

**Notice of Critical Status For  
Washington, D.C. Cement Masons Pension Trust Fund (the “Fund”)**

This is to inform you that on March 29, 2019 the Fund’s actuary certified to the U.S. Department of the Treasury, and also to the Fund sponsor, that the Fund is in critical status for the plan year beginning January 1, 2019. Federal law requires that you receive this notice.

**Critical Status**

The Fund is considered to be in critical status because it has funding or liquidity problems, or both. More specifically, the Fund’s actuary determined that over the next three plan years, the Fund is projected to have an accumulated funding deficiency for the 2020 thru 2022 plan years.

**Rehabilitation Plan and Possibility of Reduction in Benefits**

Federal law requires pension plans in critical status to adopt a rehabilitation plan aimed at restoring the financial health of the fund. The law permits pension plans to reduce, or even eliminate, benefits called “adjustable benefits” as part of a rehabilitation plan. If the Fund’s trustees determine that benefit reductions are necessary, you will receive a separate notice in the future identifying and explaining the effect of those reductions. Any reduction of adjustable benefits (other than a repeal of a recent benefit increase, as described below) will not reduce the level of a participant’s basic benefit payable at normal retirement. In addition, the reductions may only apply to participants and beneficiaries whose benefit commencement date is on or after April 28, 2019. But you should know that whether or not the Fund reduces adjustable benefits in the future, effective as of April 28, 2019, the Fund cannot pay lump sum benefits (or any other payment in excess of the monthly amount paid under a single life annuity) while it is in critical status.

**Adjustable Benefits**

The Fund’s adjustable benefits that may be reduced or eliminated as part of any rehabilitation plan the Fund adopts include:

- Post-retirement death benefits.
- Disability benefits (if not yet in pay status).
- Early retirement benefit or retirement-type subsidy.
- Benefit payment options other than a qualified joint-and survivor annuity (QJSA).

**Employer Surcharge**

The law requires that all contributing employers pay to the Fund a surcharge to help correct the Fund’s financial situation. The amount of the surcharge is equal to a percentage of the amount an employer is otherwise required to contribute to the Fund under the applicable collective bargaining agreement. With some exceptions, a 5% surcharge is applicable in the initial critical year and a 10% surcharge is applicable for each succeeding plan year thereafter in which the Fund is in critical status, until the contributing employer adopts a schedule under the Rehabilitation Plan.

**Where to Get More Information**

For more information about this Notice, you may contact the Fund’s administrator, Carday Associates, at 410-872-9500 or Washington D.C. Cement Masons Pension Trust Fund, c/o Carday Associates, Inc., 7130 Columbia Gateway Dr., Suite A, Columbia, MD 21046. You have a right to receive a copy of the rehabilitation plan from the Fund.

## **Aviso de estado crítico del Fondo de Fideicomiso de Pensión de los Trabajadores del Cemento de Washington, D. C. (el "Fondo")**

Este aviso es para informarle que el 29 de marzo de 2019 el actuario del Fondo certificó ante el Departamento del Tesoro de EE. UU. y ante el patrocinador del Fondo que el fondo está en un estado crítico para el año del plan que comenzó el 1.º de enero de 2019. La ley federal exige que usted reciba este aviso.

### **Estado crítico**

Se considera que el Fondo está en un estado crítico porque tiene problemas de financiamiento o liquidez, o bien ambos. Más específicamente, el actuario del Fondo ha determinado que durante los tres próximos años del plan, se proyecta que el Fondo habrá acumulado un déficit de financiamiento para el años del plan 2020 - 2022.

### **Plan de rehabilitación y posibilidad de reducción de los beneficios**

La ley federal exige que los planes de jubilación que estén en estado crítico adopten un plan de rehabilitación destinado a restaurar la salud financiera del fondo. La ley permite que, como parte de un plan de rehabilitación, los planes de jubilación reduzcan, o hasta eliminen, los beneficios conocidos como "beneficios ajustables." Si los fiduciarios del Fondo determinan que es necesario reducir los beneficios, usted recibirá un aviso por separado en el futuro que identifica y explica los efectos de esas reducciones. Ninguna reducción de un beneficio ajustable (que no sea la revocación de un aumento de beneficios reciente, según se describe a continuación) reducirá el nivel del beneficio básico de un participante pagadero a la edad de jubilación regular. Además, las reducciones se pueden aplicar solo a los participantes y beneficiarios cuya fecha de comienzo de los beneficios sea el 28 de abril de 2019. No obstante, le informamos que independientemente de que el Fondo en un futuro reduzca algún beneficio ajustable, a partir del 28 de abril de 2019, el Fondo no podrá pagar beneficios de suma global (ni ningún otro pago que exceda del monto mensual pagadero bajo una anualidad individual vitalicia) mientras se encuentre en estado crítico.

### **Beneficios ajustables**

Los beneficios ajustables del Fondo que se podrían reducir o eliminar como parte de algún plan de rehabilitación que el Fondo adopte incluyen:

- Beneficios por fallecimiento después de la jubilación.
- Beneficios por discapacidad (si aún no se han comenzado a pagar).
- Beneficio de jubilación temprana o subsidio tipo jubilación.
- Opciones de pago de beneficios excepto anualidad calificada conjunta y de sobreviviente (QJSA, por sus siglas en inglés).

### **Cargo adicional al empleador**

La ley exige que todos los empleadores que hagan aportaciones paguen un cargo adicional al Fondo a fin de corregir la situación financiera del Fondo. El monto del cargo adicional equivale a un porcentaje del monto que de otro modo se exige que un empleador aporte al Fondo bajo el convenio colectivo correspondiente. Con algunas excepciones, se aplica un cargo adicional del 5% durante el año crítico inicial y se aplica un cargo adicional del 10% por cada año subsiguiente durante el cual el Fondo permanezca en estado crítico, hasta que el empleador que hace aportaciones adopte un programa bajo el Plan de Rehabilitación.

### **Dónde obtener más información**

Para obtener más información sobre este Aviso, se puede comunicar con el administrador del Fondo, Carday Associates, al 410-872-9500 o escribir a Washington D.C. Cement Masons Pension Trust Fund, c/o Carday Associates, Inc., 7130 Columbia Gateway Dr., Suite A, Columbia, MD 21046. Tiene derecho a recibir una copia del plan de rehabilitación del Fondo.