	<u>\$ 5,797,220</u>	<u>\$ 196,387</u>	<u>\$ 213,527</u>

9. ACCUMULATED PLAN BENEFIT OBLIGATIONS (CONTINUED)

The net increase (decrease) in the actuarial present value of the accumulated plan benefit obligations of the Clergy Plan, the Lay Plan and the Staff Plan is summarized as follows for the years ended:

	<u>Clergy Plan</u>	<u>Lay Plan</u>	<u>Staff Plan</u>
	<i>(In Thousands)</i>		
March 31, 2026			
Actuarial present value of accumulated plan benefit obligations at beginning of year	\$ 5,797,220	\$ 196,387	\$ 213,527
(Decrease) increase during the year attributable to:			
Actual benefit adjustment vs. expected*	(8,854)	—	—
Change in actuarial assumptions	(152,357)	(3,963)	(6,449)
Benefits accumulated	134,017	5,197	13,057
Increase for interest due to decrease in the discount period	312,593	10,222	11,404
Benefits paid	(395,753)	(12,935)	(10,186)
Net increase (decrease)	<u>(110,354)</u>	<u>(1,479)</u>	<u>7,826</u>
Actuarial present value of accumulated plan benefit obligations at end of year	<u>\$ 5,686,866</u>	<u>\$ 194,908</u>	<u>\$ 221,353</u>

* This represents the impact of the actual COLA granted vs. the COLA assumed for valuation purposes

	<u>Clergy Plan</u>	<u>Lay Plan</u>	<u>Staff Plan</u>
	<i>(In Thousands)</i>		
March 31, 2025			
Actuarial present value of accumulated plan benefit obligations at beginning of year	\$ 5,933,442	\$ 196,085	\$ 206,596
(Decrease) increase during the year attributable to:			
Actual benefit adjustment vs. expected*	(22,470)	—	—
Change in actuarial assumptions	(190,538)	(3,254)	(6,173)
Benefits accumulated	163,558	6,050	11,920
Increase for interest due to decrease in the discount period	302,566	9,916	10,583
Benefits paid	(389,338)	(12,410)	(9,399)
Net increase (decrease)	<u>(136,222)</u>	<u>302</u>	<u>6,931</u>
Actuarial present value of accumulated plan benefit obligations at end of year	<u>\$ 5,797,220</u>	<u>\$ 196,387</u>	<u>\$ 213,527</u>

* This represents the impact of the actual COLA granted vs. the COLA assumed for valuation purposes

10. FUNDING

Participating employers pay assessments to CPF on behalf of the eligible participants in each respective plan. The assessments for the participants in the Clergy Plan are equal to 18% of the applicable participants' compensation as defined under The Church Pension Fund Clergy Pension Plan. The assessments for the participants in the Lay Plan are equal to 9% of the applicable participants' compensation as defined under the Lay Plan. The assessments for the participants in the Staff Plan are equal to 13% of the applicable participants' compensation as defined under the Staff Plan.

Assessments paid to CPF on behalf of the participants in the Clergy Plan, the Lay Plan and the Staff Plan were \$91.0 million, \$4.5 million and \$10.5 million, respectively, during the year ended March 31, 2026, and \$88.5 million, \$4.6 million and \$11.0 million, respectively, during the year ended March 31, 2025.

The funding positions of the Clergy Plan, the Lay Plan and the Staff Plan are summarized as follows:

	Clergy Plan	Lay Plan	Staff Plan
	<i>(In Thousands)</i>		
March 31, 2026			
Net asset available for pension benefits:			
Inside master trust	\$ 5,641,489	\$ 298,107	\$ 431,737
Outside of master trust	10,149,303	1,263	2
Total Net asset available for pension benefits	15,790,792	299,370	431,739
Actuarial present value of accumulated plan benefit obligations	5,686,866	194,908	221,353
Surplus	<u>\$ 10,103,926</u>	<u>\$ 104,462</u>	<u>\$ 210,386</u>
March 31, 2025			
Net asset available for pension benefits:			
Inside master trust	\$ 5,366,238	\$ 275,379	\$ 396,252
Outside of master trust	8,988,046	1,243	29
Total Net asset available for pension benefits	14,354,284	276,622	396,281
Actuarial present value of accumulated plan benefit obligations	5,797,220	196,387	213,527
Surplus	<u>\$ 8,557,064</u>	<u>\$ 80,235</u>	<u>\$ 182,754</u>

11. RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the years ended March 31, 2026, and 2025, CPF paid ECCEBT contributions of \$47.1 million and \$36.3 million, respectively, towards the cost of medical coverage for eligible retired clergy and their eligible spouses. There were no amounts due to ECCEBT at March 31, 2026, and 2025, in connection with this coverage.

During the years ended March 31, 2026, and 2025, CPGSC provided certain services, primarily personnel and facilities related and general and administrative expense processing, to CPF on a cost-reimbursement basis and billed \$183.6 million and \$128.9 million, respectively, for such services. As of March 31, 2026, and 2025, the amounts due to CPGSC in connection with such services were \$4.6 million and \$2.0 million, respectively, which are included as a component of accrued expenses and other liabilities.

The executive compensation philosophy is established by the Compensation, Diversity and Workplace Values Committee of the CPF Board of Trustees (Compensation Committee). The total remuneration of certain key officers of CPGSC is approved by the Compensation Committee. In addition, the total remuneration paid to the Chief Executive Officer and President is approved by the Board of Trustees. As part of approving the total remuneration of key officers, the Compensation Committee and the CPF Board of Trustees review the remuneration targets for functionally comparable positions in other financial services organizations and not-for-profits with similar complexity, as well as individual and corporate performance. Supplemental and life retirement benefits are provided to certain officers under the terms of individual agreements.

The cash compensation for the two officers of CPF receiving the highest annualized cash compensation for the year ended March 31, 2026, was as follows:

Mary Katherine Wold, Chief Executive Officer and President	\$ 2.3 million
Michael Hood, Executive Vice President and Chief Investment Officer	\$ 1.4 million

CPF maintains a defined contribution plan for eligible employees of CPGSC, under which employees may contribute up to 100% of their salaries, subject to federal limitations. Employee contributions of up to 6% of salary are matched 75% by CPGSC. Total employer-matching contributions under this plan were \$2.5 million for each of the years ended March 31, 2026, and 2025.

12. LINE OF CREDIT

CPF maintains unsecured loan agreements for both committed and uncommitted lines of credit with The Northern Trust Company. The total credit facility is \$450.0 million as of March 31, 2026, of which \$100.0 million is committed and \$350.0 million is uncommitted. Advances under these lines of credit may be repaid and redrawn, in accordance with the terms of the loan agreements, with all amounts outstanding due in full on or before December 21, 2026. Advance requests must first be made under the committed line of credit; once committed principal is fully drawn, the principal available under uncommitted line of credit can be drawn. The commitment fee is payable on the average daily amount of committed principal undrawn and is equal to fifteen one-hundredths of one percent (0.15 of 1%) of such amount per annum.

At March 31, 2026, and 2025, CPF did not have any amounts outstanding under these lines of credit and has yet to borrow any amounts and therefore no interest expense has been incurred for the years ended March 31, 2026, and 2025.

13. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

CPF invests in various securities as part of its ongoing operations. Investment securities, in general, are exposed to various risks, such as interest rate, credit and overall market volatility. Due to the level of risk associated with certain investment securities, changes in the values of investment securities may occur in the near term and such changes could materially affect the amounts reported in the combined financial statements. World events are increasingly affecting economic and global financial markets. There continues to be uncertainty surrounding the duration and the broader impact of these events on the global economy and the ultimate impact cannot be determined at this time.

14. INCOME TAXES

CPF received an exemption letter from the Internal Revenue Service dated October 18, 1938, stating that CPF is exempt from federal income tax under Section 501(a) of the Internal Revenue Code (the Code) as an organization described as a public charity in Section 501(c)(3) of the Code. CPF received an updated letter of exemption from the Internal Revenue Service dated August 9, 2022, confirming that CPF is tax exempt and approving its request to be reclassified from a public charity under Section 509(a)(3) of the Code to a public charity described under Section 509(a)(1) of the Code. CPF is required to operate in conformity with the Code to maintain the tax-exempt status as a public charity.

For federal tax purposes, CPF is exempt from filing a Form 990 since it qualifies as a public charity under Section 509(a)(1) and 170(b)(1)(A)(i) of the Code. CPF does, however, file a Federal Form 990-T and numerous state Form 990-T equivalents to report its unrelated business taxable income (UBTI) resulting from certain alternative investments.

CPF evaluates its tax positions pursuant to the principles of FASB ASC Topic No. 740, Income Taxes, and has determined that there is no material impact on the CPF's financial statements.

14. INCOME TAXES (CONTINUED)

There were no uncertain tax positions taken by CPF as of March 31, 2026, and 2025.

15. SUBSEQUENT EVENTS

Management has performed an evaluation of subsequent events through June 22, 2026, which is the date the combined financial statements were available to be issued.

EY | Building a better working world

EY is building a better working world by creating new value for clients, people, society and the planet, while building trust in capital markets.

Enabled by data, AI and advanced technology, EY teams help clients shape the future with confidence and develop answers for the most pressing issues of today and tomorrow.

EY teams work across a full spectrum of services in assurance, consulting, tax, strategy and transactions. Fueled by sector insights, a globally connected, multidisciplinary network and diverse ecosystem partners, EY teams can provide services in more than 150 countries and territories.

All in to shape the future with confidence.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit ey.com.

Ernst & Young LLP is a client-serving member firm of Ernst & Young Global Limited operating in the US.

© 2026 Ernst & Young LLP.

All Rights Reserved.

ey.com