

**STONE AND MARBLE MASONS OF METROPOLITAN WASHINGTON, D.C.  
PENSION TRUST FUND**  
7130 Columbia Gateway Drive, Suite A  
Columbia, Maryland 21046

June 2016

**SUMMARY OF MATERIAL MODIFICATIONS # 1**

Dear Participant:

This is the First Summary of Material Modification to the Summary Plan Description effective January 2015.

**1. Change in the Reduction Factor for Joint and Survivor Annuities**

The Board of Trustees has amended the Plan to change the reduction factors for both a 50% joint and survivor annuity and a 75% joint and survivor annuity. These new factors are applicable to Employees who are married on their annuity starting date and who receive a basic pension benefit or a disability pension benefit commencing after age 55. The new reduction factors are 94% for a 50% joint and survivor pension and 90% for a 75% joint and survivor pensions. This change is effective for pensions begun after June 30, 2016. The previous reduction factors were 92% and 88% respectively. This means that the monthly amount for these joint and survivor annuities will be higher than under the old rules. The reduction factor for a 50% joint and survivor disability pension that begins before age 55 remains at 80%. For a description of how a joint and survivor pension is calculated, see the Summary Plan Description, pages 18-22.

**2. Change in Benefit Calculation Effective July 1, 2016**

The Board of Trustees has adopted an amendment to the Stone and Marble Masons of Metropolitan Washington D.C. Pension Plan, effective July 1, 2016. This plan amendment changes the way benefit units are calculated for all service by plan participants after June 30, 2016. If you perform any hours of service after June 30, 2016, then the portion of your pension accruing for service after that date will be calculated in accordance with this new rule. Benefit Units for service accrued prior to July 1, 2016 will continue to be calculated in accordance with the plan rules in effect for the prior periods.

For service after June 30, 2016, you will receive a pension based upon a calculation of the number of benefit units accrued after that date times the benefit rate in effect for the service. You will receive the number of benefit units calculated by dividing the number of benefit hours of service you perform for an employer divided by 1600, expressed to the closest one hundredths. For example, if you perform in a benefit year 1760 hours of benefit service, you would receive 1.10 benefit units for that year.

**The benefit rate in effect for service after June 30, 2016 is \$167 for Stone Masons and \$93 for PCC participants.** Therefore, based upon the foregoing example of 1.10 benefit units, if you are a Stone Mason, you would receive a monthly pension in the amount of \$183.70 for the benefit units earned after June 30, 2016.

**How does this change in calculation of my pension benefits fit with the pension benefits I have already accrued before July 1, 2016?**

If you performed service under the plan prior to July 1, 2016, you have already earned pension credit for your previous service. This new amendment does not change the benefits you earned before July 1, 2016. It only affects the amount of pension you will receive for service performed after June 30, 2016.

A calculation to determine your total benefit under the plan requires making a calculation of the amount of pension credit you have earned for several different periods of time during which you have accrued pension benefits. A separate calculation is made for each separate period of time, and your full pension is based upon adding the pension benefit credit to which you are entitled for each of the different periods of time. In order that you may understand how your pension is calculated, following is a summary of the manner in which your pension benefits have been earned under the plan for the various time periods in which you may have performed service. You may have performed service only during some of the following periods, and if so your pension will be calculated based only upon those time periods in which you performed service under the Plan.

Pension credit is earned under the plan for time periods before July 1, 2016 as follows:

**a. Service Between June 30, 1959 and January 1, 2009.**

The number of Benefit Units you earned during this time period depends on how many years you worked for a contributing employer and how many hours you worked during those years. Your accrued Benefit Units may include Past Benefit Units and Future Benefit Units. Your Benefit Units are used to determine your retirement benefit for service between July 1, 1959 and January 1, 2009.

**(i) Past Benefit Units.** You receive one Past Benefit Unit for each Plan Year that begins before July 1, 1959, any part of which you were employed under a collective bargaining agreement of the Union or were employed by the Union. However, if at any time prior to July 1, 1959 you worked in employment that was not under a collective bargaining agreement of the Union or that was not with the Union, the Past Benefit Units that you earned (as a result of employment under a collective bargaining agreement of the Union or employment with the Union) prior to the time you started this employment will be canceled.

**(ii) Future Benefit Units.** Your Future Benefit Units equal the total units described in paragraphs (A) and (B) below.

**(A) Benefit Units for Service Between June 30, 1959 and July 1, 1974**

You receive Future Benefit Units for service between June 30, 1959 and July 1, 1974 equal to the smaller of:

**(1)** The actual number of years and completed quarters of your participation in the Plan from July 1, 1959 through June 30, 1974. Your participation in the Plan is considered to be the period between the first day of the month in which you are first credited with any Benefit Hours of Service to the later of:

**(a)** The end of the Plan Year (June 30) in which you are last credited with at least 400 Benefit Hours of Service, or

**(b)** The last day of the month, in which you are last credited with any Benefit Hours of Service, provided you were credited with at least 400 Benefit Hours of Service in the immediately preceding Plan Year.

**(2)** The number of years and completed quarters determined by dividing the total number of your Benefit Hours of Service between July 1, 1959 and June 30, 1974 by 1600.

**(B) Service Between June 30, 1974 and January 1, 2009**

You receive Future Benefit Units for service between June 30, 1974 and January 1, 2009 under either paragraph (1) or (2) below.

**(1)** If you first retired before January 1, 2005, for service between June 30, 1974 and December 31, 2004 you received Future Benefit Units determined by dividing the total number of your Benefit Hours of Service between June 30, 1974 and December 31, 2004 by 1600, reduced to the number of full quarters.

**(2)** If you first retire after December 31, 2004, you receive Future Benefits Units based on your hours of service between June 31, 1974 and January 1, 2009, equal to your number of Benefit Hours of Service divided by 1,600, expressed to the hundredths decimal.

The Plan provides for a monthly Benefit calculated by multiplying the number of Benefit Units you have earned by a Benefit Rate for all service before January 1, 2009. The Benefit Rates have changed over the years. They are set forth in a Table in your Summary Plan Description at pages 6-7.

**b. Service Between December 31, 2008 and July 1, 2016**

The portion of your Pension accrued between December 31, 2008 and July 1, 2016 is not calculated based upon Benefit Units, but based upon the amount of contributions made on your behalf, described later in this booklet.

**(i) Service Between December 31, 2008 and January 1, 2015**

Your monthly pension for service during this period is 1.8% multiplied by the total amount of the Employer contributions for service between December 31, 2008 and January 1, 2015

**(ii) Service Between December 31, 2014 and July 1, 2016**

Your monthly pension for service during this period is 1.7% multiplied by the total amount of the Employer contributions for service between December 31, 2014 and July 1, 2016

**b. Total Pension for all Service**

The basic amount of your Pension is calculated by adding the Pension Benefits for the following five time periods together:

- a)** Pension Benefit Units for Service before July 1, 1959 times the appropriate Benefit Rate.
- b)** Pension Benefit Units for Service between June 30, 1959 and July 1, 1976 times the appropriate Benefit Rate.
- c)** Pension Benefit Units for Service between June 30, 1976 and January 1, 2009 times the appropriate Benefit Rate.
- d)** Pension for service between December 31, 2008 and July 1, 2016, the Employer contribution times the Benefit Accrual Rate (which is 1.8% between December 31, 2008 and January 1, 2015, and 1.7% between December 2014 and July 1, 2016).
- e)** Pension Benefit Units for Service after June 30, 2016 times the appropriate Benefit Rate.

**Your Total Monthly Accrued Pension Benefit** equals (a ) + (b ) + (c ) + (d ) + (e ), but if the amount is not in terms of a whole dollar, it is increased to the next higher whole dollar. Remember, this benefit amount may be reduced if you are receiving the 50% Joint and Survivor benefit with your spouse and/or are eligible for retirement before Normal Retirement Age.

This is the First Summary of Material Modifications issued to the Summary Plan Description effective January 2015 as recorded on the front cover. Please place this with your Summary Plan Description for handy reference and safekeeping. If you need a Summary Plan Description (Fund Booklet), please contact the Fund Office.

Very truly yours,

THE BOARD OF TRUSTEES

**ALBAÑILES DE PEDRERÍA Y MARMOLERÍA DEL ÁREA METROPOLITANA DE  
WASHINGTON, D.C.**  
**FONDO DEL FIDEICOMISO DE PENSIONES**  
7130 Columbia Gateway Drive, Suite A  
Columbia, Maryland 21046

Enero de 2017

**RESUMEN DE MODIFICACIONES AL MATERIAL NÚM. 1**

Estimado participante:

Este es el primer Resumen de Modificaciones al Material del Resumen de la Descripción del Plan vigente a partir de enero de 2015.

**1. Cambio del índice de reducción para anualidades conjuntas y de sobreviviente**

La Junta Directiva ha enmendado el Plan para cambiar los índices de reducción para las anualidades tanto del 50% conjunta y de sobreviviente como del 75% conjunta y de sobreviviente. Estos nuevos índices se aplican a Empleados que están casados en la fecha de comienzo de sus anualidades y reciben un beneficio de pensión básica o un beneficio de pensión por discapacidad comenzando después de los 55 años de edad. Los nuevos índices de reducción son 94% para una pensión del 50% conjunta y de sobreviviente y 90% para una pensión del 75% conjunta y de sobreviviente. Este cambio es válido para pensiones que comenzaron después del 30 de junio de 2016. Los índices de reducción anteriores eran del 92% y el 88% respectivamente. Esto significa que el monto mensual para estas anualidades conjuntas y de sobreviviente será mayor que bajo las reglas anteriores. El índice de reducción para una pensión por discapacidad del 50% conjunta y de sobreviviente que comience antes de la edad de 55 permanecerá al 80%. Para ver una descripción de cómo se calcula una pensión conjunta y de sobreviviente, consulte las páginas 18-22 del Resumen de la Descripción del Plan.

**2. Cambio en el cálculo de los beneficios con vigencia del 1.<sup>º</sup> de julio de 2016**

La Junta Directiva adoptó una enmienda al Plan de Pensión de los Albañiles de Pedrería y Marmolería del Área Metropolitana de Washington D.C. con vigencia del 1.<sup>º</sup> de julio de 2016. Esta enmienda al Plan cambia la manera como se calculan las unidades de beneficio para todo servicio prestado por participantes del plan a partir del 30 de junio de 2016. Si presta horas de servicio después del 30 de junio de 2016, la porción de su pensión que se acumula por servicio a partir de esa fecha se calculará de conformidad con esta regla nueva. Las Unidades de Beneficio por el servicio acumulado antes del 1.<sup>º</sup> de julio de 2016 seguirán calculándose de conformidad con las reglas del plan vigentes para los períodos anteriores.

Para el servicio prestado después del 30 de junio de 2016 recibirá una pensión basada en un cálculo del número de unidades de beneficio acumuladas después de esa fecha multiplicado por la tarifa de beneficio vigente para el servicio. Recibirá el número de unidades de beneficio calculado dividiendo el número de horas de servicio para beneficios que desempeñe para un empleador, dividido entre 1600 y expresado al

céntimo más cercano. Por ejemplo, si desempeña 1760 horas de servicio para beneficios en un año de beneficios, recibirá 1.10 unidades de beneficio por ese año.

**La tarifa de beneficios vigente para el servicio después del 30 de junio de 2016 es \$167 para Albañiles de Pedrería y \$93 para participantes del PCC.** Por lo tanto, basándose en el ejemplo anterior de 1.10 unidades de beneficio, si usted es Albañil de Pedrería, recibiría una pensión mensual por el monto de \$183.70 por las unidades de beneficio acumuladas después del 30 de junio de 2016.

Bajo el Plan, las aportaciones hechas por empleadores por trabajo realizado como Masillador son distintas a las aportaciones hechas por trabajo realizado como Albañil de Pedrería. Como se señaló anteriormente, las Unidades de Beneficio acumuladas después del 30 de junio de 2016 se calculan con una Tarifa de Beneficios distinta que depende de si trabajó como Masillador o Albañil de Pedrería. Si trabaja tanto como Masillador y Albañil de Pedrería, parte de su Pensión será calculada a la Tarifa de Beneficios de Masilladores y parte será calculada a la Tarifa de Albañiles de Pedrería, asignadas según el tipo de servicio que desempeñe.

**¿Cómo encaja este cambio de cálculo de mis beneficios de pensión con los beneficios de pensión que ya haya acumulado antes del 1.<sup>º</sup> de julio de 2016?**

Si prestó servicio bajo el plan antes del 1.<sup>º</sup> de julio de 2016 ya ha acumulado créditos de pensión por su servicio anterior. Esta nueva enmienda no cambia los beneficios que acumuló antes del 1.<sup>º</sup> de julio de 2016. Solo afecta la cantidad de pensión que recibirá por el servicio prestado después del 30 de junio de 2016.

El cálculo para determinar su beneficio total bajo el plan requiere que se haga un cálculo del monto de crédito de pensión que haya acumulado por varios períodos distintos durante los cuales haya acumulado beneficios de pensión. Se efectúa un cálculo por separado para cada período separado y su pensión completa se basa en la suma del crédito de beneficio de pensión al que tenga derecho por cada uno de los distintos períodos. A fin de que pueda entender cómo se calcula su pensión, a continuación se ofrece un resumen de la manera como sus beneficios de pensión han sido acumulados bajo el plan para los varios períodos en los que pudo haber prestado servicio. Es posible que haya prestado servicio solo durante algunos de los siguientes períodos y, de ser así, su pensión se calculará basándose solo en esos períodos en los que haya prestado servicio bajo el Plan.

El crédito de pensión se acumula bajo el plan por períodos anteriores al 1.<sup>º</sup> de julio de 206 de la manera siguiente:

- a. **Servicio prestado entre el 30 de junio de 1959 y el 1 de enero de 2009.**

El número de Unidades de Beneficios que acumule durante este período dependerá de cuántos años haya trabajado para un empleador que hace aportaciones y cuántas horas haya trabajado durante esos años. Sus Unidades de Beneficios acumuladas podrían incluir Unidades de Beneficios Pasados y Unidades de Beneficios Futuros. Sus Unidades de Beneficios se usan

para determinar sus beneficios de jubilación para el servicio prestado entre el 1 de julio de 1959 y el 1 de enero de 2009.

**(i) Unidades de Beneficios Pasados.** Usted recibe una Unidad de Beneficios Pasados por cada Año del Plan que comenzó antes del 1 de julio de 1959 durante cualquier parte del cual usted estuvo empleado bajo un convenio colectivo del Sindicato o estuvo empleado por el Sindicato. Sin embargo, si en cualquier momento antes del 1 de julio de 1959 usted trabajó en un empleo que no estaba bajo un convenio colectivo del Sindicato o que no era con el Sindicato, las Unidades de Beneficios Pasados que acumuló (como resultado del empleo bajo un convenio colectivo del Sindicato o empleo con el Sindicato) antes de la fecha en que comenzó este empleo serán canceladas.

**(ii) Unidades de Beneficios Futuros.** Sus Unidades de Beneficios Futuros equivalen al total de unidades descritas en los párrafos (A) y (B) a continuación.

**(A) Unidades de Beneficios por servicio prestado entre el 30 de junio de 1959 y el 1 de julio de 1974**

Usted recibe Unidades de Beneficios Futuros por servicio prestado entre el 30 de junio de 1959 y el 1 de julio de 1974 por un monto equivalente a lo que sea menos que:

**(1)** La cantidad real de años y trimestres completados de su "participación" en el Plan del 1 de julio de 1959 hasta el 30 de junio de 1974. Su "participación" en el Plan se considera el período entre el primer día del mes en el que primero se le acrediten cualesquier Horas de Servicio para Beneficios, hasta lo que ocurra más tarde entre:

**(a)** El fin del Año del Plan (30 de junio) en el que por última vez se le acrediten por lo menos 400 Horas de Servicio para Beneficios, o

**(b)** El último día del mes en el que por última vez se le acrediten cualesquier Horas de Servicio para Beneficios, siempre y cuando se le acrediten por lo menos 400 Horas de Servicio para Beneficios en el año que precede inmediatamente al Año del Plan.

**(2)** El número de años y trimestres completados determinados al dividir entre 1600 el número total de sus Horas de Servicio para Beneficios acumuladas entre el 1 de julio de 1959 y el 30 de junio de 1974.

**(B) Servicio prestado entre el 30 de junio de 1974 y el 1 de enero de 2009**

Usted recibe Unidades de Beneficios Futuros por servicio prestado entre el 30 de junio de 1974 y el 1 de enero de 2009 bajo las condiciones del párrafo (1) o (2) a continuación.

**(1)** Si se jubiló por primera vez antes del 1.<sup>º</sup> de enero de 2005, por servicio prestado entre el 30 de junio de 1974 y el 31 de diciembre de 2004, recibió Unidades de Beneficios Futuros determinadas dividiendo entre 1600 el número

total de sus Horas de Servicio para Beneficios entre el 30 de junio de 1974 y el 31 de diciembre de 2004, reducido al número de trimestres completos.

**(2)** Si se jubiló por primera vez después del 31 de diciembre de 2004, recibió Unidades de Beneficios Futuros sobre la base de sus horas de servicio prestado entre el 31 de junio de 1974 y el 1 de enero de 2009 por una cantidad equivalente al número de Horas de Servicio para Beneficios dividido entre 1,600 y expresada al céntimo de decimal.

El Plan provee un Beneficio mensual que se calcula multiplicando el número de Unidades de Beneficios que ha acumulado por una Tarifa de Beneficios para todo el servicio prestado antes del 1 de enero de 2009. Las Tarifas de Beneficios han cambiado a través del tiempo. Se indican en una Tabla en su Resumen de la Descripción del Plan ubicada en las páginas 6-7.

**b. Servicio prestado entre el 31 de diciembre de 2008 y el 1 de julio de 2016**

La porción de su Pensión acumulada entre el 31 de diciembre de 2008 y el 1.<sup>º</sup> de julio de 2016 no se calcula sobre la base de Unidades de Beneficios sino sobre la base de la cantidad de aportaciones hechas en nombre suyo, las cuales se describen más adelante en este folleto.

**(i) Servicio prestado entre el 31 de diciembre de 2008 y el 1 de enero de 2015**

Su pensión mensual por el servicio prestado durante este período equivale a 1.8% multiplicado por la cantidad total de las aportaciones hechas por el Empleador por servicio prestado entre el 31 de diciembre de 2008 y el 1.<sup>º</sup> de enero de 2015

**(ii) Servicio prestado entre el 31 de diciembre de 2014 y el 1 de julio de 2016**

Su pensión mensual por el servicio prestado durante este período equivale a 1.7% multiplicado por la cantidad total de las aportaciones hechas por el Empleador por servicio prestado entre el 31 de diciembre de 2014 y el 1.<sup>º</sup> de enero de 2016

**b. Pensión total por todo el servicio**

El monto básico de su Pensión se calcula sumando en conjunto los Beneficios de Pensión de los siguientes cinco períodos:

- a)** Unidades de Beneficios de Pensión por servicio prestado antes del 1 de julio de 1959 multiplicadas por la Tarifa de Beneficios correspondiente.
- b)** Unidades de Beneficios de Pensión por servicio prestado entre el 1 de julio de 1976 y el 30 de junio de 1959 multiplicadas por la Tarifa de Beneficios correspondiente.
- c)** Unidades de Beneficios de Pensión por servicio prestado entre el 30 de junio de 1976 y el 1.<sup>º</sup> de enero de 2009 multiplicadas por la Tarifa de Beneficios correspondiente.

**d)** Pensión por el servicio prestado entre el 31 de diciembre de 2008 y el 1.<sup>º</sup> de julio de 2016, la aportación del Empleador multiplicada por la Tarifa de Acumulación de Beneficios (que es el 1.8% entre el 31 de diciembre de 2008 y el 1.<sup>º</sup> de enero de 2015, y el 1.7% entre diciembre de 2014 y el 1.<sup>º</sup> de julio de 2016).

**e)** Unidades de Beneficios de Pensión por servicio prestado antes del 30 de junio de 2016 multiplicadas por la Tarifa de Beneficios correspondiente.

**Su total de Beneficio Mensual de Pensión Acumulado equivale a (a) + (b) + (c) + (d) + (e),** pero si la cantidad no está expresada en términos de dólares enteros, se aumenta al dólar entero más próximo. Recuerde, esta cantidad de beneficios podría ser reducida si usted recibe el beneficio Conjunto y de Sobreviviente al 50% con su cónyuge o es elegible para jubilarse antes de la Edad de Jubilación Regular.

### **3. Período por el cual no se aplicarán las reglas de suspensión de los beneficios**

El Plan tiene reglas conocidas como reglas de "suspensión de los beneficios". Eso significa que una vez que un participante se jubila, sus beneficios pueden quedar suspendidos durante cualquier período subsiguiente en el que desempeñe trabajo como albañil de pedrería o masillador. Consulte el Resumen de la Descripción del Plan para ver una explicación más completa de esta disposición del plan.

Para ciertos períodos, la Junta Directiva podría optar por no hacer cumplir las reglas de Suspensión de los Beneficios y permitir que los jubilados trabajen mientras que también reciben sus pensiones. La Junta Directiva ha decidido permitir que los jubilados trabajen en Empleos Cubiertos durante el período del 1.<sup>º</sup> de febrero de 2016 hasta el 30 de junio de 2017 sin suspender los beneficios, siempre y cuando hayan estado separados de un Empleo Cubierto durante por lo menos 30 días antes de regresar a trabajar y hayan obtenido aprobación previa del Sindicato Local 1 de Ladrilleros para trabajar con un empleador que hace aportaciones.

Este es el primer Resumen de Modificaciones al Material emitido al Resumen de la Descripción del Plan en vigor desde enero de 2015 como consta en la portada. Guárdelo con el Resumen de la Descripción del Plan en un lugar de fácil acceso y seguro. Comuníquese con la Oficina del Fondo si necesita un Resumen de la Descripción del Plan (Folleto del Fondo).

Atentamente,

LA JUNTA DIRECTIVA