



Caros Participantes e Assistidos,

Seguem as informações do Plano de Benefícios Definido (BD) administrado pela Fundação ECOS, **referente ao mês de MARÇO/2020**, já aprovadas pelos Conselhos Fiscal e Deliberativo nas reuniões de **28/04/2020**.

Impactos da crise do COVID-19 nos investimentos da ECOS

No mercado financeiro, a denominação de “cisne negro” existe para classificar eventos raríssimos, de baixa ou nenhuma previsibilidade, que ocorrem de forma muito repentina e provocam profundo estrago na cotação dos ativos e na atividade econômica de maneira geral.

O Covid-19 representa um evento desta natureza. A paralisação quase que total do mercado de trabalho e das empresas, em função da necessidade da quarentena, gerou, além de uma perda significativa nos investimentos, uma imprevisibilidade com relação ao futuro da economia global.

As perdas foram generalizadas, quase todos segmentos sofreram, contribuindo para um forte resultado negativo no mês de março.

A crise não veio do ambiente econômico, o que pegou a todos de surpresa, geralmente essas crises provêm de bolhas de preços de ativos, ou de inflação fora de controle, ou ainda de déficits elevados.

Falando um pouco do resultado da Ecos em março, iniciando pelo Plano BD, a renda variável, segmento mais impactado, caiu - 31,6%; seguido pela carteira de Estruturados -5,57%. O segmento de renda fixa, ajudado pela marcação dos ativos a

preço de aquisição, rendeu positivo em 0,91%. No segmento imobiliário a rentabilidade ficou em 0,76%, em que pese teremos grande desafio para receber os aluguéis nesse período de quarentena. Segmento de empréstimo ficou estável em 0,56.

A rentabilidade do plano ficou negativa em -3,73% em março, muito fora do padrão histórico, o que representará um desafio a recomposição.

No plano CD o perfil arrojado foi fortemente impactado, com uma rentabilidade negativa de -16,88%. O perfil conservador rendeu no mês -1,54%.

Se observamos os índices de mercado podemos ter uma ideia do tamanho do estrago em março, o Ibovespa caiu 30%, o IFIX (índice que representa os fundos imobiliários) caiu -15,85%, o IFMM (índice que mede os fundos multimercados) caiu - 4,72%, o Real caiu -16% frente ao Dólar e o IMA-B (que mede as NTN's marcadas a mercado) perdeu - 7%. Todos os segmentos foram afetados intensamente.

Estamos muito próximos do Conselho Deliberativo e Fiscal desde o início da crise, reportando os números e as nossas estratégias frente a Pandemia do Covid-19, seja na área de investimentos, seja na área administrativa.

Ressaltamos desde o primeiro momento a importância de mantermos a tranquilidade, de não fazer movimentos bruscos baseado em pânico ou stress emocional, seja de compra ou de venda de ativos. Partimos para preservar a liquidez, aumentando o caixa para pagamento das nossas obrigações previdenciárias. Aos poucos e com cautela estudaremos as oportunidades geradas pela crise.

Dado o cenário de muita instabilidade e incerteza para economia, o retorno das perdas ocorridas deve ser gradual. Pela nossa sensibilidade parece que o pior já passou, neste sentido, pedimos a paciência e confiança aos participantes para que possamos buscar, de forma equilibrada, a recuperação de nossas carteiras de investimentos, tanto no Plano BD quanto no CD. Certamente voltaremos a ter uma performance de destaque, como tem ocorrido ao longo desses anos.

Tiago Novaes Villas-Bôas

Diretor Administrativo Financeiro

Principais números

Ativo Total	R\$ 860.138 mil
Provisões Matemáticas	R\$ 720.915 mil
Revisão Plano	-
Resultado no mês	(R\$ 40.335) mil
Resultado no ano	(R\$ 44.957) mil

Ativo total - é o valor (Patrimônio) que o plano de benefícios dispõe para pagar os compromissos assumidos.

Provisões Matemáticas - são os valores comprometidos com os pagamentos de benefícios de todos os participantes e beneficiários do plano.

Revisão do Plano - parcela do superávit para melhoria do plano.

Resultado no mês - representa a sobra ou falta de recursos no plano.

Resultado no ano - representa a sobra ou falta de recursos no plano ao longo do ano.

Quadro Social e de Benefícios

Participantes	Qtde	Benefícios (mil)
Ativos	19	-
Autopatrocinados	74	-
Total Participantes	93	-
Aposentados	435	3.839
Pensionistas	280	1.660
Auxílio Doença	1	1
Total Assistidos	716	-
Total Geral	809	5.500

Empréstimos

CORREÇÃO PRESTAÇÃO	FEVEREIRO/2020	MARÇO/2020	ABRIL/2020
4,95% aa + INPC mês anterior	0,5942%	0,5741%	0,5401%
4,50% aa + INPC mês anterior	0,5582%	0,5381%	0,5481%
4,40% aa + INPC mês anterior	0,550%	0,5301%	0,5842%

Informações Financeiras e de Investimentos

Comentários Financeiros

O que só eram preocupações em fevereiro, se materializaram de forma rápida e aguda em março. O coronavírus se expandiu para quase todos os países, que foram obrigados a adotar medidas severas de isolamento, causando um impacto, antes impensável, com queda abrupta na atividade de diversos setores nas economias mundiais. Esse acontecimento ainda aflorou muitas discussões na sociedade e um dilema para os líderes: priorizar a saúde e/ou a economia? Para muitos, essa dúvida não existe, mas nosso presidente tem tido vários embates nesse sentido, o que acabou gerando mais instabilidade no mercado brasileiro.

Autoridades governamentais, ao redor do mundo, aprovaram pacotes em volumes de recursos nunca antes vistos, a taxa de juros básica dos EUA foi reduzida para zero, em duas reuniões extraordinárias do FED. As bolsas, ao redor do mundo, tiveram resultados negativos, e o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, encerrou o mês com desvalorização de quase 30%, em seu pior resultado mensal nos últimos 20 anos. Os spreads de crédito apresentaram forte abertura, principalmente devido aos altos resgates que ocorreram na indústria de fundos.

Abaixo, evolução dos principais indicadores de mercado:

INDICADORES FINANCEIROS								Em %
Indicadores	2019	jan/20	fev	mar	No Ano	Em 12 meses	Em 24 meses	Em 36 meses
Renda Fixa								
CDI Cetip ⁽¹⁾	5,96	0,38	0,29	0,34	1,01	5,78	12,53	23,08
POUPANÇA ⁽²⁾	6,17	0,50	0,50	0,50	1,51	6,17	12,72	20,38
SELIC	6,06	0,39	0,30	0,35	1,04	5,88	12,67	23,25
TR ⁽³⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,43
Moedas								
Dolar Comercial (Ptax) ⁽⁴⁾	4,01	5,92	5,37	15,56	28,97	16,89	34,98	36,50
EURO ⁽⁴⁾	2,06	4,44	4,46	15,86	26,40	12,85	20,08	40,15
Inflação								
IPCA ⁽⁶⁾	4,31	0,21	0,25	0,07	0,53	4,19	8,13	11,21
INPC	4,48	0,19	0,17	0,18	0,54	4,30	8,03	10,05
IGP-DI	7,68	0,09	0,01	1,64	1,74	7,70	14,76	14,45
IGP-M	7,32	0,48	-0,04	1,24	1,69	7,82	15,10	14,63
Bolsa								
IBOVESPA	31,58	-1,63	-8,43	-29,90	-36,86	16,80	33,97	75,90
IBRX-100	33,41	-1,25	-8,22	-30,09	-36,64	19,00	37,33	80,93
MSCI WORLD ⁽⁵⁾	25,20	-0,68	-8,59	-13,47	-21,44	15,48	5,86	30,73
Meta Atuarial (a partir dez/19)								
INPC+4,30% a.a.	9,41	0,54	0,52	0,53	1,60	9,19	18,46	26,42

Fonte: Bovespa, Bacen, Anbima, FGV, IBGE e MSCI

(1) Taxa bruta p/aplicações realizadas no primeiro dia útil do mês

(2) Rendimento a ser creditado no 1º dia do mês seguinte

(3) Taxa do dia 1º

(4) US\$ e Euro - Bacen Venda do último d.u. mês / último d.u. mês anterior

(5) MSCI World - Índice de bolsa global calculado pela MSCI.

(6) Prévia IPCA utilizada p/Itaú Custódia p/precificação dos ativos =>

IPCA ⁽⁶⁾	
Média Jan/Fev	Média Fev/Mar
0,23	0,16
mar/20	0,11%
	0,18

Rentabilidade dos Investimentos

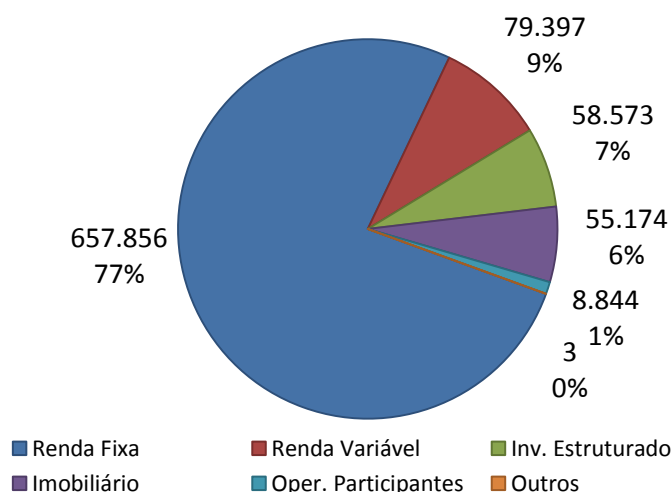
O desempenho da carteira consolidada dos investimentos do plano foi -3,73% em março e -2,79% do fechamento do primeiro trimestre. A meta atuarial do plano, teve variação de 0,53% em março e 1,60% no acumulado do trimestre.

O quadro a seguir demonstra as rentabilidades dos investimentos do plano por segmento versus o benchmark e a meta atuarial, no mês, no ano, nos últimos 12, 24 e 36 meses.

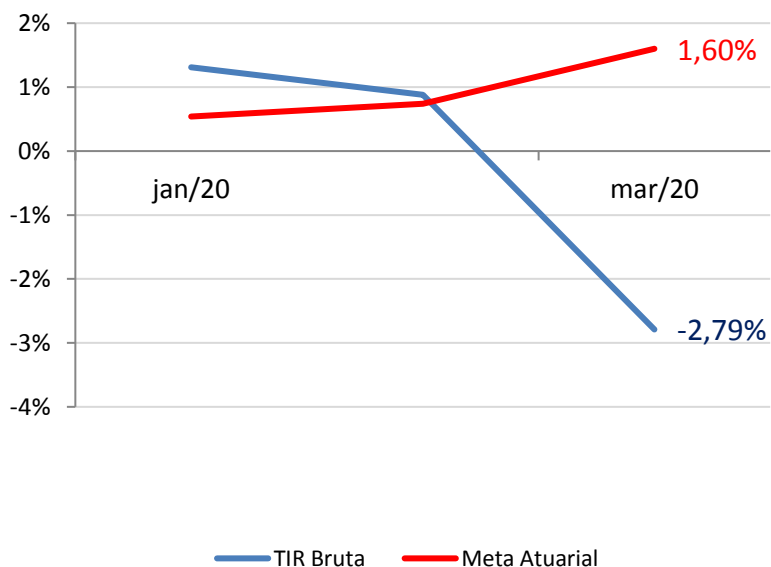
Plano BD	Rentabilidade (%)				
	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses
RENDA FIXA	0,91	2,71	11,82	24,66	35,62
Benchmark RF = INPC+5%	0,59	1,77	8,48	19,22	27,13
RENDA VARIÁVEL	-31,62	-34,23	-14,69	-6,30	30,59
Benchmark RV = IBOVESPA	-29,90	-36,86	-23,47	-14,46	12,36
EMPRÉSTIMOS	0,56	2,76	8,96	18,86	28,34
Benchmark EMPR = INPC+4,50% (jan/20)	0,54	1,64	8,22	18,76	26,46
IMOBILIÁRIO/IMÓVEIS	0,76	1,65	13,64	21,35	28,58
Benchmark IMO = INPC+5,0%	0,59	1,77	8,48	19,22	27,13
INV. ESTRUTURADO	-5,57	-5,54	1,50	5,65	12,81
Benchmark INV ESTRUR = 130% CDI	0,44	1,32	6,66	14,82	26,47
TIR BRUTA DOS INVESTIMENTOS	-3,73	-2,79	8,50	20,29	33,41
TIR LÍQUIDA DOS INVESTIMENTOS	-3,81	-3,03	7,62	18,43	30,37
META ATUARIAL INPC+4,30%a.a. (a partir dez/19)	0,53	1,60	8,06	18,48	26,04

Ativos por Segmento – MAR/2020

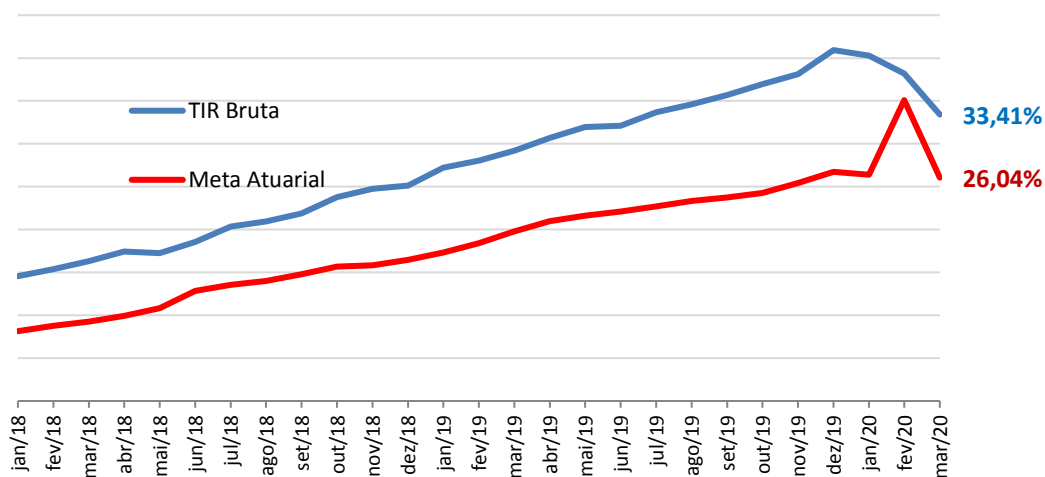
Em R\$ 1.000



Rentabilidade Bruta X Meta Atuarial no Ano



Rentabilidade Bruta X Meta Atuarial em 36 meses



Balancete Mensal

ATIVO	Em R\$ 1.000		PASSIVO	Em R\$ 1.000	
	mar/20	fev/20		mar/20	fev/20
DISPONÍVEL	91	33	EXIGIVEL OPERACIONAL	2.108	6.738
Imediato	87	28	Gestão previdencial	2.079	6.691
Vinculado	4	5	Investimentos	29	48
REALIZÁVEL	860.047	905.125	EXIGIVEL CONTINGENCIAL	5.034	5.034
GESTÃO PREVIDENCIAL	108	111	GESTÃO PREVIDENCIAL	5.034	5.034
Adiantamento	0	0			
Depósitos Judiciais e Recursais	102	102			
GESTÃO ADMINISTRATIVA	92	94	PATRIMÔNIO SOCIAL	852.995	893.385
INVESTIMENTOS	859.847	904.919	PROVISÕES MATEMÁTICAS	720.915	720.770
Títulos Públicos	617.855	611.753	Benefício Concedido	679.595	680.136
Créditos Privados e Depósitos	28.377	28.285	Benefícios a conceder	41.320	40.633
Ações	34.565	46.835	EQUILIBRIO TÉCNICO	117.816	158.151
Fundos de Investimentos	120.949	159.802	Superavit Técnico Acumulado	117.816	158.151
Investimentos Imobiliários	49.254	49.207	Reserva de Contingência	117.816	127.865
Empréstimos e Financiamentos	8.844	9.034	Reserva p/ Revisão do Plano	0	30.286
Outros Realizáveis	3	3	FUNDOS	14.264	14.465
			Previdencial	9.983	10.011
			Administrativo	92	94
			Investimentos	4.189	4.360
TOTAL DO ATIVO	860.138	905.158	TOTAL DO PASSIVO	860.138	905.158

Fonte: COADM - Coordenadoria Administrativa

COMUNICADO

As atividades da ECOS continuam sendo realizadas em home office até liberação do isolamento pela prefeitura de Salvador.

A Central de Atendimento continuará funcionando normalmente através do 0800-721-2600 e também pelo número (71) 98165.6043 que atende ligação telefônica e/ou mensagens de WhatsApp. O atendimento por e-mail também continua normal.

TABELA DE CONTRIBUIÇÃO PLANO BD

Valor Teto: R\$ 6.101,06 – Vigência: 01/02/2020

IDADE NA DATA DA INSCRIÇÃO	SALÁRIO ATÉ	SALÁRIO ENTRE		SALÁRIO ENTRE		SALÁRIO ACIMA DE	
	R\$ 3.050,53	R\$ 3.050,54	R\$ 6.101,06	R\$ 6.101,07	R\$ 18.303,18	R\$ 18.303,18	
%	%	%	DEDUÇÃO (R\$)	%	DEDUÇÃO (R\$)	%	DEDUÇÃO (R\$)
18 ANOS	0,11	0,26	4,46	0,77	35,68	0,88	55,75
19 ANOS	0,11	0,26	4,46	0,77	35,68	0,88	55,75
20 ANOS	0,12	0,26	4,46	0,78	35,68	0,88	55,75
21 ANOS	0,12	0,27	4,46	0,78	35,68	0,89	55,75
22 ANOS	0,12	0,27	4,46	0,78	35,68	0,89	55,75
23 ANOS	0,13	0,28	4,46	0,79	35,68	0,90	55,75
24 ANOS	0,13	0,28	4,46	0,79	35,68	0,90	55,75
25 ANOS	0,14	0,28	4,46	0,79	35,68	0,90	55,75
26 ANOS	0,14	0,29	4,46	0,80	35,68	0,91	55,75
27 ANOS	0,14	0,29	4,46	0,80	35,68	0,91	55,75
28 ANOS	0,15	0,29	4,46	0,80	35,68	0,91	55,75
29 ANOS	0,15	0,30	4,46	0,81	35,68	0,92	55,75
30 ANOS	0,15	0,30	4,46	0,81	35,68	0,92	55,75
31 ANOS	0,16	0,30	4,46	0,82	35,68	0,92	55,75
32 ANOS	0,16	0,31	4,46	0,82	35,68	0,93	55,75
33 ANOS	0,16	0,31	4,46	0,82	35,68	0,93	55,75
34 ANOS	0,17	0,31	4,46	0,83	35,68	0,94	55,75
35 ANOS	0,17	0,32	4,46	0,83	35,68	0,94	55,75
36 ANOS	0,18	0,32	4,46	0,83	35,68	0,94	55,75
37 ANOS	0,18	0,33	4,46	0,84	35,68	0,95	55,75
38 ANOS	0,18	0,33	4,46	0,84	35,68	0,95	55,75
39 ANOS	0,19	0,33	4,46	0,85	35,68	0,95	55,75
40 ANOS	0,19	0,34	4,46	0,85	35,68	0,96	55,75
41 ANOS	0,19	0,34	4,46	0,85	35,68	0,96	55,75
42 ANOS	0,20	0,34	4,46	0,86	35,68	0,97	55,75
43 ANOS	0,20	0,35	4,46	0,86	35,68	0,97	55,75
44 ANOS	0,20	0,35	4,46	0,86	35,68	0,97	55,75
45 ANOS	0,21	0,35	4,46	0,87	35,68	0,98	55,75
46 ANOS	0,21	0,36	4,46	0,87	35,68	0,98	55,75
47 ANOS	0,22	0,36	4,46	0,87	35,68	0,98	55,75
48 ANOS OU MAIS	0,22	0,37	4,46	0,88	35,68	0,99	55,75

CONFORME PORTARIA MINISTÉRIO DA ECONOMIA Nº 914, DE 13 DE JANEIRO DE 2020
DOU DE 14/01/2020

Este Informativo mensal encontra-se disponível no site www.fundacaoecos.org.br,
na área: GESTÃO – INFORMATIVO ECOS

FUNDAÇÃO ECOS