

Fundo Soberano de Angola

RELATÓRIO TRIMESTRAL DE ACTIVIDADES
Abril – Junho de 2016



ÍNDICE

	INTRODUÇÃO	2
A.	RESUMO EXECUTIVO	3
B.	ORGANIZAÇÃO INTERNA	6
	B.I. Contratações (Força de Trabalho)	6
	B.II. Execução do Orçamento	6
C.	INVESTIMENTOS	
	A) Evolução da carteira do FSDEA	7
	B) Carteira por Classes de Activos	7
	C.I. Portfólio de Investimentos Alternativos	
	A) VAL (Valor Actual Líquido)	8
	B) Alocação de Capitais de Fundos	
	C.2. Portfólio de Activos Tradicionais	
	A) Rendimentos dos Activos em AOA	9
	B) Rendimentos de Activos em Outras Moedas	9
D.	GESTÃO DE RISCO DOS ACTIVOS TRADICIONAIS	10
	D.1. Portfólio de Activos Tradicionais	10
	A) Classificação do risco dos activos de renda fixa pelas agências Moody's e S&P	10
	B) Valor em Risco (VaR) - Carteira de Retorno Absoluto	10
	C) Valor em Risco (VaR) - Carteira de Gestão de Liquidez	11
	D) Teste de esforço da carteira líquida	11
E.	ANEXOS	12
	1. Balancete trimestral	
	2. Demonstrativo da execução orçamental	
	3. Demonstrativo das despesas efectuadas	
	4. Mapa das receitas realizadas	
	5. Reconciliação bancária	



INTRODUÇÃO

O presente relatório está elaborado em conformidade com o disposto nos números 1 a 3, do artigo 6º, do III capítulo do regulamento de gestão do FSDEA, aprovado pelo Decreto Presidencial 108/13 de 28 de Junho. O propósito do mesmo é apresentar o balanço das actividades realizadas durante o 2º Trimestre de 2016 pelo Fundo Soberano de Angola, designado adiante por Fundo ou FSDEA.

A estrutura e sequência da presente prestação de informação sobre o período em análise consiste no (i) relato sumarizado do estado de desenvolvimento da organização interna; (ii) na apresentação da actividade de investimento; (iii) na avaliação dos riscos inerentes à carteira actual de investimentos; (iv) nas ilustrações das principais ocorrências e (v) nos dados requisitados pelos mapas referentes a prestação de contas trimestral, estipulada para os fundos autónomos do Estado pelo Despacho nº 190/95, de 8 de Setembro.

Devido ao facto das operações de investimento do Fundo serem efectuadas em dólares dos Estados Unidos (USD), conforme estabelecido pelo artigo 9º da Política de Investimentos aprovada pelo Decreto Presidencial 107/13 de 28 de Junho, como referência para o presente relatório, adopta-se a taxa de câmbio média oficial do Banco Nacional de Angola registada no fim do período, que equivale USD 1 à AOA 165,886.

Nos termos do disposto no Artigo 10º do Decreto Presidencial 48/11 de 9 de Março, são deduzidas do valor da carteira as despesas referentes aos encargos e responsabilidades, executadas no âmbito da implementação do plano de actividades e do orçamento anual do FSDEA.



A. RESUMO EXECUTIVO

O orçamento proposto para 2016 totaliza AOA 28.260.446.810,00. Esta despesa possibilita a implementação do plano plurianual de actividades, que visa o desenvolvimento da estratégia de investimento, a diversificação dos activos financeiros da carteira, a implementação novos regulamentos internos, a adopção das novas plataformas informáticas, a formação e os outros serviços indispensáveis para o funcionamento e actividade de investimento do Fundo.

No 2º trimestre, as despesas totalizam AOA 904.787.800,00. Este valor corresponde às despesas correntes, sendo que não se registam despesas de capital neste período.

Em relação ao desenvolvimento das operações internas da instituição, continuam a registar avanços. O actual quadro de pessoal soma 41 funcionários dos 52 propostos no orçamento e no plano de actividades para o ano 2016, o que corresponde a um cumprimento de 82% do previsto. No trimestre em análise houve uma alteração no quadro de pessoal que consistem numa rescisão voluntária do contracto de trabalho.

O portfólio do FSDEA está alocado a diferentes classes de activos. 58% consistem em títulos de participação societária em sete fundos de *private equity*, 22% são títulos de renda fixa, 11% são títulos de renda variável, 7% estão investidos em fundos de cobertura e 2% permanecem em liquidez.

Os activos com maior representação no portfólio são as participações de *private equity* dedicadas ao investimento doméstico e regional. Estas sociedades especializam-se nos ramos da infra-estrutura, do imobiliário, da saúde, da agricultura, da silvicultura, da mineração e do capital estruturado. Ao 30 de Junho de 2016 esta alocação regista um valor de 452.831.732,85 AOA.



Os investimentos tradicionais constituem os demais 42% da carteira de activos do FSDEA e encerram o período com uma variação percentual negativa de 1,04% em comparação com o 1º trimestre. A actual deprimência dos mercados financeiros internacionais é desvantajosa para os investimentos em títulos de participação societária e de obrigações, regulados pelos mercados financeiros mais desenvolvidos.

Em relação a avaliação de risco, os investimentos tradicionais ora mencionados mantêm-se estáveis e dentro dos limites estabelecidos, não havendo alterações significativas em comparação com o trimestre anterior. Durante o trimestre, vários eventos tiveram impacto nas expectativas dos investidores a nível dos mercados financeiros globais. A tendência ascendente dos preços do petróleo desde o início do trimestre proporcionou optimismo ao mercado. Por outro lado, o resultado do referendo sobre a permanência do Reino Unido na União Europeia gerou incertezas sobre o futuro dos mercados financeiros europeus, pressionando a libra e os activos financeiros ligados a região.

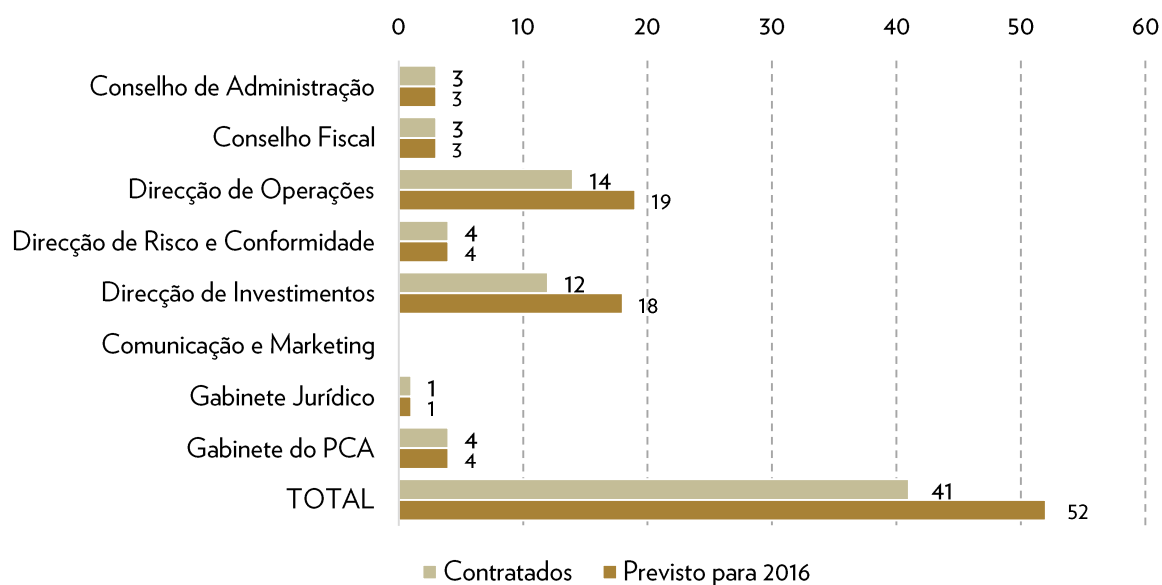
Contudo, os níveis do valor em risco dos activos tradicionais da carteira continuam abaixo do limite de variação estabelecido de 3%.

Quanto ao risco de crédito, houve uma alteração em relação ao trimestre anterior. Regista-se uma redução na representatividade dos títulos de obrigações com notações de crédito superiores e aumento de outros com cotações inferiores, elevando o risco de crédito. Em particular, a classificação mais baixa no trimestre passado de Baa, que representava 9% da carteira, manteve-se. No global houve uma redução de 3,5% no peso dos títulos com classificação especulativa entre os dois períodos.



B. ORGANIZAÇÃO INTERNA

A) CONTRATAÇÕES (FORÇA DE TRABALHO)



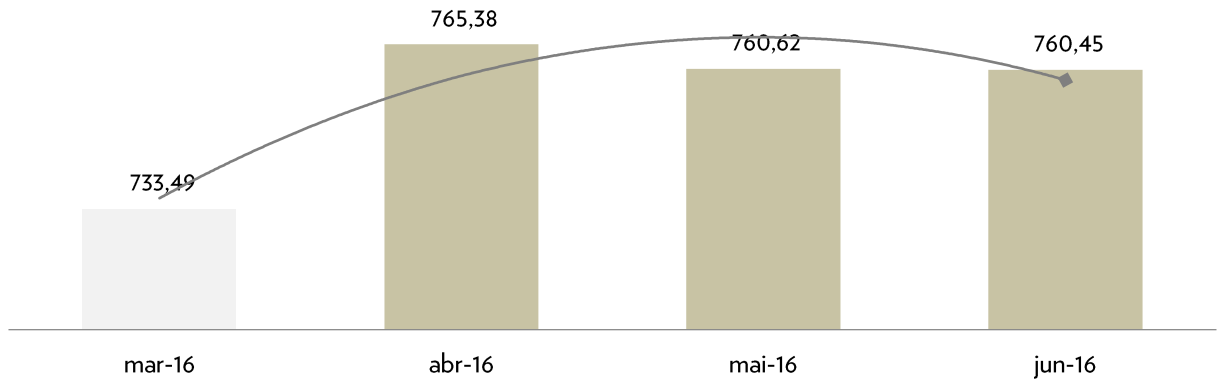
B) EXECUÇÃO DO ORÇAMENTO - 2º TRIMESTRE DE 2016

Natureza de Despesas	Orçamentado 2016 (Milhares AOA)	Prog. Fin 2º T 2016 (Milhares AOA)	Exec. Fin 2ºTS 2016 (Milhares AOA)	Grau de Execução
1. Despesas Correntes	28.224.819	1.623.497	906.286	55,82%
1.1 Despesas com o pessoal	1.726.225	263.849	211.915	80,32%
1.2. Despesas em bens e serviços	26.498.594	1.359.648	694.371	51,07%
2. Despesas de Capital	35.627	0	0	0,00%
2.1 Investimentos	35.627	0	0	0,00%
Total de Despesas	28.260.446	1.623.497	906.286	55,82%

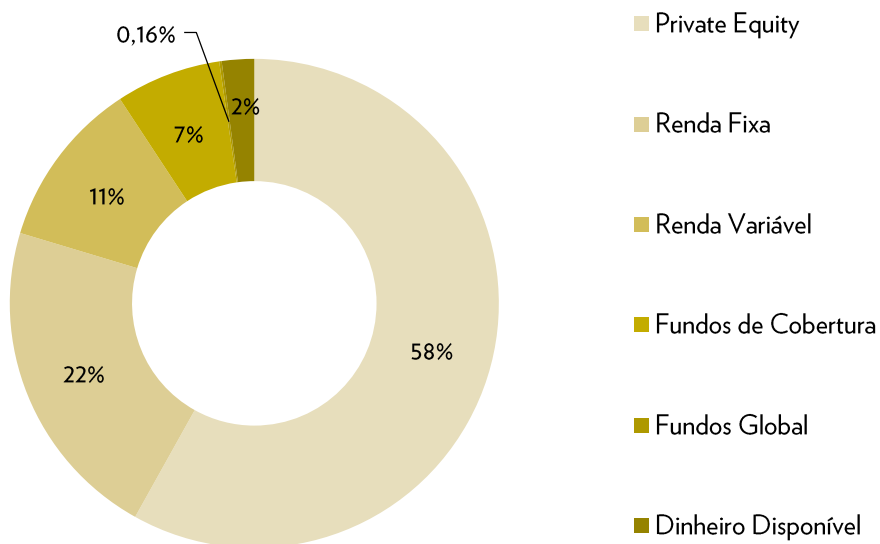


C. INVESTIMENTOS

A) EVOLUÇÃO DA CARTEIRA TOTAL DO FSDEA NOS ÚLTIMOS 3 MESES (EM BILHÕES DE AOA)



B) CARTEIRA POR CLASSES DE ACTIVOS NO ENCERRAMENTO DO TRIMESTRE





C.1 FUNDOS PARA INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS, A 30/06/2016

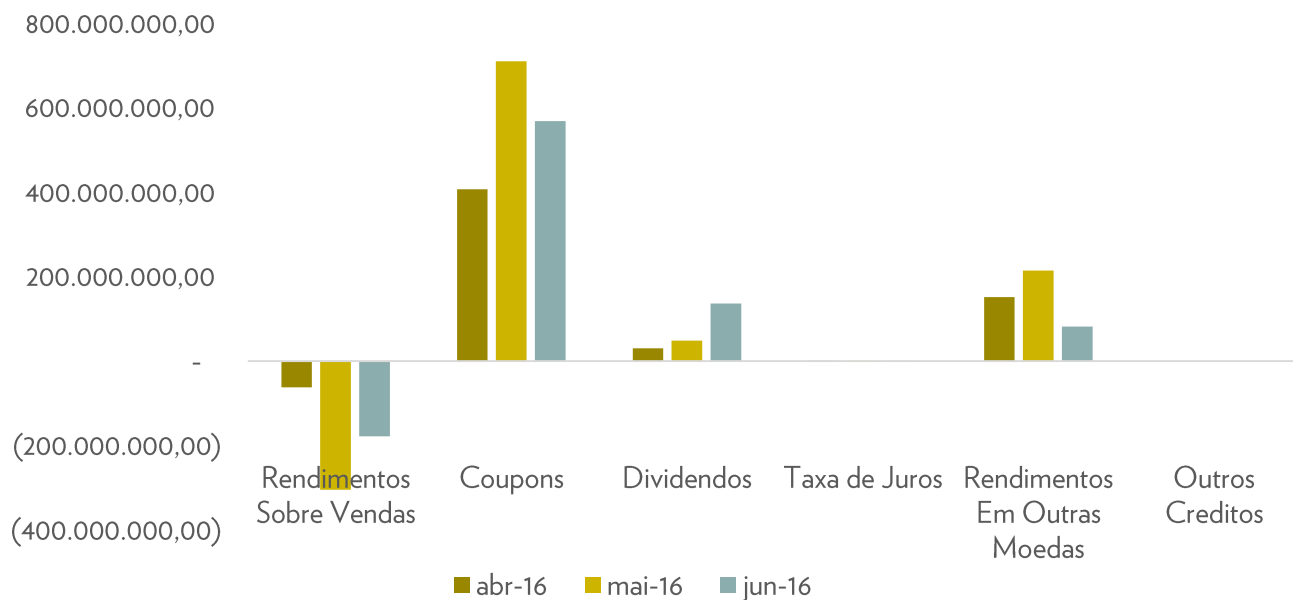
A. VALOR ACTUAL LÍQUIDO DE CADA FUNDO DE INVESTIMENTO DE PRIVATE EQUITY

Fundos de Private Equity	Capital Suscrito (Milhares AOA)	Valor Actual Líquido (Milhares AOA)
Fundo de Infraestrutura	176.735.900,00	175.973.149,94
Fundo Imobiliário	80.334.500,00	78.893.646,10
Fundo de Capital Estruturado	32.133.800,00	32.150.950,63
Fundo para o Ramo da Saúde	40.167.250,00	40.204.276,03
Fundo Agrícola	36.150.525,00	36.543.057,33
Fundo de Silvicultura	36.150.525,00	36.778.286,23
Fundo Mineiro	40.167.250,00	40.629.724,46
Total Investido em Private Equity	441.839.750,00	441.173.090,73

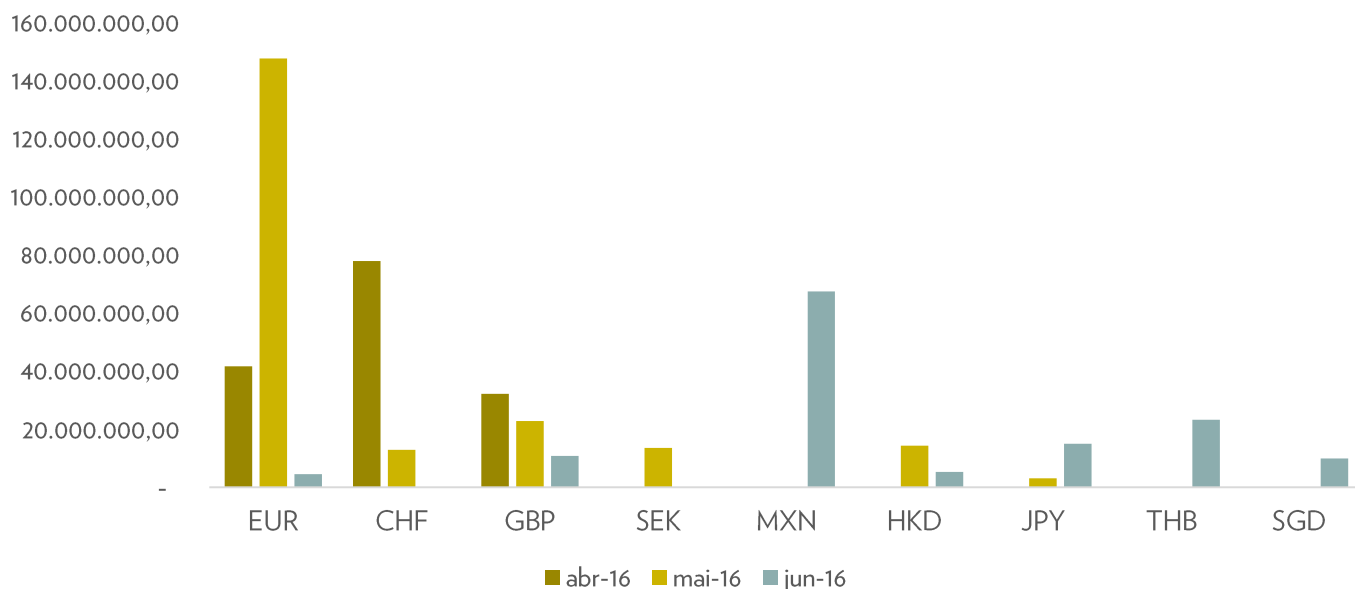


C.2 PORTFÓLIO DE ACTIVOS TRADICIONAIS

A) RECEITAS DOS ACTIVOS EM AOA

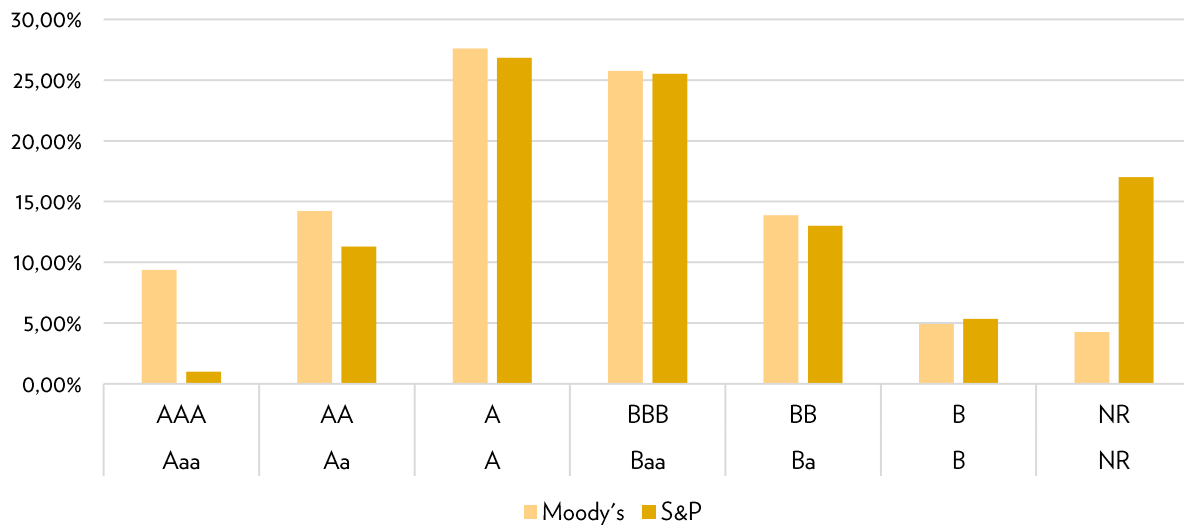


4. RENDIMENTOS DOS ACTIVOS EM OUTRAS MOEDAS (EM AOA)

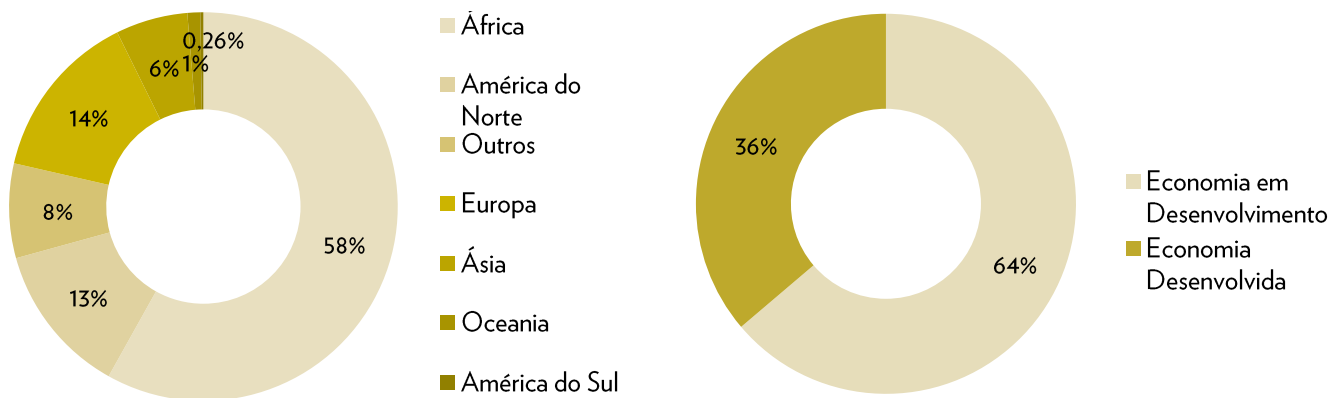




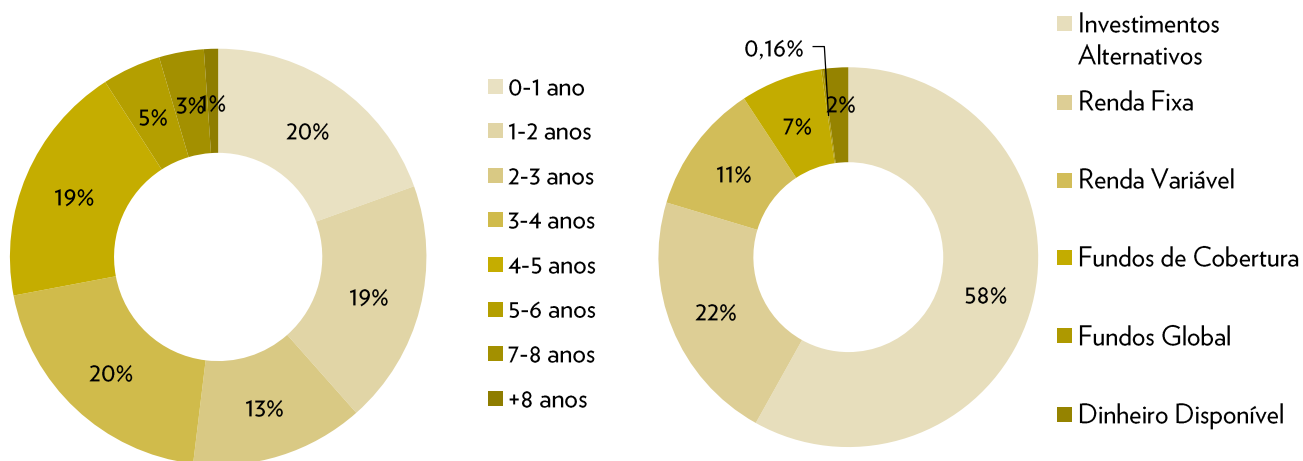
1. CLASSIFICAÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO DOS ACTIVOS DE RENDA FIXA PELAS AGÊNCIAS MOODY'S E S&P's.



2. COMPOSIÇÃO GEOGRÁFICA E POR ESTADOS DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO



3. COMPOSIÇÃO POR DURAÇÃO E POR SECTOR

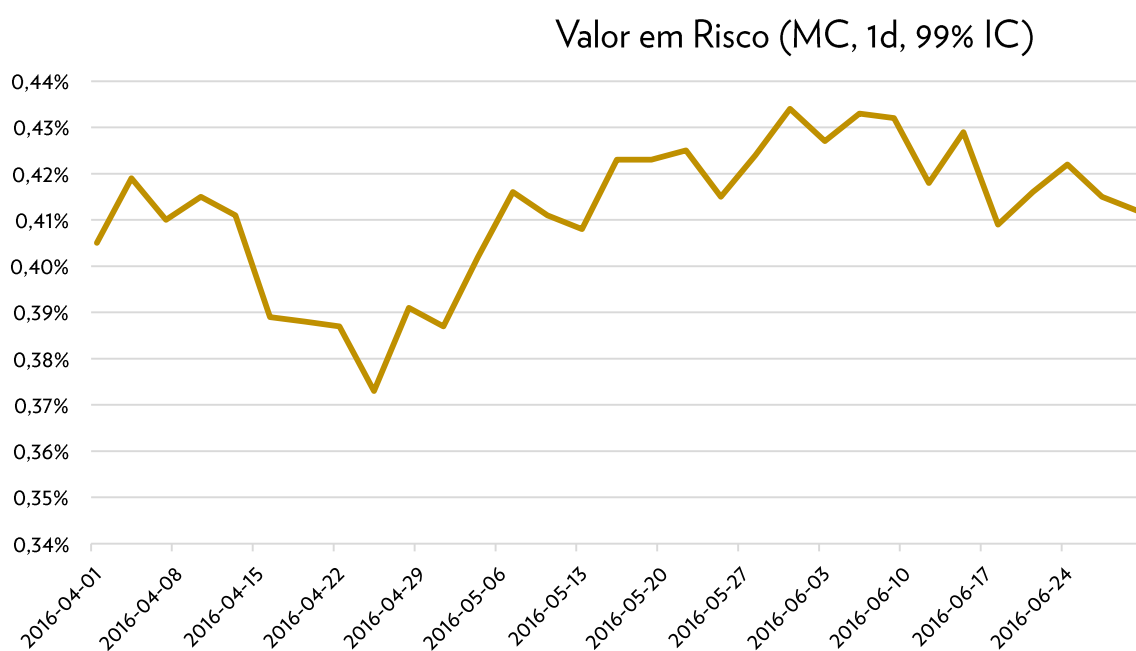




D. GESTÃO DE RISCO DOS ACTIVOS TRADICIONAIS

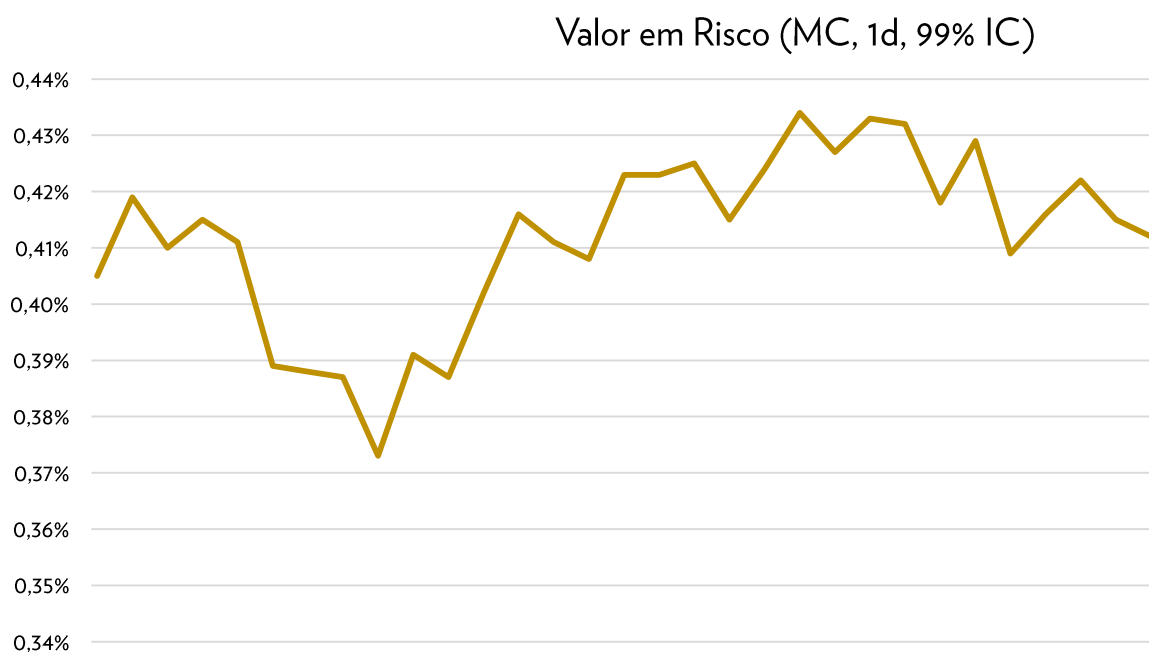
D.1. PORTFÓLIO DE ACTIVOS TRADICIONAIS

A) RISCO DE MERCADO: VALOR EM RISCO (VaR) - CARTEIRA DE RETORNO ABSOLUTO, NOS ÚLTIMOS 3 MESES





C) RISCO DE MERCADO: VALOR EM RISCO (VaR) - CARTEIRA DE GESTÃO DE LIQUIDEZ, NOS ÚLTIMOS 3 MESES



D) TESTE DE ESFORÇO DA CARTEIRA LÍQUIDA (Milhões de AOA)

Factores de Risco	Perda Potencial (milhares de AOA)
Taxa de Juros (+/- 100 pontos base)	28.262.207,97
Taxa de Câmbio (+/- 5%)	8.336.482,83
Acções (+/-10%)	68.260.024,07



E. ANEXOS

1. BALANCETE TRIMESTRAL
2. DEMONSTRATIVO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTAL
3. DEMONSTRATIVO DAS DESPESAS EFECTUADAS
4. MAPA DAS RECEITAS REALIZADAS
5. RECONCILIAÇÃO BANCÁRIA



1. BALANCETE TRIMESTRAL (JUNHO/2016) EM AOA

		Saldo 30 Junho (Milhares AOA)
1	ACTIVO	763.332.094
1.10	Disponibilidades	20.087.212
1.10.10	Caixa	12.274
1.10.30	Disponibilidades em Instituições Financeiras	20.074.937
1.20	Aplicações de Liquidez	-
1.30	Títulos e Valores Mobiliários	289.281.944
1.40	Instrumentos Financeiros Derivados	4.959.574
1.50	Créditos no Sistema de Pagamentos	-
1.60	Operações Cambiais	1.788.179
1.70	Créditos	-
1.80	Outros Valores	6.644.094
1.85	Inventários Comerciais e Industriais e adiantamentos a fornecedores	-
1.90	Imobilizações	440.571.090
2	PASSIVO	-16.247.653
2.10	Depósitos	-
2.20	Captações para Liquidez	-
2.30	Captações com Títulos e Valores Mobiliários	-
2.40	Instrumentos Financeiros Derivados	-5.805.855
2.50	Obrigações no Sistema de Pagamentos	-
2.60	Operações Cambiais	-2.009.023
2.70	Outras Captações	-
2.80	Outras Obrigações	-8.102.420
2.90	Provisões para Responsabilidades Prováveis	-330.354
4	FUNDOS PRÓPRIOS	-753.680.717
4.10	Capital Social	-
4.20	Reserva de Actualização Monetária do Capital Social	-
4.30	Reservas e Fundos	-810.703.294
4.40	Resultados Potenciais	-
4.50	Resultados Transitados	57.022.577
4.60	(-) Dividendos Antecipados	-
4.70	Resultado da Alteração de Critérios Contabilísticos	-
4.80	(-) Acções ou Quotas Próprias em Tesouraria	-
5	RESULTADOS	6.596.276
5.10	Resultado Operacional	7.481.330
5.20	Resultado Não Operacional	-885.053
5.30	Encargos Sobre o Resultado Corrente	-
ACTIVO + PASSIVO + FUNDOS PRÓPRIOS + RESULTADOS		0
9	CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS	-
9.10	Contas de Controlo	53.131.223
9.99	Devedores e Credores por Responsabilidade Extrapatrimoniais	-53.131.223