

Fundo Soberano de Angola

RELATÓRIO TRIMESTRAL DE ACTIVIDADES
Outubro de 2014 – Dezembro de 2014



ÍNDICE

INTRODUÇÃO

- A. VALOR ACTUAL LÍQUIDO DA CARTEIRA (EM MIL MILHÕES DE USD)
- B. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA POR CLASSES DE ACTIVOS
- C. PARTICIPAÇÕES COM ALTO E BAIXO DESEMPENHO
- D. GESTÃO DE RISCO
 - D.1 VALOR EM RISCO (VaR) - CARTEIRA DE RETORNO ABSOLUTO
 - D.2 VALOR EM RISCO (VaR) - CARTEIRA DE GESTÃO DE LIQUIDEZ
 - D.3 LIMITES DE RISCO DE MERCADO
 - D.4 LIMITES DE RISCO PARA O GESTOR EXTERNO
- E. BALANCETE

INTRODUÇÃO

O presente relatório está elaborado em conformidade com o disposto no número 4º, do Artigo 6º, do III capítulo do anexo do Decreto Presidencial 108/13 de 28 de Junho que versa sobre a Prestação de Informação.

Contém as informações relativas ao 4º Trimestre de 2014, e inclui igualmente a compilação do balanço resultante das actividades de investimento realizadas pelo Fundo Soberano de Angola, designado adiante por Fundo ou FSDEA durante os meses anteriores, com particular incidência na estratégia de alocação dos activos sob gestão, a rentabilidade alcançada, obtida nos quatro trimestres de 2014 e na perspectiva da gestão de risco durante o período.

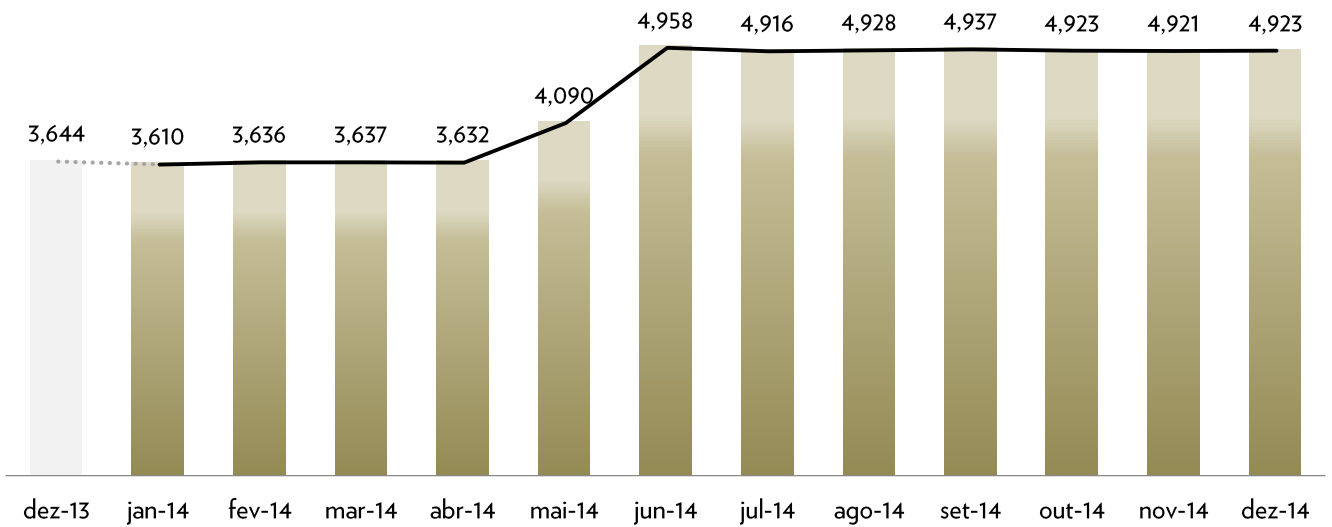
Nos termos do disposto na alínea b) do 2º parágrafo do 5º artigo do Decreto Presidencial 48/11 de 9 de Março, são deduzidas do valor da carteira, apresentado pelo presente, todas despesas executadas no âmbito da implementação do plano de actividades e orçamento anual do FSDEA.

Devido ao facto da operação e investimento do Fundo ser efectuada em dólares norte-americanos, conforme estipulado pelo artigo 9º da adenda ao Decreto Presidencial 107/13 de 28 de Junho, os valores apresentam-se em dólares norte-americanos. Contudo, adopta-se a taxa de câmbio de referência anual do Banco Nacional de Angola, que equivale USD 1 à AOA 978, como referência para as despesas realizadas em Kwanzas.

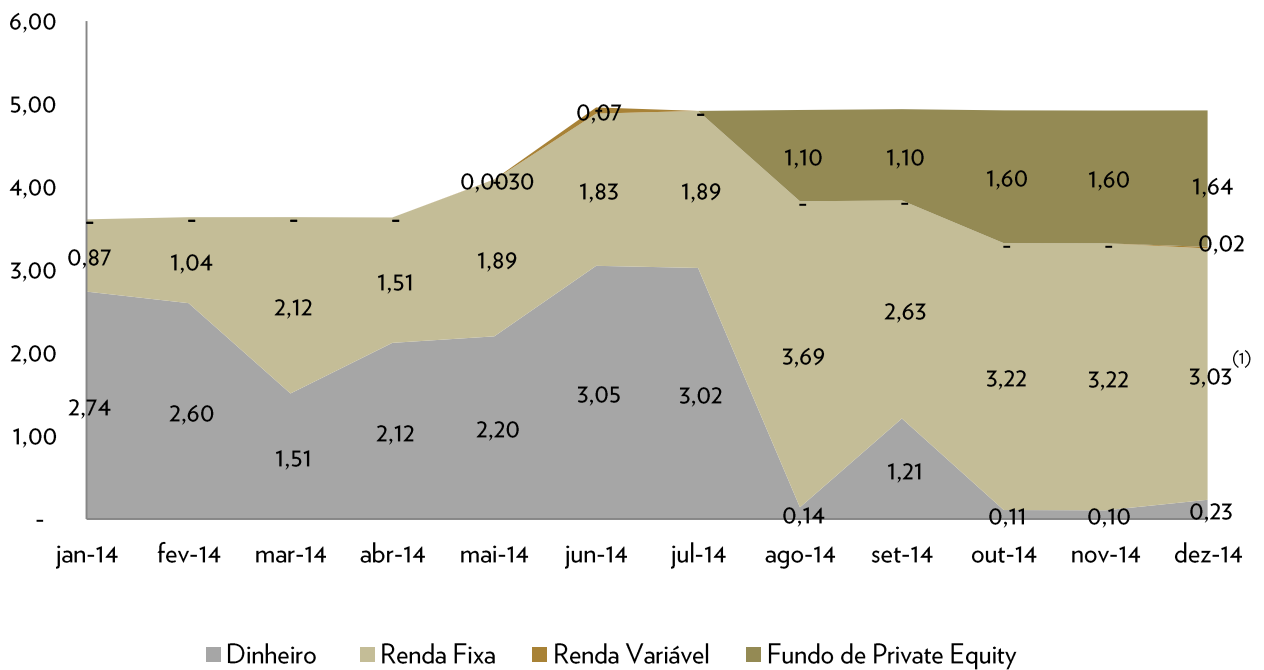
A informação apresentada pelo presente é baseada nos registos provisórios de monitorização da actividade do FSDEA, que devem ser sujeitos a confirmação final do Conselho de Administração mediante uma auditoria profissional e independente no fim do exercício corrente. Por este motivo desautoriza-se a sua referência e aplicação parcial ou integral da mesma em trabalhos de natureza comercial, académica, informativa ou outros.



A. EVOLUÇÃO DO VALOR ACTUAL LÍQUIDO DA CARTEIRA (EM BILHÕES DE USD)



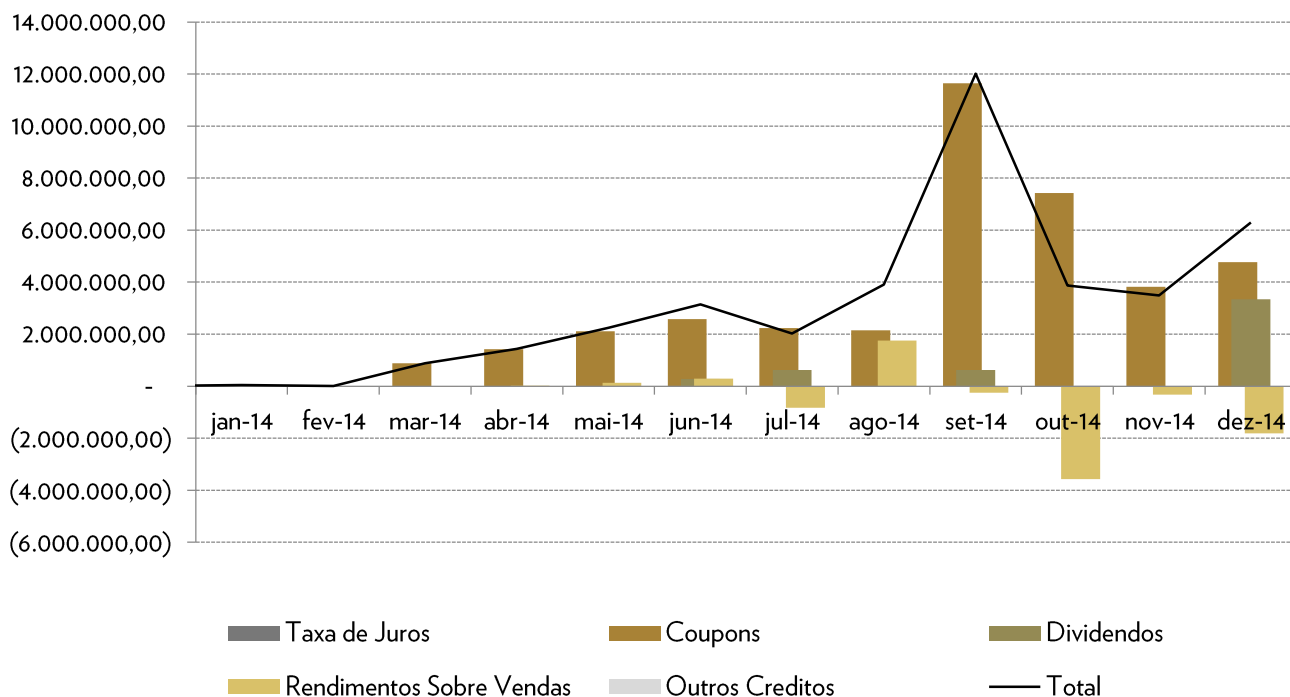
B. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA POR CLASSES DE ACTIVOS (EM BILHÕES DE USD)



⁽¹⁾ \$bn 1,10 Aprovisionamento de Fundos (Reserva destinada à capitalização de Veículos Especializados)



C. PARTICIPAÇÕES COM ALTO E BAIXO DESEMPENHO (EM USD)

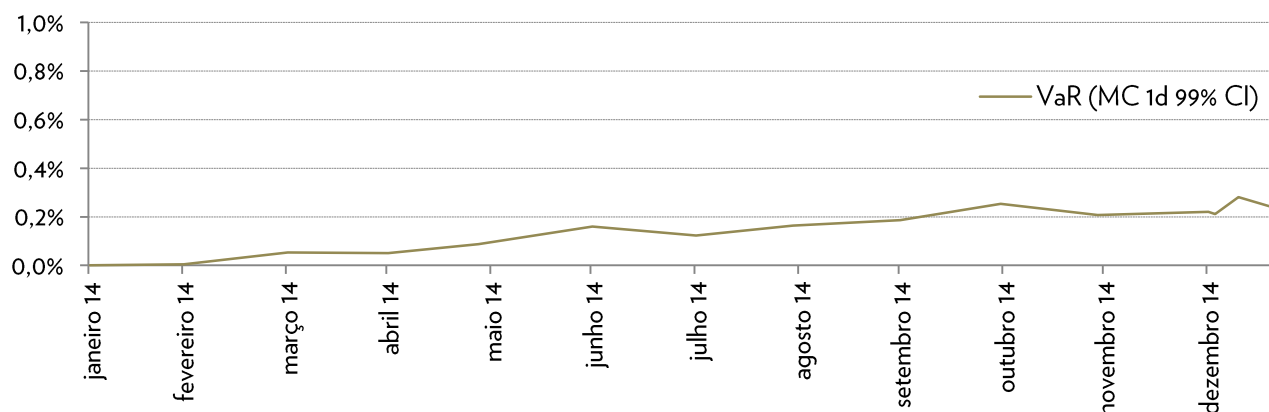


Rentabilidade Apurada

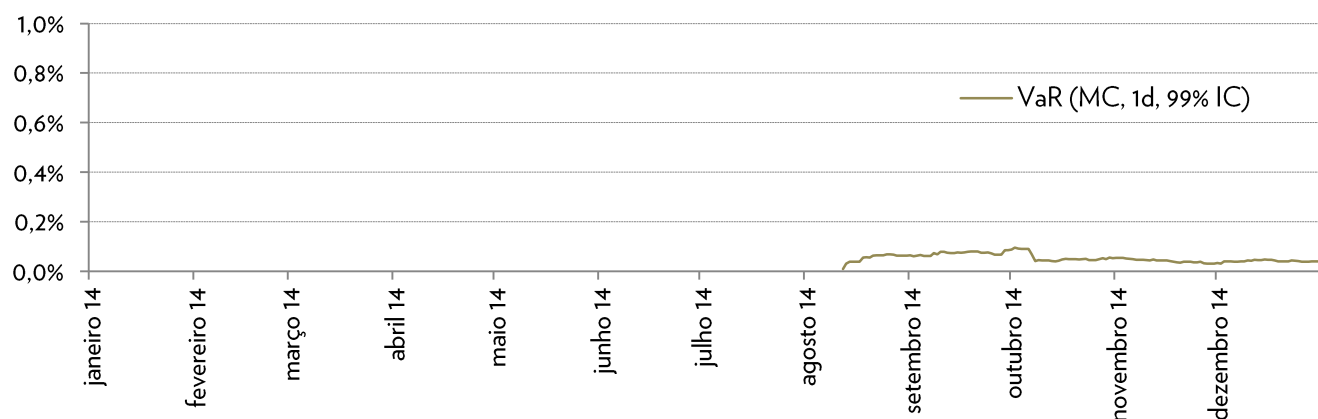
Tipo de Rendimento	Total Acumulado em 2014 (Em USD)
Taxa de Juros	75.302,55
Coupons	39.013.219,76
Dividendos	4.867.226,97
Rendimentos Sobre Vendas	(4.608.089,12)
Outros	17.379,94
Total	39.365.040,10

D. GESTÃO DE RISCO

D.1 - VALOR EM RISCO (VaR) - CARTEIRA DE RETORNO ABSOLUTO



D.2 - VALOR EM RISCO (VaR) - CARTEIRA DE GESTÃO DE LIQUIDEZ



D.3 – LIMITES DE RISCO DE MERCADO DE ACORDO À POLÍTICA DE GESTÃO DE RISCO

Descrição	Limite	Descrição
Valor-em-Risco	<3%	Valor-em-Risco (Simul. Monte Carlo, Intervalo de confiança de 99%, a 1 dia)
Testes de Esforço		
Acções (+/-10%)	<1,5%	Todas acções movem + ou - 10%, correlação completa.
Taxa de juros (+/-100bp)	<5%	Todas taxas de juros movem +/- 1bp, correlação completa.
Taxa de Câmbio (+/-10%)	<0,5%	Todas moedas excepto o USD move +/- 5%, correlação completa.
Alavancagem		
Descoberto em depósitos	<10%	Alavancagem do Balanço (incluindo descoberto em depósitos).
Exposição Bruta	<200%	Exposição longa mais curta a valores mobiliários



D. 4 – LIMITES ESTABELECIDOS PELA POLÍTICA DE GESTÃO DE RISCO

Limites da Carteira

Instrumentos permitidos

- 1 Letras e notas (emitidas por corporações, governos, agências e supranacionais) e títulos garantidos por activos.
- 2 Participação de capital (público e privado)
- 3 Fundos (ETF, mútuos e hedges)
- 4 Derivados: futuros, contratos forwards e swaps, opções, e produtos estruturados
- 5 Certificados e produtos estruturados
- 6 Produtos privados tal como investimentos directos
- 7 Caixa e equivalentes de caixa

Limites do Gestor Externo	Classe Activos	Sector Carteira	Carteira Singular	Montante Emissão	% da Emissão	Cotação
---------------------------	----------------	-----------------	-------------------	------------------	--------------	---------

Caixa

Equivalentes de caixa	<100%		<10%			(4) GI
-----------------------	-------	--	------	--	--	--------

Renda Fixa "Obrigações e Fundos"

Obrigações do tesouro (moeda local)	<100%		-	-	<5%	GI
Quase-soberana e estrangeira	<100%		<10%	> 100Mi	<5%	GI
Corporativas de GI (financeiro, Industrial, serviços público)	<60%	<30%	<5%	> 50Mi	<5%	GI
Corporativas de alto retorno	<10%		<5%	> 50Mi	<5%	min. B-
Mercados Emergentes Quase-Soberanos e Corporativos	<10%		<5%	> 50Mi	<5%	min. B-
Titularizada e Coberta	<15%		5%	> 25Mi ⁽²⁾	<5% ⁽²⁾	GI
Fundos Mútuos de Renda Fixa			<5%	> 300Mi ⁽³⁾	<5% ⁽³⁾	

Limites do Gestor Externo	Classe Activos Carteira	Sector Carteira %	Carteira Singular %	Capitaliz. Mercado (USD)	Capitaliz. Mercado %
---------------------------	-------------------------	-------------------	---------------------	--------------------------	----------------------

Participações (Capital e Fundos)

Participações (Capital e Fundos)	<15%				
Mercados Desenvolvidos	<15%		<2%	> 1Bi	<2%
Mercados Emergentes	<5%		<2%	> 1Bi	<2%
Sector		<5%	<2%	> 1Bi	<2%
Estilo		<5%	<2%	> 1Bi	<2%
Tema		<5%	<2%	> 1Bi	<2%
Fundo Mútuo de Acções			<5%	> 300Mi ⁽³⁾	<5% ⁽³⁾

Activos Alternativos

Activos alternativos	<20%		<5%	> 300Mi	<5%
----------------------	------	--	-----	---------	-----

(2) % da tranche/ABS

(3) % (tamanho do Fundo)

(4) GI (grau de investimento)

E. BALANCETE, DE 01 JAN A 31 DEZ 2014 (EM USD)

	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Actual
1 ACTIVO	3.657.155.298	42.574.463.128	40.070.882.404	6.160.736.021
1.10 Disponibilidades	2.342.964.682	12.302.341.261	14.414.158.488	231.147.455
1.10.10 Caixa	12.428	476.824	477.674	11.577
1.10.3 0 Disponibilidades em Instituições Financeiras	2.342.952.254	12.301.864.437	14.413.680.813	231.135.878
1.20 Aplicações de Liquidez	300.016.102	300.050.417	600.066.519	-
1.30 Títulos e Valores Mobiliários	399.999.764	7.902.182.527	5.301.139.538	3.001.042.753
1.40 Instrumentos Financeiros Derivados	-	-	-	-
1.50 Créditos no Sistema de Pagamentos	-	2.538.620.912	2.538.620.650	262
1.60 Operações Cambiais	-	-	-	-
1.70 Créditos	-	-	-	-
1.80 Outros Valores	220.548	15.545.137.139	15.522.687.292	22.670.395
1.85 Inventários Comerciais e Industriais e adiantamentos a fornecedores	-	34.456	31.033	3.423
1.90 Imobilizações	613.954.201	3.986.096.416	1.694.178.885	2.905.871.732
2 PASSIVO	-5.369.629	18.621.114.041	19.857.122.016	-1.241.377.605
2.10 Depósitos	-	-	-	-
2.20 Captações para Liquidez	-	-	-	-
2.30 Captações com Títulos e Valores Mobiliários	-	-	-	-
2.40 Instrumentos Financeiros Derivados	-	-	-	-
2.50 Obrigações no Sistema de Pagamentos	-	300.001.351	300.001.351	-
2.60 Operações Cambiais	-	-	-	-
2.70 Outras Captações	-	-	-	-
2.80 Outras Obrigações	-5.369.629	18.320.895.245	19.555.768.021	-1.240.242.405
2.90 Provisões para Responsabilidades Prováveis	-	217.445	1.352.645	-1.135.200
4 FUNDOS PRÓPRIOS	-3.651.785.668	-	1.350.000.000	-5.001.785.668
4.10 Capital Social	-	-	-	-
4.20 Reserva de Actualização Monetária do Capital Social	-	-	-	-
4.30 Reservas e Fundos	-3.695.797.846	-	1.350.000.000	-5.045.797.846
4.40 Resultados Potenciais	-	-	-	-
4.50 Resultados Transitados	44.012.178	-	-	44.012.178
4.60 (-) Dividendos Antecipados	-	-	-	-
4.70 Resultado da Alteração de Critérios Contabilísticos	-	-	-	-
4.80 (-) Acções ou Quotas Próprias em Tesouraria	-	-	-	-
5 RESULTADOS	-	459.928.371	377.501.119	82.427.252
5.10 Resultado Operacional	-	458.569.443	377.016.216	81.553.227
5.20 Resultado Não Operacional	-	1.358.928	484.903	874.025
5.30 Encargos Sobre o Resultado Corrente	-	-	-	-
ACTIVO + PASSIVO + FUNDOS PRÓPRIOS + RESULTADOS	-	61.655.505.539	61.655.505.539	-