



Bruxelas, 31.7.2020
COM(2020) 346 final

**RELATÓRIO DA COMISSÃO AO PARLAMENTO EUROPEU, AO CONSELHO E
AO TRIBUNAL DE CONTAS**

**sobre a gestão do Fundo de Garantia
do Fundo Europeu para o Desenvolvimento Sustentável**

ÍNDICE

1. Introdução.....	2
2. Contexto operacional.....	2
3. Gestão do Fundo de Garantia FEDS em 2019	3
3.1. Gestão financeira.....	3
3.2. Composição e principais características da carteira.....	3
3.3. Comportamento funcional.....	4
4. Contas anuais.....	4
4.1. Demonstrações financeiras do Fundo de Garantia FEDS à data de 31 de dezembro de 2019.....	4
4.2. Aprovisionamento	8
5. Avaliação da adequação do montante-objetivo e do nível do Fundo de Garantia do FEDS .	8

1. INTRODUÇÃO

A base jurídica do presente relatório é o Regulamento (UE) 2017/1601 («Regulamento FEDS»)¹. O artigo 16.º, n.º 3, do Regulamento FEDS estabelece que a Comissão deve apresentar ao Parlamento Europeu, ao Conselho e ao Tribunal de Contas um relatório sobre a gestão do Fundo de Garantia FEDS no ano civil anterior, incluindo uma avaliação da adequação do aprovisionamento e do nível do Fundo de Garantia FEDS, e da necessidade da sua reconstituição.

2. CONTEXTO OPERACIONAL

O FEDS cobre o financiamento de operações em África e nos países abrangidos pela política de vizinhança da UE, incluindo operações de financiamento misto e a garantia FEDS. A garantia FEDS é um elemento essencial inovador utilizado para reduzir os riscos de investimento no desenvolvimento sustentável em países parceiros, ajudando assim a mobilizar investimentos, a promover o desenvolvimento socioeconómico sustentável e inclusivo, a maximizar a adicionalidade, bem como a captar fundos do setor privado. A garantia destina-se a funcionar como mecanismo de redução dos riscos para mobilizar financiamento do setor privado, evitando ao mesmo tempo distorções de mercado.

A garantia FEDS foi instituída num montante global de 1 500 milhões de EUR, a cobrir pelo orçamento geral. Até ao final de 2019, as contribuições adicionais para apoiar o Fundo de Garantia FEDS incluem 50 milhões de USD da Fundação Bill e Melinda Gates, 9,6 milhões de EUR da Dinamarca, 300 000 EUR da República Checa e 100 000 EUR da Estónia.

O artigo 14.º do Regulamento FEDS institui o Fundo de Garantia FEDS, que constitui uma reserva de liquidez a partir da qual as contrapartes elegíveis são pagas em caso de acionamento da Garantia FEDS. A União disponibilizou 750 milhões de EUR para cobrir os seus passivos financeiros, o que corresponde a 50 % das obrigações de garantia da UE.

O Fundo de Garantia FEDS foi efetivamente criado em 2018. Em 31 de dezembro de 2019 tinha sido pago ao fundo um montante de 600,1 milhões de EUR Fundo.

No recente relatório da Comissão ao Parlamento Europeu e ao Conselho foram incluídas informações sobre a execução do FEDS². O relatório, baseado nos resultados de uma avaliação externa independente, conclui que o FEDS é altamente pertinente para dar resposta à necessidade de um novo modelo mundial de financiamento do desenvolvimento e também extremamente pertinente no que respeita às necessidades de investimento da África Subsariana e das regiões da Vizinhança da UE.

¹ Regulamento (UE) 2017/1601 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 26 de setembro de 2017, que institui o Fundo Europeu para o Desenvolvimento Sustentável (FEDS), a Garantia FEDS e o Fundo de Garantia FEDS.

² COM/2020/224 final, Relatório da Comissão ao Parlamento Europeu e ao Conselho relativo à execução do Fundo Europeu para o Desenvolvimento Sustentável

3. GESTÃO DO FUNDO DE GARANTIA FEDS EM 2019

3.1. Gestão financeira

A carteira de investimentos do Fundo de Garantia do FEDS é gerida em conformidade com os princípios de gestão estabelecidos na Decisão C(2017) 7693 da Comissão, de 22 de novembro de 2017, que aprova as orientações de gestão de ativos do Fundo de Garantia do FEDS.

De acordo com estas orientações, os ativos da carteira de investimentos devem fornecer liquidez suficiente para potenciais acionamentos de garantias, procurando simultaneamente otimizar o retorno e manter um nível de risco compatível com um grau elevado de segurança e de estabilidade.

Foram adotadas estratégias de investimento e de gestão do risco que têm em conta os objetivos de investimento e as perspectivas de evolução das condições de mercado. A estratégia de investimento visava uma maior diversificação por várias categorias de ativos de rendimento fixo.

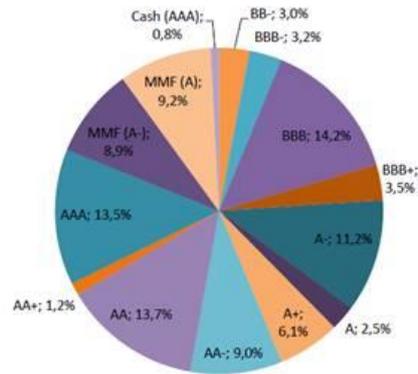
3.2. Composição e principais características da carteira

Uma estratégia de investimento orienta a gestão dos ativos da carteira de investimento do Fundo de Garantia FEDS a fim de alcançar os objetivos de investimento. Esta estratégia de investimento deve assumir a forma de um índice de referência que fixa os montantes indicativos a afetar às diferentes categorias de ativos financeiros elegíveis na carteira.

Em 31 de dezembro de 2019, a carteira de investimentos era constituída predominantemente por títulos emitidos por entidades soberanas, bem como por entidades subsoberanas, supranacionais, agências e governos estrangeiros (45 % do valor de mercado, contra 52 % do valor de referência), obrigações não garantidas emitidas por empresas e instituições financeiras (22 % do valor de mercado, contra 18 % do valor de referência) e obrigações garantidas (14 % do valor de mercado, contra 0 % do valor de referência). O restante foi afeto principalmente a fundos do mercado monetário.

No final de 2019, a exposição da carteira a obrigações conformes com critérios ambientais, sociais e de governação era mais de duas vezes superior à do valor de referência.

A duração da carteira no final de 2019 era de 2,51 anos, e as notações dos valores mobiliários do FEDS estavam repartidas do seguinte modo:



A maior parte da carteira está investida em títulos líquidos e uma parte significativa (14 % do valor total da carteira) vence a menos de 12 meses.

O perfil da carteira, em termos de duração, risco de crédito e liquidez, foi definido em conformidade com os fluxos de caixa previstos gerados pelas operações do FEDS cobertas pela Garantia da UE (por exemplo, previsões de acionamentos e de receitas).

3.3. Comportamento funcional

O desempenho anual é calculado de forma ponderada pelo tempo, de forma a não ser afetado pela dimensão da carteira, que aumentou consideravelmente durante o ano.

Num contexto de mercado muito difícil, caracterizado por rendimentos globalmente negativos ou historicamente baixos, associado a uma volatilidade e a incertezas significativa nos mercados, em 2019 o desempenho anual absoluto do Fundo foi de 0,242 % (desempenho calculado numa base ponderada em função do tempo, antes dos custos e das comissões). Este resultado está em consonância com o desempenho anual do valor de referência do FEDS (0,149 %) e foi alcançado num contexto marcado por taxas negativas na área do euro (especialmente em relação ao que os mercados consideram exposições «isentas de risco de crédito» e líquidas na Europa).

4. CONTAS ANUAIS

São apresentadas em seguida informações financeiras relativas ao Fundo de Garantia FEDS. Em 2019, não foram lançados convites à apresentação de propostas para a Garantia FEDS.

4.1. Demonstrações financeiras do Fundo de Garantia FEDS à data de 31 de dezembro de 2019

A evolução positiva do mercado, com a queda da curva de rendimento do EUR combinada com o bom desempenho da maioria dos setores de rendimento fixo, tal como descrito no ponto 3.3 supra, permitiu manter o total dos ativos do Fundo de Garantia FEDS em 599,59 milhões de EUR em 31 de dezembro de 2019, um montante próximo das contribuições totais

para o Fundo, que se elevam a 600,1 milhões de EUR, e isto apesar do impacto dos juros negativos. Os ativos incluíam a carteira de títulos de investimento classificados como disponíveis para venda (594,71 milhões de EUR) e numerário (4,88 milhões de EUR).

Em termos da demonstração de resultados financeiros de 2019, o Fundo de Garantia FEDS terminou o ano com um resultado económico ligeiramente negativo de -0,26 milhões de EUR³. Tal ficou-se a dever principalmente aos encargos com juros negativos sobre as disponibilidades líquidas e sobre os valores mobiliários (-0,45 milhões de EUR), devido a uma conjuntura de taxas de juro bastante negativas, que só foram parcialmente compensados pelos ganhos realizados com a venda de valores mobiliários e pelos rendimentos resultantes de empréstimos de valores mobiliários (0,19 milhões de EUR).

Balanço em 31 de dezembro de 2019

(montantes expressos em EUR)

ATIVO

	31 de dezembro de	31 de dezembro de
	EUR	EUR
ATIVOS NÃO CORRENTES	348 061 980	3 577 001
Ativos financeiros disponíveis para venda	348 061 980	3 577 001
ATIVOS CORRENTES	251 527 281	271 469 460
Ativos financeiros disponíveis para venda	246 643 539	5 795 882
Valores a receber (ou seja, comissões sobre empréstimos)	1 595	-
Caixa e equivalentes de caixa	4 882 147	265 673 578
<i>Contas correntes</i>	<i>4 885 215</i>	<i>265 721 781</i>
<i>Juros vencidos sobre caixa e equivalentes de caixa</i>	<i>(3 068)</i>	<i>(48 203)</i>
TOTAL DOS ATIVOS	599 589 261	275 046 461

ATIVOS E PASSIVOS LÍQUIDOS

³ Tal está em consonância com a rentabilidade monetária ponderada de -0,103 %, que considera a dimensão significativamente crescente do Fundo de Garantia FEDS em 2019 devido às contribuições orçamentais na fase de constituição. A rentabilidade monetária ponderada em 2019 foi inferior ao desempenho ponderado em função do tempo referido no ponto 3.3. O retorno em função do tempo é o desempenho oficial comunicado para todas as atividades da CE em matéria de gestão de ativos, uma vez que permite eliminar os efeitos de distorção criados pelas entradas e saídas.

	31 de dezembro de	31 de dezembro de
	EUR	EUR
ATIVO LÍQUIDO	599 567 587	275 030 778
Contribuição do orçamento da UE	600 100 000	275 100 000
Reserva de justo valor	(188 713)	(655)
Lucros retidos	(68 567)	-
Resultado económico do exercício	(275 133)	(68 567)
PASSIVOS CORRENTES	21 674	15 683
Outras contas a pagar	21 674	15 683
TOTAL DOS ATIVOS E PASSIVOS LÍQUIDOS	599 589 261	275 046 461

Demonstração de resultados financeiros do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019

(montantes expressos em EUR)

	2019	2018
	EUR	EUR
Receitas das atividades operacionais	-	-
Despesas das atividades operacionais	-	-
Outras despesas das atividades operacionais	(15 000)	(15 000)
<i>Honorários de auditoria</i>	(15 000)	(15 000)
RESULTADO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	(15 000)	(15 000)
Receitas financeiras	188 403	(1 088)
Receitas de juros sobre:	(54 689)	(1 088)
<i>Caixa e equivalentes de caixa</i>	-	-
<i>Ativos disponíveis para venda</i>	(54 689)	(1 088)
<i>Outras receitas de juros</i>	-	-
Ganhos realizados com a venda de ativos disponíveis para	240 839	-
Rendimentos resultantes de empréstimos de valores	2 253	-
Custos financeiros	(448 536)	(52 479)
Despesas com juros — caixa e equivalente de caixa	(404 272)	(50 958)
Perdas realizadas na venda de ativos disponíveis para	(15)	-
Despesas de custódia e outras despesas financeiras	(44 249)	(1 521)

RESULTADOS FINANCEIROS	(260 133)	(53 567)
RESULTADO ECONÓMICO DO EXERCÍCIO	(275 133)	(68 567)

4.2. Aprovisionamento

O Fundo de Garantia FEDS é provisionado pelo orçamento da União e pelo Fundo Europeu de Desenvolvimento (FED). No que respeita ao atual QFP (2014-2020), as fontes de financiamento do Fundo de Garantia FEDS incluem: 400 000 000 EUR da reserva geral do FED e 350 000 000 EUR do orçamento geral da União, incluindo do Instrumento Europeu de Vizinhança (IEV). O Fundo de Garantia FEDS também pode ser provisionado com contribuições voluntárias dos Estados-Membros ou de outros contribuintes, rendimentos obtidos com os recursos investidos, receitas e montantes recuperados junto de devedores em situação de incumprimento. No final de 2019, a Estónia, a República Checa, a Dinamarca e a Fundação Bill e Melinda Gates assinaram convenções de contribuições adicionais num montante total de cerca de 49 milhões de EUR⁴.

O Fundo de Garantia foi criado em 2018 e o primeiro pagamento, no valor de 75 milhões de EUR, foi efetuado em novembro de 2018. Como até 31 de dezembro de 2019, os montantes totais pagos pelo orçamento da UE ao Fundo de Garantia ascendem a 600,1 milhões de EUR, não houve necessidade de acionamento da Garantia FEDS.

5. AVALIAÇÃO DA ADEQUAÇÃO DO MONTANTE-OBJETIVO E DO NÍVEL DO FUNDO DE GARANTIA DO FEDS

Em 31 de dezembro de 2019, tinham sido concluídos, no total, três acordos de Garantia FEDS que ascendem a 165 milhões de EUR, incluindo um assinado em 2018 e dois em 2019⁵.

Inicialmente, o montante-objetivo do Fundo de Garantia FEDS tinha sido fixado em 50 % do total das obrigações da Garantia da UE. Como o total dos pagamentos recebidos até 31 de dezembro de 2019 do orçamento da UE para o Fundo de Garantia ascende a 600,1 milhões de EUR, a dotação cobre integralmente o risco das garantias assinadas.

Em conformidade com o artigo 4.º, n.º 2, do Regulamento FEDS, na gestão operacional do FEDS, a Comissão é apoiada pelo grupo de avaliação técnica da Garantia FEDS (G-TAG) composto por peritos em risco de crédito provenientes de várias instituições financeiras europeias. O papel do G-TAG consiste em prestar à Comissão consultoria técnica independente e imparcial sobre questões relacionadas com o setor bancário, a fim de apoiar as suas decisões relativas à concessão da Garantia FEDS, bem como sobre a monitorização dos riscos durante a execução dos projetos que beneficiam da garantia.

⁴ Estónia: 100 000 EUR; República Checa: 300 000 EUR; Dinamarca: cerca de 9,4 milhões de EUR Fundação Bill e Melinda Gates: cerca de 39,2 milhões de EUR (50 milhões de USD) — tendo 19,2 milhões de EUR já sido pagos.

⁵ Até abril de 2020 foram assinados quatro acordos adicionais no montante total de 196 milhões de EUR.