

ترکیب بحران‌های بازار و قوانین جدید سرمایه‌گذاری طرح بازنشستگی، سبب ایجاد تعهدات بنیادی جدید و محدودیت‌های مزایا می‌شود

مترجم: ایرسا عامریان^۱

قانون‌گذاران که به دنبال کاهش تأثیر تغییرات PPA بودند، موفق به تصویب آن طی جلسه از کارافتادگان در هفته قبل از روز شکرگزاری در کنگره نشدند.

مقدمه

اگرچه گروه‌های صنعتی سعی در کاهش محدودیت‌ها دارند، اما در این شرایط نیز هیچ تضمینی بر تصویب کنگره وجود ندارد. تمام حامیان طرح بازنشستگی ملزم به بازبینی وضعیت سرمایه‌گذاری طرح‌هایشان پیش از شروع سال ۲۰۰۹ هستند؛ زیرا لازم است آمادگی لازم را جهت تأثیرات نیازهای سرمایه‌گذاری جدید کسب کنند.

این مقاله شامل این مطالب است:

- دورنمایی از محدودیت‌های مزایا و قوانین

پیشنهادی PPA فراهم می‌کند؛

- مقتضیات زمان‌بندی و فرضیات کاربردی بر

محدودیت‌های مزایا را بررسی می‌کند؛

- طرح سرمایه‌گذاری جایگزین را جهت جلوگیری

از عوارض محدودیت مزایا بررسی می‌کند.

البته این مقاله به هیچ‌وجه سعی بر ایجاد دستورالعمل

قطعی در این مباحث ندارد، اما می‌تواند به عنوان

راهنمایی بر مذاکرات بین حامیان طرح و معتمدین با

مشاوران بیرون از طرح عمل کند و تنها قوانین کاربردی

بر طرح‌های تک - کارفرمایی را بررسی می‌کند که

با شرایط متفاوت و بااهمیت برابر در طرح‌های چند-

کارفرمایی عمل می‌کنند.

بحران بازار جهانی به همراه قوانین سخت‌گیرانه جدید سرمایه‌گذاری در طرح بازنشستگی که توسط لایحه حمایت از بازنشستگی^۲ سال ۲۰۰۶ تصویب شده است، افزایش قابل توجهی در تعهدات سرمایه‌گذاری سال ۲۰۰۹ برای طرح‌های تک - کارفرما ایجاد کرده و همچنین محدودیت‌هایی را برای طرح‌هایی با سرمایه پایین و سرمایه‌گذاری روی طرح‌هایی فاقد صلاحیت به وجود آورده است. این محدودیت‌ها ممکن است، شامل این موارد شود:

• محدودیت‌هایی در مشارکت پرداخت یکجا^۳ که

به‌طور خاص، تراز نقدی و طرح‌های هماهنگ‌سازی

بازنشستگی را متأثر می‌سازد؛

• محدودیت در هرگونه افزایش مزایا، حتی افزایش‌های

از پیش توافق‌شده بر روی طرح‌های گروهی؛

• محدودیت در سرمایه‌گذاری روی طرح‌های

جبران خسارت معوقی که واجد صلاحیت نیستند، در

شرایطی که طرح‌های تأییدشده، سرمایه کافی ندارند؛

• در موارد سخت، مسدودیت اجباری تعهدات

مزایای آتی و پرداخت در زمان تعطیلی کارخانجات

و مزایای مشابه.

۱. کارشناس بیمه‌های آتش‌سوزی شرکت بیمه پارسیان

2. Pension Protection Act (PPA)

3. Lump Sum Distribution

شده است.

۱. محدودیت‌های مزایای PPA

● در محاسبه درصد سرمایه‌گذاری سال ۲۰۰۸، طرح‌ها مجاز به شامل کردن حداقل مشارکت سرمایه‌گذاری سال ۲۰۰۷ بودند که برای دستیابی تا سپتامبر ۲۰۰۸ پیش‌بینی شده بودند. با هدف محاسبه درصد سرمایه‌گذاری سال ۲۰۰۹، حداقل مشارکت سرمایه‌گذاری سال ۲۰۰۸ تنها در صورت پرداخت کامل در تاریخ گواهی کارشناس بیمه، قابل شمارش خواهد بود (اگرچه، همان‌طور که در ذیل بحث شده است، حامی طرح ممکن است، مشارکت‌های تعهدشده را که توسط ضامن یا اوراق قرضه تضمین گشته‌اند، محاسبه کند). در نتیجه این عوامل، تمامی حامیان طرح بازنشستگی باید در ذهن خود انتظار کاهش چشمگیر در درصد سرمایه‌گذاری سال ۲۰۰۹ نسبت به درصد سال ۲۰۰۸ را داشته باشند. تأثیر آنی این کاهش درصد سرمایه‌گذاری، افزایش حداقل مشارکت سرمایه‌گذاری در سال ۲۰۰۹ خواهد بود. تحقیقات طرفداران قانون‌گذاری آزاد طرح PPA پیش‌بینی می‌کند که کل میزان مشارکت مورد نیاز سال ۲۰۰۹ برای طرح‌های اضافی بالغ بر ۹۰ میلیارد دلار خواهد بود. هرچند، علاوه بر افزایش میزان مشارکت، محدودیت‌های دیگری بر عملکرد این طرح با توجه به میزان سرمایه‌گذاری اعمال خواهد کرد.

جدول ۱ دورنمایی از سرمایه‌گذاری PPA براساس محدودیت مزایا را نشان می‌دهد:

PPA حداقل شرایط سرمایه‌گذاری را به‌طور کامل برای طرح‌های تأییدشده اصلاح کرده است، تغییر نظام از نظام متمرکز بر سرمایه‌گذاری بلندمدت به نظام «پرداخت تدریجی» که نیازمند واریز و سپرده‌گذاری وجوه مربوطه تمام تعهدات جاری بازنشستگی است. مشخصه اصلی سیستم جدید PPA، «سرمایه‌گذاری با هدف درصد اکتسابی» (درصد سرمایه‌گذاری) در طرح و «سرمایه‌گذاری تنظیم‌شده با هدف درصد اکتسابی» (درصد سرمایه‌گذاری تنظیم‌شده) آن است. درصد سرمایه‌گذاری طرح برای یک سال مورد نظر، در واقع نسبت ارزش متوسط بازار دارایی‌های طرح به ارزش کنونی تعهدات مزایاست و درصد سرمایه‌گذاری تنظیمی، درصد سرمایه‌گذاری جهت انعکاس پرداخت‌های سالیانه دو سال قبل تنظیم‌شده است. درصد سرمایه‌گذاری به‌طور کل، از اولین روز سال مورد نظر محاسبه می‌شود و برای طرح‌های سال تقویمی، با استفاده از ارزش دارایی‌ها در اول ژانویه ۲۰۰۹ محاسبه می‌شود.

در ابتدا لازم بود درصد سرمایه‌گذاری طرح‌ها براساس قانون PPA سال برنامه‌های ۲۰۰۸ محاسبه می‌شدند. اگرچه، پیش‌بینی می‌شود تقریباً تمامی طرح‌ها کاهش چشمگیری در درصد سرمایه‌گذاری در سال ۲۰۰۹ را تجربه کنند که به موجب دو عامل تشدید می‌شود:

● تأثیر کاهش اخیر در ارزش دارایی‌ها به دلیل الزام PPA در ارزش‌گذاری دارایی‌ها، مطابق با معیار بازار کنونی بزرگ‌نمایی می‌شود. نظام سرمایه‌گذاری، گذشته از روش ارزش‌گذاری از روش «هموارسازی» جهت کاهش تأثیرات تغییرات کوتاه‌مدت بازار استفاده می‌کرد؛ ولی براساس PPA، هموارسازی به‌شدت محدود شده و تقریباً به ابزاری غیرقابل استفاده تبدیل

براساس PPA،

هموارسازی

به‌شدت ممدود

شده و تقریباً به

ابزاری غیرقابل

استفاده تبدیل

شده است



جدول ۱. وضعیت سرمایه‌گذاری PPA براساس محدودیت مزایا

وضعیت سرمایه‌گذاری	نتیجه طرح
درصد سرمایه‌گذاری تنظیمی بین ۸۰ و ۱۰۰ درصد	اگر درصد سرمایه‌گذاری نیز کمتر از ۹۴ درصد است، کسر سرمایه نباید در بیش از هفت سال مستهلک شود و ممکن است نیاز به مشارکتی با بازه ۳ ماهه باشد. هنگام ورشکستگی حامی طرح، پرداخت‌های یکجا صورت نمی‌گیرد.
درصد سرمایه‌گذاری تنظیمی بین ۶۰ و ۸۰ درصد	پرداخت‌های یکجا و دیگر فرم‌های پرداخت سریع محدود می‌شود به کاهش: <ul style="list-style-type: none"> • ۵۰ درصد از ارزش کنونی سود مشارکت؛ • ارزش کنونی مزایای تضمینی پی‌پی‌جی‌سی^۱ (سالانه ۵۴ هزار دلار در ۲۰۰۹). هیچ‌گونه اقدام اصلاحی در جهت افزایش تعهدات مزایا مجاز نیست. افزایش‌های منع شده شامل پایه‌گذاری مزایای جدید، تغییر میزان مزایای اضافی و یا تغییر نرخ سپرده‌گذاری می‌شود. البته آخرین شرط، برای طرح‌هایی که برنامه سپرده‌گذاری سریع‌تری را اتخاذ می‌کنند، اعمال نمی‌شود؛ مانند قوانین سپرده‌گذاری برای طرح‌های بازنشستگی ترکیبی. همچنین این محدودیت در صورتی اعمال می‌گردد که مزایای قابل استناد به اقدام اصلاحی، درصد سرمایه‌گذاری تنظیمی را به زیر ۸۰ درصد برساند. شرایط سرمایه‌گذاری خاص به شرکت کنندگان در طرح، اخطار داده شود. ممکن است طرح مربوط به سال آینده، در معرض ریسک قرار گیرد.
درصد سرمایه‌گذاری تنظیمی کمتر از ۶۰ درصد	<ul style="list-style-type: none"> • پرداخت‌های یکجا و دیگر فرم‌های پرداخت سریع منع شده است؛ • مزایای اضافی مسدود شده‌اند؛ • تعطیلی و دیگر مزایای رویدادهای مشروط غیرقابل پیش‌بینی (به‌عنوان مثال، مزایای بازنشستگی‌های پیش از موعد خاص ناشی از تعطیلی کارگاه و یا دیگر اتفاق‌های مشابه) قابل پرداخت نیست. این محدودیت‌ها بر شرکت کنندگانی تحمیل می‌شود که در بازه منع شده شروع به مشارکت کنند. مثلاً اگر تعطیلی یک کارگاه در سال ۲۰۰۹ اتفاق بیافتد و طرح شامل این محدودیت و یا دیگر محدودیت‌ها شود، مزایای تعطیلی مرتبط به سال ۲۰۰۹ در سال‌های دیگر قابل پرداخت نیست (در هنگام غیبت اصلاحیه)، حتی اگر طرح، سرمایه‌گذاری خود را بهبود ببخشد. یک اصلاحیه برای بازیابی مزایای از بین رفته ممکن است موکول به محدودیت‌های اصلاحیه‌های طرح مذکور در بالا باشد. اخطار سرمایه‌گذاری خاص به شرکت کنندگان در طرح.
طرح «نقطه خطر» - درصد سرمایه‌گذاری طرح برای سال گذشته با استفاده از پیش‌بینی‌های آماری نرمال کمتر از ۸۰ درصد و با استفاده از پیش‌بینی‌های در وضعیت خطر خاص کمتر از ۷۰ درصد	<ul style="list-style-type: none"> • افزایش قابل ملاحظه در حداقل مشارکت‌های سرمایه‌گذاری. کلیه سرمایه تهیه شده توسط حامی طرح یا هر فرد وابسته، تحت طرح جبران خسارت معوق و تأیید نشده برای ۵ نفر از افراد هیئت اجرایی که بیشترین میزان خسارت را نیز دریافت کرده‌اند، مشمول مالیات و ۲۰ درصد مالیات جریمه، تهیه شده توسط S 409A می‌شود.

1. Pension Benefit Guaranty Corporation (PBGC)

نمی‌شود. طرح‌هایی که تمامی مزایای اضافی آن از اول سپتامبر ۲۰۰۵ مسدود شده است شامل محدودیت‌های پرداخت‌های مقطوع نمی‌شوند.

۳. ضمیمه‌ای بر طرح‌های اتحادیه

محدودیت‌های ایجاد شده در افزایش مزایای طرح‌هایی که کمتر از ۸۰ درصد سرمایه‌گذاری شده‌اند و در پرداخت تعطیلی کارگاه‌ها و مزایای مشابه برای طرح‌های کمتر از ۶۰ درصد سرمایه‌گذاری شده و به طور خاص روی طرح‌های گروهی که کارفرمایان به طور منظم برای افزایش مزایا در آن مذاکره می‌کنند، تأثیر خواهد داشت. قوانین به کارفرمایان این اجازه را می‌دهد که با لغو محدودیت‌ها به وسیله مشارکت خاص، بر روی افزایش مزایا سرمایه‌گذاری کنند (یا هزینه اضافی مزایای مربوط به تعطیلی کارگاه) و شرکت‌ها ممکن است خود را در جایگاهی ببینند که نیاز به مشارکت اضافی قابل ملاحظه‌ای جهت جلوگیری از تخطی در قراردادهای گروهی و جریمه ناعادلانه نیروی کار داشته باشند. حامیان طرحی که دارای طرح‌های مربوط به اتحادیه هستند و امکان شمول در این محدودیت‌ها را دارند باید تذکرات لازم را در راستای عدم قبول افزایش مزایا بدون در نظر گرفتن تأثیر آن در وضعیت سرمایه‌گذاری طرح به مذاکره کنندگان بدهند.

۴. محدودیت‌ها در سرمایه‌گذاری طرح‌های

فاقد صلاحیت

محدودیت‌های طرح‌های سرمایه‌گذاری فاقد صلاحیت که شامل مشارکت در یک تراست ربی^۲ یا هر نوع روشی است که سرمایه برای پرداخت سود کنار گذاشته می‌شود، نه تنها بر صاحب طرح در آستانه خطر اعمال می‌شود بلکه هر کدام از اعضای گروه صاحب طرح را نیز شامل می‌شود. اگرچه به نظر می‌آید که این

2. Rabbi Trust



۲. محدودیت‌های پرداخت مقطوع

محدودیت‌های ایجاد شده روی پرداخت‌های مقطوع، تأثیر چشمگیری روی تراز نقدی و طرح‌های تساوی حقوق بازنشستگی خواهد داشت و کلیه قوانین وضع شده روی طرحی که مجوز چنان مشارکتی را می‌دهد، باطل می‌کند و حتی ممکن است طرح‌های سنتی را نیز تحت تأثیر قرار دهد؛ زیرا هیچ استثنایی برای مبالغ کمتر از ۵۰۰۰ دلار وجود ندارد (هرچند به مراجع قانونی پیشنهاد ارائه مجوز به چنین مشارکت‌هایی داده شده است). قوانین از گرفتن ۵۰ درصد محدودیت‌ها روی پرداخت‌های مقطوع، از طریق مشارکت چندگانه جلوگیری کرده است. همچنین این ممنوعیت‌ها روی هر گونه «روش پرداخت سریع» نیز اعمال می‌شود که به صورت هر گونه روش پرداختی که مزایا را سریع‌تر از پرداخت سالانه یک بار در کل حیات پرداخت می‌کند، تعریف می‌شود که پرداخت‌های قسطی را نیز همانند پرداخت یکجا شامل می‌گردد. در ضمن ممکن است، افزوده پرداخت مزایا که مقدم بر تأمین اجتماعی قابل پرداخت است، بر اساس فرمول پرداخت مرحله‌ای از پرداخت منع شده باشند؛ با وجود اینکه تأمین اجتماعی مکمل در این قاعده یک استثناء است، اداره درآمد داخلی^۱ بر این عقیده است که امکان گرفتن پرداخت مرحله‌ای جزو تأمین اجتماعی مکمل محسوب

1. Internal Revenue Service (IRS)

محدودیت‌ها فقط برای اعمال روی ۵ عضو هیئت رئیسه صاحب سهام یک شرکت سهامی عام بوده است، ولی در متن به کاررفته در اساسنامه محدود بودن به شرکت‌های سهامی عام واضح و روشن نیست.

۵. تعیین زمان بندی درصد سرمایه گذاری

در تئوری، محدودیت‌های بحث شده در بالا به کل سال برنامه‌ریزی شده‌ای برمی‌گردد که در آن درصد سرمایه‌گذاری تنظیمی طرح به زیر ۸۰ درصد یا آستانه ۶۰ درصد برسد. اما در عمل درصد سرمایه‌گذاری یک طرح در اولین روز سال معلوم نیست و از این رو PPA از پیش‌بینی‌هایی برای اعمال محدودیت مزایا استفاده می‌کند. سطح سرمایه‌گذاری یک طرح براساس گواهی صادرشده از سوی کارشناس بیمه است. تا زمانی که کارشناس بیمه وضعیت سرمایه‌گذاری یک طرح را گواهی نماید، این قوانین اعمال می‌شود:

• برای سه ماه اول یک سال برنامه‌ریزی شده، وضعیت سرمایه‌گذاری طرح، مشابه با سال قبل در نظر گرفته می‌شود. به عبارت دیگر، تا اول آوریل سال ۲۰۰۹ درصد سرمایه‌گذاری تنظیمی یک طرح یک‌ساله تقویمی مشابه با درصد سرمایه‌گذاری تنظیمی سال ۲۰۰۸ فرض می‌شود، با این فرض که کارشناس بیمه هنوز درصد دیگری را گواهی نکرده است.

• برای ماه‌های چهارم تا نهم، وضعیت سرمایه‌گذاری طرح مشابه با درصد سرمایه‌گذاری طرح در سال قبل با کسر ۱۰ درصد امتیاز فرض می‌شود. به عبارت دیگر، اگر درصد سرمایه‌گذاری تنظیمی طرح یک‌ساله

تقویمی ۲۰۰۸ برابر با ۸۵ درصد بوده است، که تا اول آوریل ۲۰۰۹ قابل اجرا بوده، درصد سرمایه‌گذاری تنظیمی سال ۲۰۰۹ طرح برابر با ۷۵ درصد فرض می‌شود و محدودیت‌های پرداخت‌های مقطوع بر هر مبلغ قابل پرداخت از اول آوریل و بعد از آن اعمال می‌شود و دوباره با این فرض که کارشناس بیمه هنوز درصد دیگری را گواهی نکرده است.

• اگر کارشناس بیمه گواهی را تا آخر ماه نهم صادر نکند، وضعیت سرمایه‌گذاری طرح در نتیجه کمتر از ۶۰ درصد برای باقی سال محاسبه می‌شود؛ حتی اگر کارشناس بعداً درصد بالاتری را گواهی کند.

این پیش‌فرض‌ها، محدودیت‌های مربوط به طرح‌های در ریسک را در بر نمی‌گیرد - به‌طور خاص ممنوعیت سرمایه‌گذاری طرح‌های جبران خسارت معوق و تأیید نشده - زیرا شرایط در ریسک بودن براساس سطح سرمایه‌گذاری سال گذشته است.

صاحبان طرح باید زمان بندی گواهی طرح را به دقت در نظر بگیرند. در بعضی موارد، صاحب طرح خواستار تعویق گواهی تا ماه نهم سال برنامه‌ریزی شده طرح است؛ به عنوان مثال، در وضعیت بازار کساد کنونی، استهلاک ارزش دارایی‌های طرح در اول ژانویه ۲۰۰۹ ممکن است ۱۰ درصد بیشتر از میزان در نظر گرفته شده در اولین روز ماه چهارم باشد. اگر درصد سرمایه‌گذاری تنظیمی سال ۲۰۰۸ طرح برابر با ۹۳ درصد باشد، صاحب طرح، باید تأخیر صدور گواهی را تا حد اکثر ممکن در نظر بگیرد. حتی با در نظر گرفتن ۱۰ درصد فرضی



۶. ممانعت از محدودیت‌های مزایا

قوانین پیشنهادی، چهار گزینه برای جلوگیری و ممانعت از تحمیل محدودیت‌های مزایا را طرح‌ریزی کرده است. طرح ممکن است:

- تراز استاندارد سالیانه سرمایه‌گذاری یا تراز پیش‌سرمایه‌گذاری خود را کاهش دهد؛
- مشارکت‌های لازم را سرعت ببخشد، یا مشارکت‌هایی افزوده ایجاد کند که در تراز پیش‌سرمایه‌گذاری تأمین اعتبار نشده‌اند؛
- انواع امنیت‌های لازم را تأمین کند؛
- مشارکت‌هایی در نظر بگیرد که به‌طور خاص برای جلوگیری از محدودیت‌های مزایا تخصیص شده‌اند.

هر کدام از گزینه‌ها در ذیل بحث شده است. طرحی که بیش از حداقل مشارکت لازم در هر سال را انجام دهد، ممکن است مقدار اضافی را یا در تراز سالیانه سرمایه‌گذاری استاندارد و یا در تراز پیش‌سرمایه‌گذاری ببندد (بستگی دارد که مشارکت اضافی قبل از قوانین PPA باشد یا نه). این ترازاها ممکن است انتقال یافته و حداقل مشارکت سرمایه‌گذاری آینده را کاهش دهد، ولی اینها هنگام تعیین درصد سرمایه‌گذاری تنظیمی از دارایی‌های طرح کسر می‌شوند. طرحی ممکن است تراز سالیانه انتقالی سرمایه‌گذاری استاندارد یا تراز پیش‌سرمایه‌گذاری خود را کاهش دهد که موجب افزایش درصد سرمایه‌گذاری تنظیمی خود و احتمالاً مانع محدودیت‌های مزایا گردد، ولی ممکن است باعث افزایش تعهدات حداقل مشارکت نیز بشود. بدیهی است که این تصمیمی بسیار فنی است و لازم است با مشاوره با کارشناسان بیمه صورت پذیرد. این شیوه‌ها در صورتی مورد نیازند که استفاده از آنها قابلیت جلوگیری از محدودیت پرداخت‌های مقطوع را به یک طرح بدهد و یک گروهی را قادر سازد

روی دارایی‌های طرح در اولین روز ماه چهارم، باز هم درصد سرمایه‌گذاری تنظیمی اصلاح‌شده، بر روی محدودیت مزایا وجود دارد و ممکن است حتی بیش از درصد سرمایه‌گذاری تنظیمی واقعی طرح باشد. در مقابل، طرحی که در سال ۲۰۰۸ موضوع محدودیت مزایا بوده، خواهان دریافت هرچه سریع‌تر گواهی خود در سال ۲۰۰۹ در جهت رفع محدودیت‌های مزایای طرح است.

معمولاً، محدودیت مزایا تا زمانی اعمال می‌شود که کارشناس بیمه، افزایش و گذر سرمایه‌گذاری طرح را از درصد سرمایه‌گذاری راه‌اندازی، گواهی نماید. در مورد طرح‌هایی که افزایش مزایا را متوقف می‌کنند و یا پرداخت مزایای تعطیلی و رویدادهای احتمالی غیرقابل پیش‌بینی را قطع می‌کنند و از آنجا که این محدودیت، در زمان رفع ممنوعیت‌ها عطف به ماسبق نمی‌شود، تثبیت دوباره مزایای منع‌شده نیاز به یک اصلاحیه خواهد داشت. طرح ممکن است نیاز به تثبیت دوباره و خودبه‌خود افزوده‌ها داشته باشد و اگر چنین باشد و سود افزوده برای حداقل ۱۲ ماه مسدود شده باشد، با طرح مانند اینکه یک اصلاحیه افزایش مزایا شامل اصلاحیه محدودیت بهبود مزایا، اتخاذ کرده باشد، برخورد می‌شود (طرح نیاز به درصد سرمایه‌گذاری حداقل ۸۰ درصدی بعد از اصلاحیه دارد).

علاوه بر این، هر نوع مزایای تعطیلی یا رویداد احتمالی که هنگام فسخ از سوی شرکت‌کنندگان به وجود می‌آید، حتی در صورت رفع ممنوعیت‌ها در روزهای آتی نیز وجود خواهد داشت. طرح باید اصلاح گردد، تا امکان دریافت چنین پرداخت‌های اضافی را داشته باشد. این اصلاحیه همچنین، شامل محدودیت در بهبود مزایا خواهد بود.

۴. موارد عملیاتی

• حامیان طرح و امنای آن باید به طرح پرسش‌هایی در رابطه با وضعیت سرمایه‌گذاری طرح پردازند و شرایط مختلف و ممکن را با کمک کارشناسان بیمه بررسی کنند؛ زیرا ممکن است همچنان روزه‌ای باز به سوی ایجاد مشارکت‌های اضافی در جهت افزایش درصد سرمایه‌گذاری سال ۲۰۰۹ وجود داشته باشد.

• امنای طرح باید استراتژی سرمایه‌گذاری طرح را بازبینی کرده و از وضعیت سرمایه‌گذاری طرح آگاه شوند. در موارد بسیاری، هیچ اقدامی به جز گوش به زنگ بودن برای تغییرات ناگهانی در بازار جهانی لازم نیست. کمیته سرمایه‌گذاری باید اطلاعات را جمع‌آوری کرده، فرآیندهای خود را مستند کرده و تصمیمات لازم را براساس اطلاعات موجود در زمان تصمیم‌گیری اتخاذ کند.

• مدارکی باید بازبینی شوند که امکان به‌وجود آوردن تغییر در محرک سطح سرمایه‌گذاری را دارند؛ به‌عنوان مثال، ممکن است قرارداد اعتباری یک شرکت هنگام سقوط طرح سوددهی مورد نظر به زیر سطح سرمایه‌گذاری معین، نیاز به اعلام شرایط داشته باشد. علاوه بر آن، طرح تأییدنشده شاید نیاز به مشارکت درارایی‌های تراست ربی داشته باشد و شرایطی نداشته باشد که در آن طرح مزایای تعریف شده حامی در نقطه «در خطر» در نظر گرفته شود.

منبع:

Gehring, DJ & Hirsch, C 2009, Market crises combined with new pension plan funding rules creates substantial new liabilities and benefit restrictions, *Employee Benefit Plan Review*, vol. 63, no.9. pp.9-12.

که هیچ‌گونه محدودیت مزایایی نداشته باشد.

حامی طرح ممکن است درصد سرمایه‌گذاری سال ۲۰۰۹ خود را به‌وسیله تعیین حداقل میزان نهایی مشارکت در سال ۲۰۰۸ افزایش دهد که معمولاً تا قبل از ۱۵ سپتامبر ۲۰۰۹ که قبل از زمانی است که در آن کارشناس طرح گواهی ۲۰۰۹ خود را تکمیل می‌کند، انجام نمی‌شود. همچنین حامی طرح می‌تواند مشارکت اضافی که افزون بر حداقل مشارکت لازم ۲۰۰۸ است را ایجاد کند، ولی ممکن است، لازم باشد که این مبالغ تا قبل از تاریخ ارزش‌گذاری اول ژانویه به مشارکت گذاشته شوند و قابل افزودن به تراز پیش سرمایه‌گذاری نباشد.

طرح ممکن است وجه نقد، اوراق قرضه دولتی یا ضمانت‌نامه به‌عنوان وثیقه و ضامن تهیه کند و با چنین مبالغی به‌عنوان دارایی‌های طرح برای تعیین درصد سرمایه‌گذاری تنظیمی برخورد خواهد شد. وثیقه و ضمانت باید در رهن بانک یا شرکت بیمه قرار گیرد و سررسید آن نیز بیش از ۳ سال نباشد. وثیقه در صورت ابطال طرح، ناتوانی در پرداخت حداقل میزان مشارکت و یا ماندن درصد سرمایه‌گذاری تنظیمی به زیر ۶۰ درصد (بدون در نظر گرفتن وثیقه) برای دوره هفت سال متوالی به طرح پرداخت می‌شود.

در نهایت، یک طرح ممکن است مشارکت‌هایی را برای جلوگیری از محدودیت‌های مزایای خاص تخصیص دهد.

این‌ها مشارکت‌های خاصی هستند که برای سرمایه‌گذاری مزایا محاسبه شده‌اند؛ مانند مزایای تعطیلی کارخانه یا افزایش مزایا، در غیر این صورت این مشارکت مسدود شده و برای رسیدن به حداقل مشارکت مورد نیاز طرح محاسبه و شمرده نمی‌شود. این مشارکت، مجاز به استفاده جهت کم کردن محدودیت‌ها روی مزایای پرداخت‌های مقطوع نیست.