

Fundo Soberano de Angola

RELATÓRIO TRIMESTRAL DE ACTIVIDADES
Outubro – Dezembro 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 4º 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 165,903.

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 mAOA 28.260.447. 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 de 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 4º trimestre, as despesas totalizam mAOA 2.091.744. Este valor corresponde às despesas correntes no montante de mAOA 2.066.005 e despesas de capital no montante de mAOA 25.740.

O actual quadro de pessoal soma 39 funcionários dos 52 propostos no orçamento e no plano de actividades para o ano 2016, o que corresponde a um cumprimento de 75% do previsto. No trimestre em análise houve alterações no quadro de pessoal que consiste em duas rescisões voluntárias e uma rescisão por acordo mútuo dos contractos de trabalho.

No final do Período, o portfólio do FSDEA estava alocado a diferentes classes de activos, correspondendo 45% a títulos de participação societária em sete fundos de *private equity*, 22% a títulos de renda fixa, 12% a títulos de renda variável, 6% a investidos em fundos de cobertura, e 15% 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. Em 31 de Dezembro de 2016 esta alocação regista um valor de mAOA 350.215.249.



Este montante inclui os resultados trimestrais provisórios das subsidiárias no corrente ano.

Os investimentos líquidos, tanto de renda fixa, renda variável assim como fundos de cobertura, representam os restantes 40% da carteira de activos do FSDEA. A carteira líquida do FSDEA encerra o período com uma variação percentual negativa de 0,21% em comparação ao 3º trimestre

Baseando-se nos dados divulgados de cada fundo de *private equity* referentes ao terceiro trimestre, a gestão de risco do FSDEA confirma a observância dos limites de risco e alocação afectos a cada sociedade em comandita.

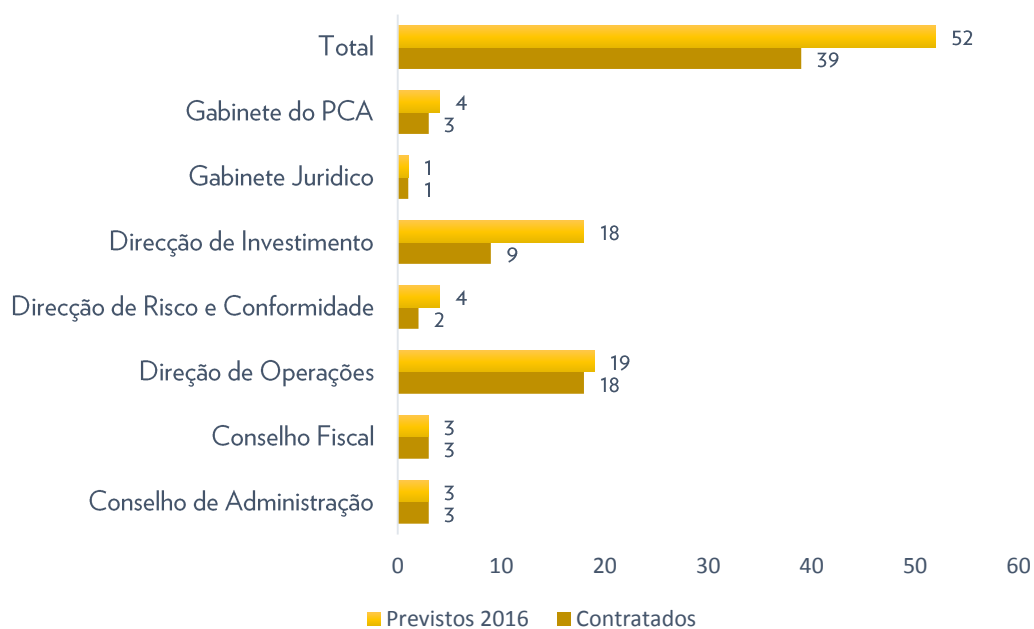
No que concerne a gestão de riscos, o 4º trimestre ficou marcado por dois eventos principais: a eleição do Donald Trump como Presidente dos Estados Unidos de América e a subida da taxa de juros pela Reserva Federal Americana. O primeiro evento impulsionou a valorização das acções enquanto o segundo a subida das *yields* dos títulos obrigacionistas que implicou a queda de preço dos referidos títulos. A carteira esteve protegida face aos dois eventos. No entanto, imediatamente após as eleições presidenciais americanas a cobertura (*hedge*) existente contra o factor de risco preço de acções foi removida para capitalizar da tendência ascendente dos mercados de acções.

Em relação aos limites de risco estabelecidos para o valor em risco (VaR) e testes de esforço, reporta-se que não houve quaisquer ultrapassagem activa dos limites estabelecidos para os investimentos líquidos. Por conta da valorização das acções mencionadas no paragrafo anterior, a exposição às acções aumentou repercutindo-se na ultrapassagem passiva do limite de teste de esforço para esta classe de activos que, de todo modo, foi debatida e corrigida até ao final do trimestre.



B. ORGANIZAÇÃO INTERNA

A) CONTRATAÇÕES (FORÇA DE TRABALHO)



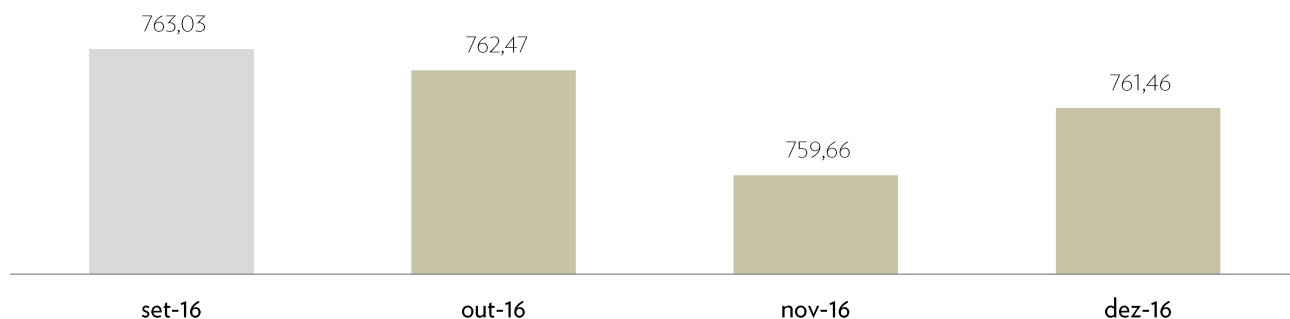
B) EXECUÇÃO DO ORÇAMENTO - 4º TRIMESTRE DE 2016

Natureza de Despesas	Orçamentado 2016 (Milhares AOA)	Prog. Fin 4º T 2016 (Milhares AOA)	Exec. Fin 4º T 2016 (Milhares AOA)	Grau de Execução
1. Despesas Correntes	28.182.906	5.616.508	2.066.004	36,78%
1.1 Despesas com o pessoal	1.726.225	802.792	245.650	30,60%
1.2. Despesas em bens e serviços	26.456.681	4.813.716	1.820.354	37,82%
2. Despesas de Capital	77.541	527	25.740	4884,25%
2.1 Investimentos	77.541	527	25.740	4884,25%
Total de Despesas	28.260.447	5.617.035	2.091.744	37,24%



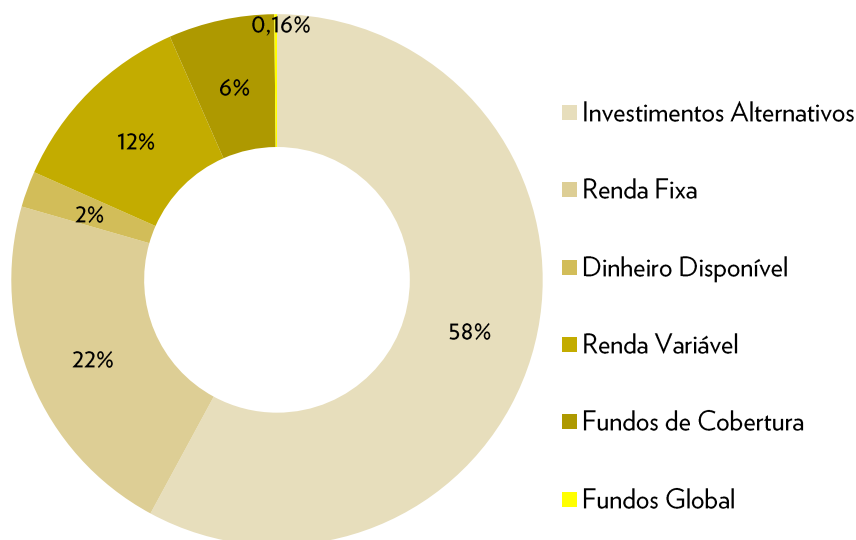
C. INVESTIMENTOS

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



Nota: O montante apresentado representa o valor da carteira de investimentos do FSDEA, ficando excluído as imobilizações corpóreas e incorpóreas (as respectivas amortizações) bem como os saldos credores e devedores. Adicionalmente, verifica-se uma redução do valor da carteira de investimentos nos meses de fecho resultante da incorporação do resultado trimestral provisório das subsidiárias.

B) CARTEIRA POR CLASSES DE ACTIVOS NO ENCERRAMENTO DO TRIMESTRE





C.1 FUNDOS PARA INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS, A 31/12/2016

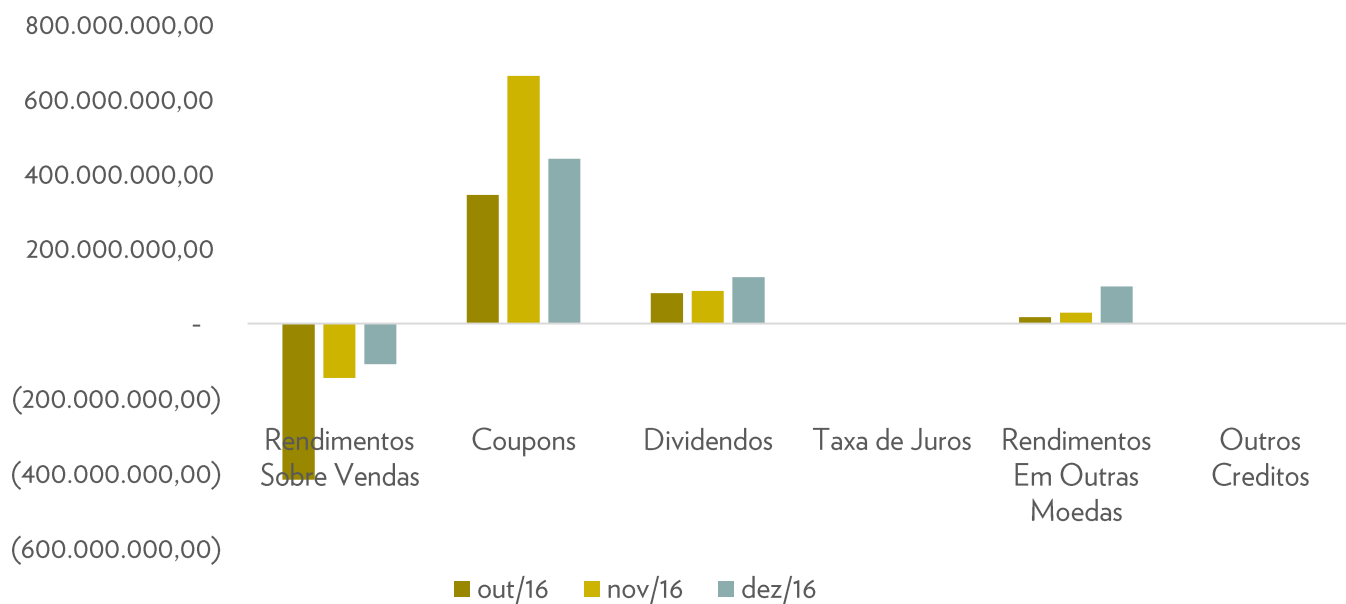
A. VALOR ACTUAL LÍQUIDO DE CADA FUNDO DE INVESTIMENTO DE PRIVATE EQUITY

	Capital Realizado (Milhares AOA)	Valor Actual Líquido (Milhares AOA)
Fundo de Infraestrutura	182.503.254,18	173.217.367,63
Fundo Imobiliário	82.961.454,18	77.166.149,66
Fundo de Capital Estruturado	32.964.986,38	31.226.905,26
Fundo para o Ramo da Saúde	41.368.711,46	38.935.715,10
Fundo Agrícola	37.344.730,00	35.697.468,00
Fundo de Silvicultura	37.408.696,45	42.050.006,41
Fundo Mineiro	41.370.192,92	39.868.062,36
Total Investido em Private Equity	455.922.025,57	438.161.674,42

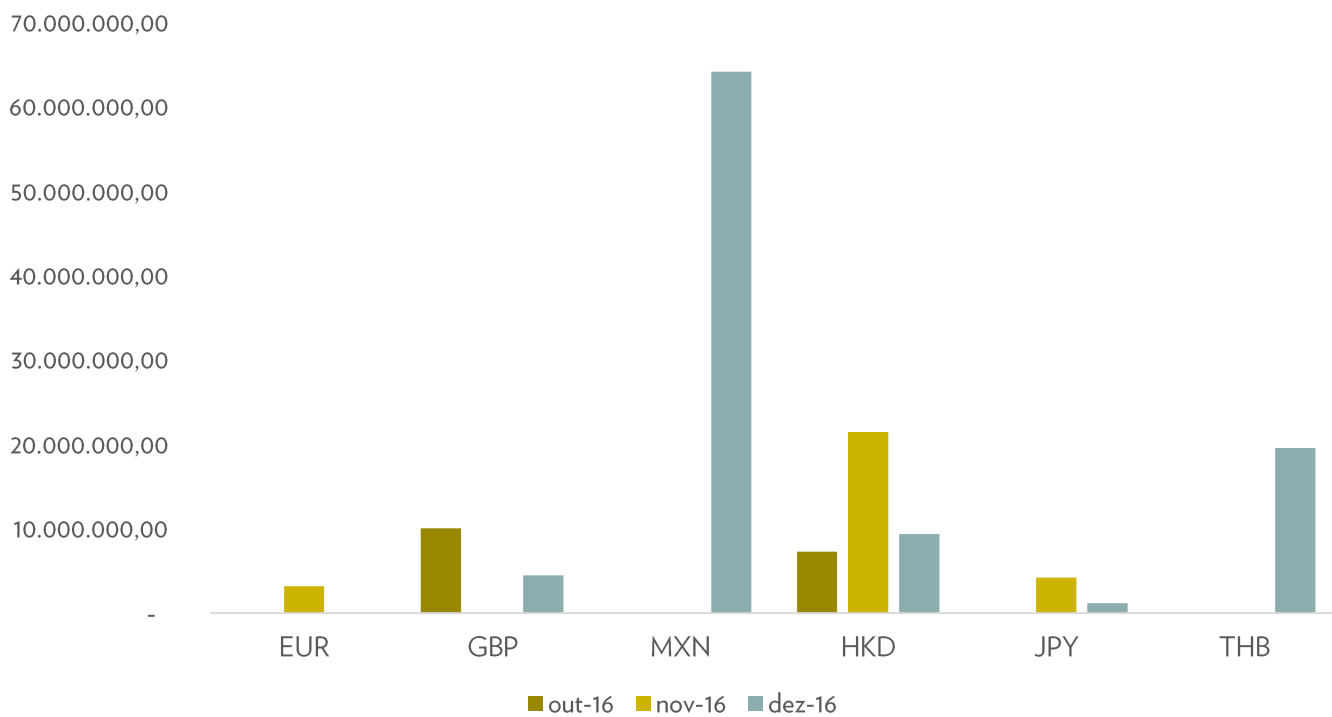


C.2 PORTFÓLIO DE ACTIVOS TRADICIONAIS

A) RECEITAS DOS ACTIVOS EM AOA

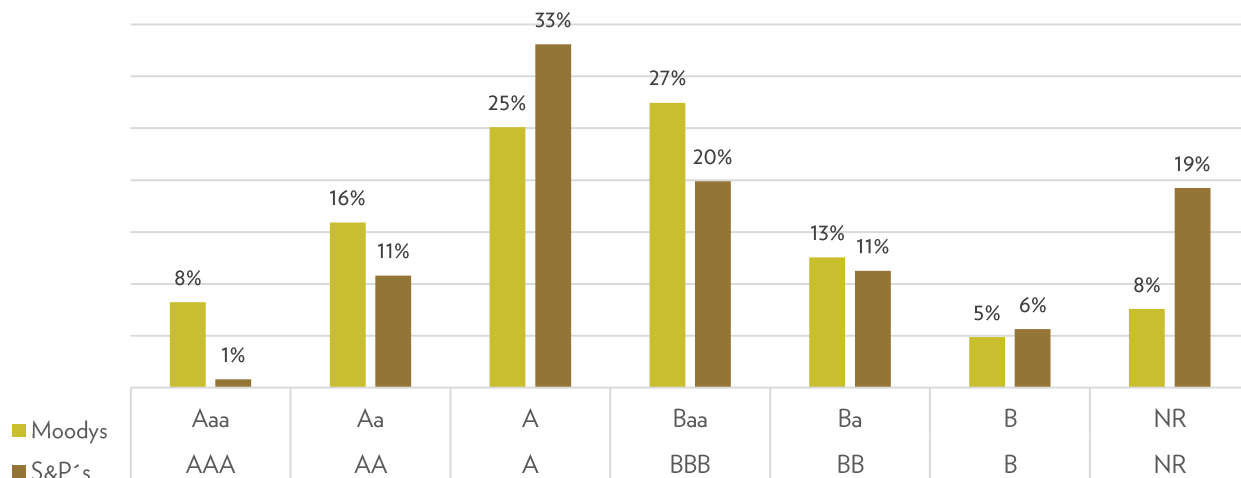


4. RENDIMENTOS DOS ACTIVOS EM OUTRAS MOEDAS (EM AOA)

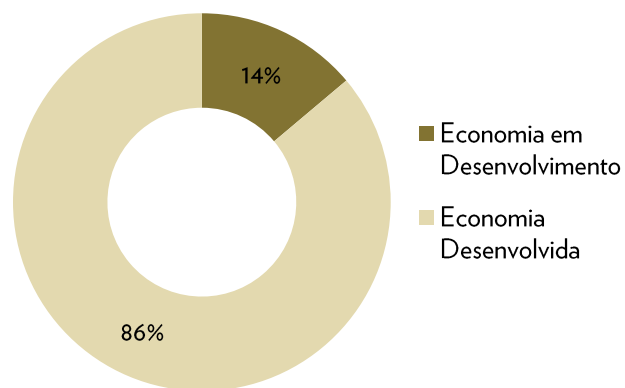
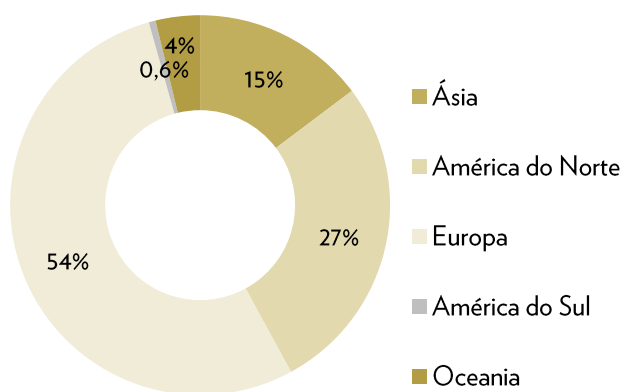




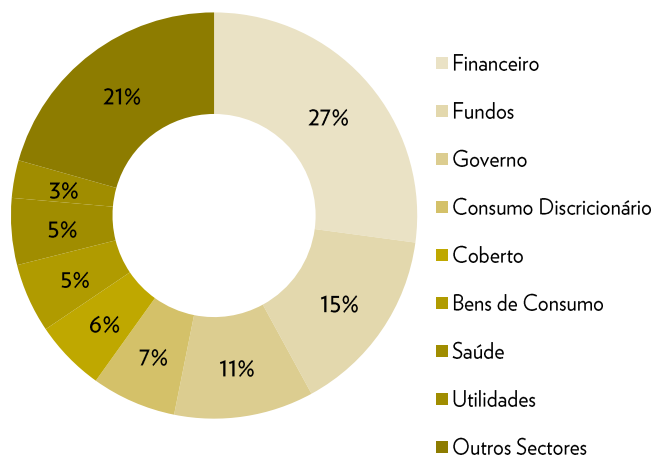
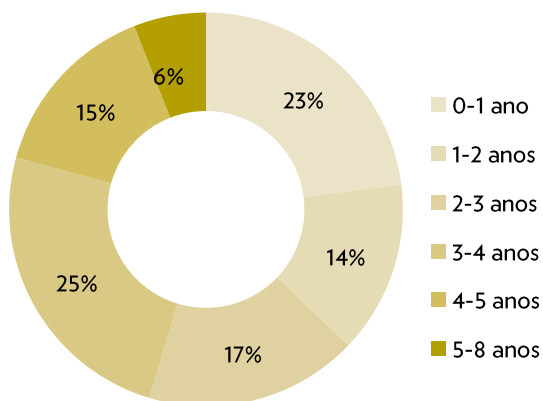
1. CLASSIFICAÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO DOS ACTIVOS DE RENDA FIXA PELAS AGÊNCIAS MOODYS E S&P's.



2. COMPOSIÇÃO GEOGRÁFICA E POR ESTADOS DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO



3. COMPOSIÇÃO POR DURAÇÃO E POR SECTOR

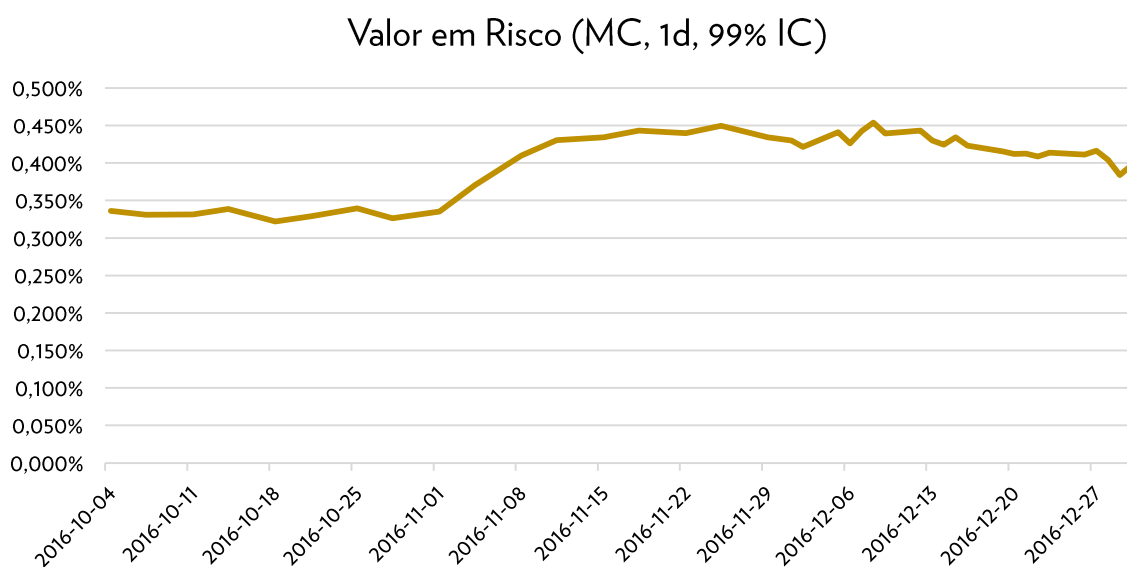




D. GESTÃO DE RISCO DOS INVESTIMENTOS LÍQUIDOS

D.1. PORTFÓLIO DE ACTIVOS TRADICIONAIS

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



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

Factores de Risco	Perda Potencial (milhares de AOA)
Taxa de Juros (+/- 100 pontos base)	3.962.538,55
Taxa de Câmbio (+/- 5%)	1.535.867,66
Acções (+/-10%)	3.440.343,55



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 (DEZEMBRO/2016) EM AOA

Saldo 31 Dezembro
2016 (mAOA)

1	ACTIVO	773.429.005
1.1.10	Disponibilidades	16.561.692
1.1.10.10	Caixa	1.811
1.1.10.20	Disponibilidades em Instituições Financeiras	16.559.881
1.1.20.50	Aplicações de Liquidez	0
1.1.20.20	Activos Financeiros ao JV através de Resultados	303.906.574
1.1.20.20	Instrumentos Financeiros Derivados	513.262
1.1.20.80	Operações Pendentes de Liquidação	118.178
1.1.20.20	Operações Cambiais	0
1.1.70	Activos por acréscimos e diferimentos	2.191.160
1.1.80	Investimentos em Subsidiárias	448.024.121
1.1.90	Activos Fixos	2.114.017
2	PASSIVO	-9.302.188
2.1.20	Passivos financeiros ao justo valor através de resultados	-396.055
2.1.20.80	Operações pendentes de liquidação - Gastos em juros	0
2.1.40.10	Fornecedores	-8.517.565
2.1.40.40	Pessoal - Remunerações	-5.221
2.1.40.70	Credores diversos - Empresas relacionadas	-12
2.1.50	Passivos por impostos correntes	-3.266
2.1.70	Passivos por acréscimos e diferimentos	-104.395
2.1.80	Provisões	-275.675
4	FUNDOS PRÓPRIOS	-780.893.601
3.1.10	Reservas e Fundos	-837.113.000
3.1.60	Resultados Transitados	56.219.399
5	RESULTADOS (PREJUÍZO)	16.766.785
5.10	Resultado Operacional	16.778.695
5.20	Resultado Não Operacional	-11.911
	ACTIVO + PASSIVO + FUNDOS PRÓPRIOS + RESULTADOS	0