



Caros Participantes e Assistidos,

Seguem as informações do Plano de Contribuição Definida (CD) 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 NTNs 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\$ 6.522 mil
Provisões Matemáticas	R\$ 6.276 mil
UPE	R\$ 202,55

**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.

**UPE** – Unidade Previdenciária ECOS. É a moeda do Plano CD e é reajustada pelo índice IPC (Índice de Preço ao Consumidor Amplo), no mês de Março de cada ano.

## Quadro Social

Participantes	Qtde
Ativos	30
Autopatrocinados	7
Assistidos	2
Pensionista	1
<b>Total Geral</b>	<b>40</b>

## 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.

## 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.

### 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
<b>Renda Fixa</b>								
CDI Cetip <sup>(1)</sup>	5,96	0,38	0,29	0,34	<b>1,01</b>	5,78	12,53	23,08
POUPANÇA <sup>(2)</sup>	6,17	0,50	0,50	0,50	<b>1,51</b>	6,17	12,72	20,38
SELIC	6,06	0,39	0,30	0,35	<b>1,04</b>	5,88	12,67	23,25
TR <sup>(3)</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,43
<b>Moedas</b>								
Dolar Comercial (Ptax) <sup>(4)</sup>	4,01	5,92	5,37	15,56	<b>28,97</b>	16,89	34,98	36,50
EURO <sup>(4)</sup>	2,06	4,44	4,46	15,86	<b>26,40</b>	12,85	20,08	40,15
<b>Inflação</b>								
IPCA <sup>(6)</sup>	4,31	0,21	0,25	0,07	<b>0,53</b>	4,19	8,13	11,21
INPC	4,48	0,19	0,17	0,18	<b>0,54</b>	4,30	8,03	10,05
IGP-DI	7,68	0,09	0,01	1,64	<b>1,74</b>	7,70	14,76	14,45
IGP-M	7,32	0,48	-0,04	1,24	<b>1,69</b>	7,82	15,10	14,63
<b>Bolsa</b>								
IBOVESPA	31,58	-1,63	-8,43	-29,90	<b>-36,86</b>	16,80	33,97	75,90
IBrX-100	33,41	-1,25	-8,22	-30,09	<b>-36,64</b>	19,00	37,33	80,93
MSCI WORLD <sup>(5)</sup>	25,20	-0,68	-8,59	-13,47	<b>-21,44</b>	15,48	5,86	30,73
<b>Meta Atuarial (a partir dez/19)</b>								
<b>INPC+4,30% a.a.</b>	9,41	0,54	0,52	0,53	<b>1,60</b>	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 <sup>(6)</sup>	
Média Jan/Fev	Média Fev/Mar
0,23	0,16
mar/20 0,11%	0,23
	0,18

## Desempenho dos Investimentos

Neste mês de março, a carteira consolidada dos investimentos do plano CD apresentou resultado bruto de -7,46%. Ao encerrar o primeiro trimestre do ano, toda rentabilidade conseguida nos dois meses anteriores foi devolvida, em todos os segmentos, e fechamos o trimestre com desempenho negativo de 7,86.

O quadro ao lado demonstra as rentabilidades dos segmentos, comparadas aos respectivos *benchmarks*.

Quando analisamos as alocações e rentabilidades por perfil de investimentos, podemos ver no quadro abaixo, que o Perfil Arrojado apresentou resultado consolidado negativo de 3,59%, devido a parcela investida em renda variável. Já o Perfil Conservador teve rentabilidade consolidada de 0,36%.

O quadro abaixo demonstra as rentabilidades dos segmentos, comparadas aos respectivos *benchmarks*.

Plano CD	Rentabilidade (%)				
	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses	36 meses
<b>Segmento / Emissor / Ativo</b>					
<b>RENDA FIXA</b>					
TIR Bruta	<b>-1,42</b>	<b>-0,68</b>	<b>3,89</b>	<b>14,08</b>	<b>25,16</b>
Benchmark = 105% CDI	0,36	1,06	5,49	12,18	21,59
<b>RENDA VARIÁVEL</b>					
TIR Bruta	<b>-31,51</b>	<b>-35,77</b>	<b>-13,41</b>	<b>1,05</b>	<b>34,24</b>
Benchmark = IBOVESPA	-29,90	-36,86	-23,47	-14,46	12,36
<b>INV. ESTRUTURADO</b>					
TIR Bruta	<b>-1,37</b>	<b>-0,31</b>	//	//	//
Benchmark = 130% CDI	0,44	1,32	//	//	//
<b>TOTAL INVESTIMENTOS</b>	<b>-7,46</b>	<b>-7,86</b>	<b>1,01</b>	<b>11,83</b>	<b>26,32</b>

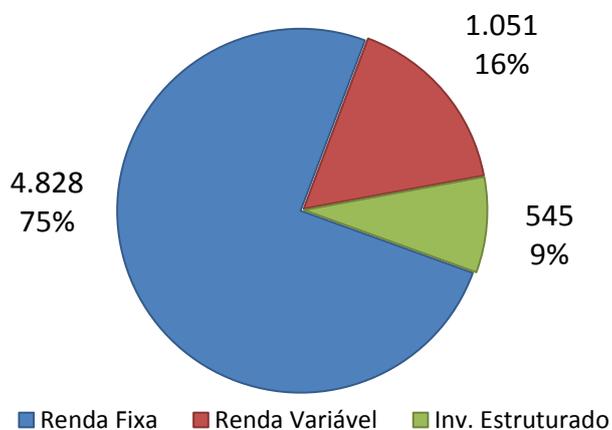
## Macroalocação por Segmento

Conforme Política de Investimentos do Plano CD, os recursos podem ser aplicados nos segmentos de renda fixa, renda variável, investimentos estruturados, exterior e imobiliário. O regulamento do plano contempla a possibilidade de o participante escolher como os recursos de sua conta de participante podem ser alocados, através de perfis de investimentos, que, a partir de 2019, passaram a ser 2: Perfil Conservador e Perfil Arrojado.

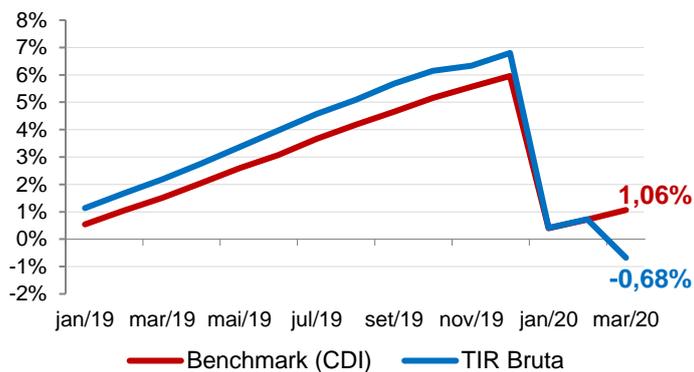
A alocação dos investimentos do plano, por segmento, com a respectiva participação nos recursos garantidores (R.G.), no mês e nos meses de dezembro dos últimos 3 anos, está demonstrada no quadro abaixo:

Segmento / Ativos	Limite de Alocação %			Posição em R\$ 1	31/03/20 Part. % s/ R.G.	Partic. % sobre R.G. anos anteriores		
	Limite Res. 4661	Limites P.I.2020				dez/19	dez/18	dez/17
		Mínimo	Máximo					
<b>RENDA FIXA</b>	100	30	100	4.828.324	75,0	71,4	82,3	83,4
Título Público Federal				-	0,0	0,0	21,5	25,5
Títulos Privados			70	234.211	3,6	3,3	6,2	6,5
Fundos de Investimentos				4.594.114	71,3	68,1	54,5	51,5
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	70	0	50	1.050.907	16,3	20,6	17,3	16,6
Ações (Carteira Própria)				618.202	9,6	10,8	9,2	9,5
Fundos de Ações				432.704	6,7	9,8	8,1	7,0
<b>INV. ESTRUTURADO</b>	20	0	20	544.957	8,5	7,8	0,0	0,0
<b>TOTAL DOS INVESTIMENTOS</b>				<b>6.424.187</b>	<b>99,8</b>	<b>99,8</b>	<b>99,5</b>	<b>100,0</b>
Disponível				15.660	0,2	0,2	0,5	0,0
Exigível de Investimentos				(416)	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
<b>TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES (R.G.)</b>				<b>6.439.431</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

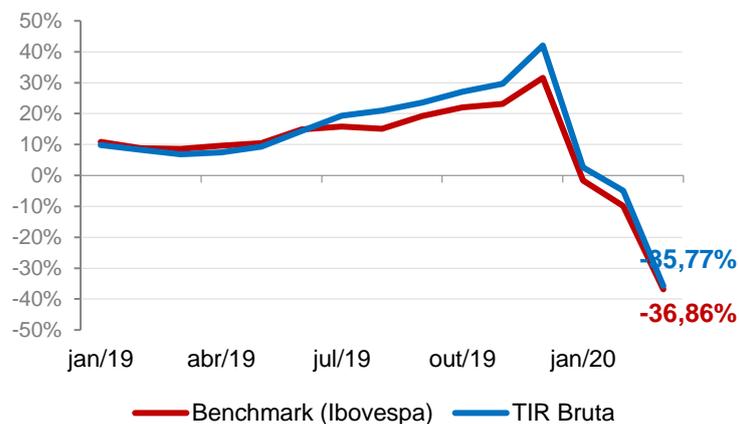
## Ativos por Segmento – MAR/2020 Em R\$ 1.000



### Renda Fixa - Rentabilidade X Benchmark Acumulado no Ano



### Renda Variável - Rentabilidade X Benchmark Acumulado no Ano



## Balancete Mensal

ATIVO	Em R\$		PASSIVO	Em R\$	
	mar/20	fev/20		mar/20	fev/20
<b>DISPONÍVEL</b>	<b>15.660</b>	<b>38.443</b>	<b>EXIGIVEL OPERACIONAL</b>	<b>7.226</b>	<b>16.436</b>
Imediato	15.660	38.443	Gestão previdencial	6.810	16.046
<b>REALIZÁVEL</b>	<b>6.506.564</b>	<b>6.996.751</b>	Investimentos	416	390
<b>GESTÃO PREVIDENCIAL</b>	<b>8.480</b>	<b>8.995</b>	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b>6.514.998</b>	<b>7.018.759</b>
Contribuições a receber	8.480	8.995	<b>PROVISÕES MATEMÁTICAS</b>	<b>6.276.120</b>	<b>6.778.671</b>
<b>GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>	<b>73.896</b>	<b>72.513</b>	Benefícios Concedidos	<b>1.169.377</b>	<b>1.195.181</b>
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>6.424.187</b>	<b>6.915.243</b>	Saldo de contas- Assistido	1.169.377	1.195.181
Créditos Privados e Depósitos	234.211	237.355	Benefícios a conceder	<b>5.106.743</b>	<b>5.583.490</b>
Ações	618.202	652.598	Saldo de contas- Parcela Patrocinador	1.518.136	1.534.660
Fundos de Investimentos	5.571.774	6.025.290	Saldo de contas- Parcela participantes	3.588.607	4.048.831
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>6.522.224</b>	<b>7.035.195</b>	<b>FUNDOS</b>	<b>238.878</b>	<b>240.087</b>
			Previdencial	164.982	167.575
			Administrativo	73.896	72.513
			<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>6.522.224</b>	<b>7.035.195</b>

Fonte: COADM - Coordenadoria Administrativa

## Tabela de Contribuição do Plano CD

Vigência: 01/03/2020 a 28/02/2021 - Valor da UPE: R\$ 202,55

## Contribuição Participante

SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO (UPE)	SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO (R\$)	% CONTRIBUIÇÃO BÁSICA
Até 5	Até 1.012,75	2%
De 5 a 15	De 1.012,76 a 3.038,25	3%
De 15 a 25	De 3.038,26 a 5.063,75	4%
De 25 a 50	De 5.063,76 a 10.127,50	5%
Acima de 50	Acima de 10.127,50	6%

## Contribuição Patrocinadora

**Contribuição Normal** – contribuição mensal equivalente a 100% da contribuição básica das participantes ativas do Plano;

**Contribuição Administrativa** – **0,5%** do total do Salário de Participação dos participantes ativos do Plano;

**Contribuição para Conta Projetada** – contribuição mensal para o seguro de risco que corresponde a **0,0191%** do saldo projetado dos participantes ativos do Plano, pago a Seguradora. Atualmente os valores estão sendo debitados dos saldos das contas Projetada e Fundo de desligamento.

Este Informativo mensal encontra-se disponível no site [www.fundacaoecos.org.br](http://www.fundacaoecos.org.br),  
na área: GESTÃO – INFORMATIVO ECOS  
**FUNDAÇÃO ECOS**