



Bricklayers & Trowel Trades International Pension Fund

620 F Street, N.W., Suite 700, Washington, D.C. 20004

Phone: 202/638-1996

Fax: 202/347-7339

<http://www.ipfweb.org>

STATUS REPORT- MARCH 2022

The International Pension Fund has 176 participating locals in the U.S. and Canada, including 39 tile locals and 10 OP&CMIA local unions. The Gulf Coast Bricklayers Pension fund merged effective January 1, 2019. Currently 92% of BAC members are in locals participating in the International Pension Fund. The assets of the U.S. Fund total \$1,839,203,176.00 as of December 31, 2021 from contributions and investments. At this time, over \$179,000,000.00 of assets is invested to finance union construction. The current assets of the International Retirement Savings Plan amount to \$233,615,881.00. BAC Save 401(k) Plan Assets total \$5,894,044.00.

The average contribution rate is \$1.41. The Fund currently is disbursing \$13,200,000.00 monthly benefits to 25,966 pensioners and beneficiaries. Currently, 25,062 pensioners have elected to have their benefit paid via electronic fund wire transfer. The average monthly benefit is \$504.00. The highest monthly benefit being paid is \$5,257.00. The highest benefits reflect merged local Pension Plans where the former Plan benefit is combined with the International Pension Fund benefit. By December 2021, more than \$3.4 Billion had been paid to retired tradesmen and their beneficiaries.

The contribution rate/benefit formula was increased by 10% effective July 1, 2000 and again by 5% effective November 1, 2001. Effective April 1, 2009, the accrual rate was decreased to each \$.10 of the contribution providing an accrual of \$1.40 per month for each year (1,500 hours) of future service credit. For example, if an IPF participating Local was at a contribution rate to \$1.50, the prior accrual was \$32.34 per year of service. The accrual for employment after April 1, 2009 at the \$1.50 contribution rate is \$21.00 ($\1.40×15) per year of service earned. Currently, 18,400 members have registered for the member portal where participants can review pension data and calculate their estimated benefit.

All Collective Bargaining Agreements (CBA) negotiated on or after April 1, 2009, or current agreements with increases to be allocated on or after April 1, 2009, must have included a 15% increase in the IPF contribution rate effective from the time the IPF rate in effect on March 31, 2009 expires. The 15% increase is not recognized for purposes of benefit accrual but is used solely to increase the funding of the IPF to help ensure compliance with the funding requirements under the Pension Protection Act (PPA). Under the PPA, the Board of Trustees was required to institute a 10-Year Funding Improvement Plan (FIP) and, more recently, a Rehabilitation Plan.

For Collective Bargaining Agreements expired in 2013 and thereafter parties negotiated agreements with a Preferred or Alternate Schedule with a 3% or a 4% increase in each of the years covered by the CBA. Under each FIP Schedule, the increases are compounded with each new rate and as additional increases are required. Instead of listing additional 3% or 4% (6% in later years) negotiated contribution rates separately, these increases were combined with existing 15% IPF PPA rates and the prior PPA 3% or 4% increases and reported together on the IPF employer report form. Under the Rehabilitation Plan, effective July 1, 2016, unreduced early and unreduced disability retirement is eliminated. In addition, inactive vested participants are no longer eligible for early pension unless they earn three (3) years of future service to qualify. Lump-sum death benefits are capped at \$5,000.00 and the "pop-up" feature for joint and survivor pensions are eliminated with the regular pension five (5) year guarantee being replaced by a lifetime benefit.

Bricklayers & Trowel Trades Fondo Internacional de Jubilación Informe de Situación - Marzo 2022

El Fondo de Pensión Internacional (“IPF” por sus siglas en Inglés) sigue creciendo, con 176 juntas locales que participan en los Estados Unidos y Canadá, incluyendo 39 juntas locales de baldosa, y 10 sindicatos locales de la OP&CMIA. El Fondo de Pensiones de Albañiles de la Costa del Golfo se fusionó efectivamente el 1 de enero del 2019. En la actualidad, el 92% de los afiliados del BAC pertenecen a juntas locales que participan en el Fondo de Pensión Internacional. Los activos del Fondo estadounidense suman un total de \$1,839,203,176.00 efectivo el 31 de diciembre del 2021, lo cual es producto de contribuciones e ingresos en inversiones. En este momento más de \$179,000,000.00 en activos están invertidos para financiar construcciones del sindicato. Los activos actuales del Plan de Ahorro Internacional para la Jubilación suman \$233,615,881.00. Los activos del Plan de Ahorro 401(k) de BAC suman \$5,894,044.00.

El promedio de la tasa de contribución es del \$1.41. El fondo actualmente distribuye \$13,200,000.00 en beneficios mensuales a 25,966 pensionados y beneficiarios. A la fecha, 25,062 pensionados han elegido obtener su pago de beneficios a través de una transferencia electrónica de fondos. El promedio mensual de beneficios es de \$504.00. El beneficio mensual más alto que se paga es de \$5,257.00. Los más altos beneficios reflejan la fusión de planes de pensión locales donde el beneficio del plan anterior es combinado con el beneficio del Fondo de Pensión Internacional. En diciembre 2021, el Fondo a pagado más de \$3.4 mil millones a jubilados y sus beneficiarios.

La fórmula de tasa y beneficios de aportaciones aumentó un 10% a partir del 1° de julio del 2000 y un 5% a partir del 1° de noviembre del 2001. Efectivo el 1° de abril del 2009, la tasa de acumulación se redujo a cada aportación de \$.10 centavos al IPF proveyendo una acumulación mensual de \$1.40 por cada año de un crédito de servicio futuro (1,500 horas). Por ejemplo, si un sindicato participante se encuentra en una tasa de aportación de \$1.50, la acumulación previa fue \$32.34 por cada año de servicio. La acumulación de empleo después del 1° de abril del 2009 a la tasa de contribución de \$1.50 es de \$21.00 ($\$1.40 \times 15$) por año de servicio ganado. Actualmente, 18,400 miembros se han registrado para el portal de miembros, donde los participantes pueden revisar los datos de pensión y calcular su beneficio estimado.

Todos los acuerdos colectivos negociados a partir del 1° de abril del 2009, o todos acuerdos vigentes con los aumentos que se asignaran a partir del 1° de abril del 2009, deben incluir un aumento de 15% en la tasa de contribución del IPF efectivo desde el tiempo que la tarifa del IPF estaba efectiva el 31 de marzo del 2009 cuando caduca. El aumento del 15% no se reconoce por el propósito de acumulación de beneficios, sino que se utiliza únicamente para aumentar el financiamiento del IPF para ayudar a garantizar el cumplimiento de los requisitos de financiación bajo la Ley de Protección de Pensiones (“PPA” por sus siglas en Inglés). Bajo el PPA, se requería que la Junta de Fideicomisarios establezca un Plan de Mejoramiento de Financiación de 10 años (“FIP” por sus siglas en Inglés) y, hasta más reciente, un Plan de Rehabilitación.

Para Acuerdos de Negociación Colectiva (“CBA” por sus siglas en Inglés) que expiraron en el 2013 y en adelante, los grupos negociaron acuerdos con un Horario Preferido o Alterno con un aumento de 3% o 4% en cada de los años cubierto por el CBA. Bajo de cada Horario de FIP, los aumentos son compuestos con cada nueva tarifa, y cuando aumentos adicionales son requeridos. En lugar de enumerar tasas adicionales de contribución negociados de 3% o 4% (6% en años posteriormente) separadamente, estos aumentos están combinadas con las tasas existentes del 15% de IPF PPA y con el 3% o 4% de aumentos previos de PPA, y ser reportados juntos en el formulario de informe de Empleador de IPF. Bajo el Plan de Rehabilitación, efectivo el 1 de julio de 2016, las opciones de jubilarse temprano sin reducciones y por discapacidad sin reducciones serán eliminados. Además, participantes establecidos que son inactivos ya no serán elegibles para jubilarse antes de los 64 años, al menos que obtengan 3 años de servicio futuro (4,500 horas) para calificar. Beneficios de muerte de suma total son limitados a \$5,000.00 y la opción de "pop-up" para pensiones de esposo(a) sobrevivientes será eliminado también. Igual que la pensión regular que garantizaba una pensión por 5 años será reemplazada por un beneficio de por vida.