

Fundo Petrolífero de Timor-Leste Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian Petroleum Fund of Timor-Leste

Relatório Trimestral
Relatório Trimestral
Quarterly Report

Vol.10 Número XXV Junho de 2014

Vol.10 Número XXV Junho 2014

Vol.10 Number XXV June 2014



Fundus Mina-Rai Timor-Leste Nian

Relatóriu Trimestrái

Ba Trimestre ne'ebé hotu iha Juñu 2014

Vol.10 Número XXV Juñu 2014



Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrái

30 Juñu 2014

Iha Relatóriu ida ne'e

1. Introdusaun

1. Sumáriu Ezekutivu

2. Mandatu Investimentu

2. Evolusaun Merkadu

3. Jestaun Operasional

4. Dezempenhu Portofoliu

7. Gastus Jestaun nian

7. Transferênsia ba konta
Estadu nian

7. Komformidade

8. Demonstrasaun
Finanseiru

INTRODUSAUN

Relatóriu ida-ne'e halo haktuir ba Artigu 13 Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé ejize Banku Sentrál atu relata kona-ba rendimentu no atividade sira Fundus Petróleu Timor-Leste nian, refere ba relatóriu ida-ne'e nu'udar Fundus selae kondisaun ne'e sujere oin seluk.

Referênsia monetáriu sira hotu iha relatóriu ida-ne'e bazeia ba dolar Estadus Unidus Ameríka nian nu'udar moeda ofisiál Timor-Leste nian.

Enkuantu esforsu hotu halo atu asegura informasaun ne'ebé lolos (akurat), maibe informasaun sira nee seidak halo verifikasaun konta (audit) ou analiza husi auditoria independente, tamba ne'e sujeitu ba alterasaun karik iha sei inklui iha relatoriu sira tuir mai.

SUMÁRIU EZEKUTIVU

Fundus Petróleu ne'e forma husi Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé promulga iha 3 Agostu 2005, no altera iha lora 28 Setembru 2011. Lei ne'e fó responsabilidade ba Banco Central de Timor-Leste (BCTL) hodi hala'o jestaun ba fundus ne'e.

Relatóriu ida nee kobre ba períodu hosi 1 Abril to'o 30 Juñu 2014.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus nian aumenta housi US\$15,7 billaun ba US\$16,6 billaun
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk millaun US\$ 541,3
- Lukru durante trimester ne'e hamutuk millaun US\$ 421,7 representa housi rendimentu portofolio 2,66% kompara ho rendimentu referênsia 2,73%.

Dezempenhu Fundus trimestre ne'e inklui rendimentu klase relativu patrimoniu hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 1

	TRIM	Tinan fiskal até à data	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Desde inísiu Fundu nian
Total Fundu	2,66	3,85	9,44	5,15	4,44	4,55
Benchmark (Referência)	2,73	3,92	9,44	5,02	4,35	4,53
<i>Diferença</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,08</i>	<i>0,00</i>	<i>0,13</i>	<i>0,09</i>	<i>0,02</i>
Títulus Internacionais Rendementu Fixu	1,32	2,33	2,59	1,47	2,13	3,23
Benchmark (Referência)	1,38	2,38	2,60	1,40	2,09	3,24
<i>Diferença</i>	<i>-0,06</i>	<i>-0,05</i>	<i>-0,01</i>	<i>0,07</i>	<i>0,04</i>	<i>0,00</i>
Assões Internacionais	4,84	6,30	24,38	12,41	n.a	13,49
Benchmark (Referência)	4,86	6,18	24,05	11,81	n.a	12,64
<i>Diferença</i>	<i>-0,01</i>	<i>0,12</i>	<i>0,33</i>	<i>0,60</i>	<i>n.a</i>	<i>0,85</i>

1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Revizaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministériu Finansas ho Banku Sentrá Timor-Leste nian asina iha 25 Juñu 2009. Anexu 1 hosi akordu ne'e renova iha 21 Feveiriu 2013 ne'ebé Ministra Finansas decide atu gradualmente aumenta investimentu iha asoens (equities) atu atinji 40% iha Juñu 2014. Tuir mai mandatu investimentu foun no nia pontu referénsia iha Juñu 2014 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 2

	31-mar-14	30-abr-14	31-mai-14	30-jun-14
BOA Merrill Lynch 1-3 Years Treasury Bond Index	2,50%	1,67%	0,83%	0,00%
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Total de Rendimento Fixo	63%	62%	61%	60%
MSCI World Index Dividends Reinvested	37,50%	38,33%	39,17%	40,00%
Total Acções	38%	38%	39%	40%
Total	100%	100%	100%	100%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Ekidades/Asoens

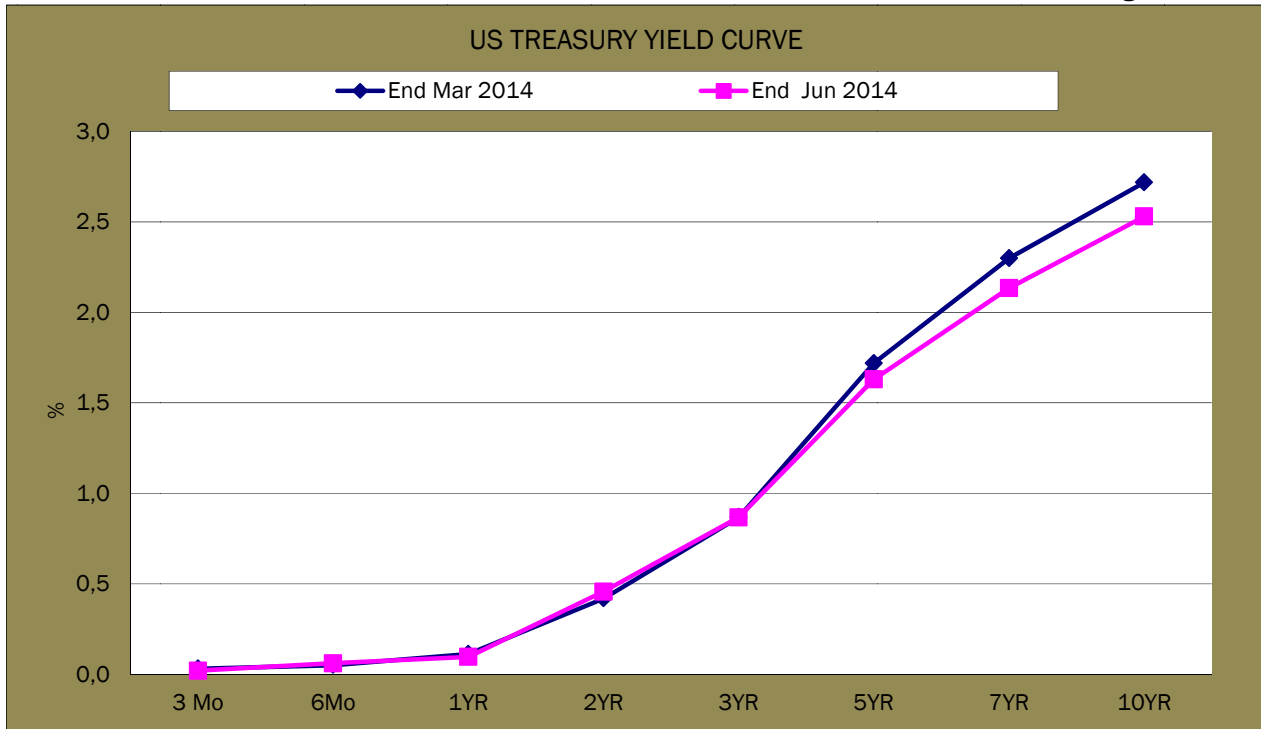
Merkadu asoens jeralmente kalma iha inisiu Maiu tamba investidores hare ba notisias ekonomia nebe mistu. Merkadu asoens global forte iha Juñu ho Indise MSCI Mundo sae 1,8% iha termu \$EUA. Iha fulan segundu maioria merkadu dezenvolidu sira lidera housi Japaun (5,2%) haktuir ba EUA (2,1%) - rua ne liu Europa significante.

Indise Valor MSCI Mundo performa diak liu Indise Kresimentu iha Juñu, no relasaun valor/kresimentu akontese mos iha EUA, Europa no Japaun. Indise Momentum Mundo lagged indise sira nebe boot iha tinan ida nee enkuantu Indise Volatilidade Minimu performa diak liu.

Merkardu Títulus Inklui Tezouru Estados Unidos

Rendementu titulus fa'an no sosa iha ho diferença nebe kiik iha fulan klaran. Presu titulus sa'e iha primeira parte Juñu nudar rezutadu housi investidores hapara duvidas kona ba oinsa progresu atividades ekonomika lalais iha 2014. Ho outlook ekonomia nebe la serteza, redementu titulus hetan isentivu adisional menus iha 2014 enkuantu esoens mos neneik oituan.

Figura 1



3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Objetivu

Banku Sentrál nu'udar jestór operasionál ba Fundus ne'e implementa mandatu investimentu liu hosi jestór internal nomós jestór external.

Tablela tuir mai indika oinsa mak mandatus investimentu ninia implementasaun.

Tabela 3

Mandato	Estilo de Gestão	Gestores Autorizado	Tracking Error	Meta de desempenho	Data início
BOA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Bond Index	Passivo	BCTL	n/a	Nil	19-jan-12
BOA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Notes & Bond index	Passivo melhorado	Bank for International Settlements	0,50%	0,25%	15-dez-11
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone and 10% Country Capped	Passivo	Gestor de Transição	0,10%	Nil	26-ago-13
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	Passivo	State Street Global Advisors	0,35%	Nil	18-jan-12
		Black Rock	0,35%	Nil	21-fev-13
	Passivo melhorado	Schroder Investment Management	1,00%	1,00%	07-out-10

Osan ne'ebé tama mai fundus ne'e investe ka aloka ba investimentu liu hosi jestór externa tuir tempu ne'ebé terminadu, no Banku Sentrál akuntabel ba retornu tuir investimento "overnight" nian.

Implementasaun Operasional

Alokasaun Kapitál fundus nian tuir mandatus ne'ebé iha to'o trimestre ida ne'e mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 4

	Gestores	Benchmark	Tolerância	Real
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	BCTL	40%	± 2,5%	40,06%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	Bank for International Settlements	10%	± 1%	10,05%
Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e 10% Nação Capped	Gestor de Transição	10%	± 1%	10,08%
Total do Rendimento Fixo		60%		60%
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	State Street Global Advisors	35%	± 4,0%	17,90%
	Black Rock			16,58%
	Schroder Investment Management	5%	± 1,5%	5,33%
Total Ações (títulos de rendimento variável)		40%		40%

4. DEZEMPENHU PORTOFOLIU

Iha seksaun ne'e nia laran sei iha tabela no grafiku ne'ebé sei deskrebe rendimentu kona-ba fundus nian.

Nota tuir mai ne'e tenta atu ajuda intepreta informasaun sira ne'ebé mak iha.

- Númeru persentajen hatudu kona-ba retornu mak fundus hetan, no kompara nia rezultadu ho pontu referénsia. Pontu referénsia representa estratéjia investmentu ne'ebé estabesele hosi Ministériu Finanzas no uza hanesan objetivu hodi sukat dezempenhu investmentu aktual nian. Pontu referénsia Ministériu nian ba mandatu Fundus mak deskrebe uluk ona iha tabela 2 relatoriu ida ne'e.
- Excessu mak diferença (mesmu negativu) entre pontu referénsia ho portofoliu. Jeralmente portofoliu ida-idak no nia pontu referénsia sei responde ho maneira ne'ebé mak hanesan ba movimentu iha merkadu finanseiru. Excessu ka diferença ne'e jeralmente akontese tamba pontu referénsia ne'e rasik la rekonhese ka la inklui presu tranzaksaun iha título no tamba atual portofoliu nia laran iha deferente mixtura instrumentus finanseiru ba pontu referénsia.

PORTOFOLIU GLOBÁL

Iha trimestre ne'e fundus aumenta hosi billaun US\$15,7 ba billaun US\$16,6 hanesan tuir mai ne'e,

Tabela 5

Kapital Trimestre Abr-Jun 2014	\$'000
Saldo abertura iha (1 Abr 2014)	15.670.695
Reseitas Durante Periodu ne'e	541.301
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-
Retornu durante periodu ne'e nian	421.726
Saldo final iha (30 Jun 2014)	16.633.722

Balansu ne'e investe iha patrimoniu finanseiru sira mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 6

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	62.787
Reseitas Seluk	21.395
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	16.554.585
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-1.130
Kontas ne'ebe selu	-3.916
Total	16.633.722

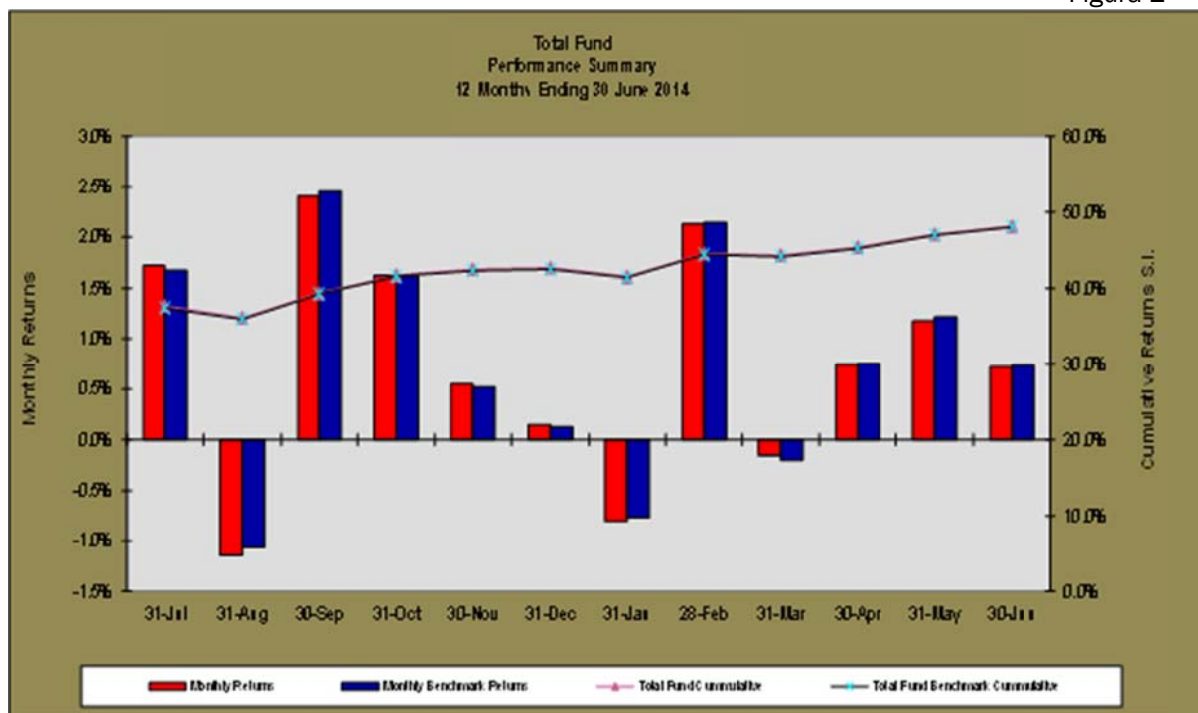
Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne:

Tabela 7

RENDIMENTU	\$'000
RENDIMENTU HOUSI INVESTIMENTU	35.282
Rendimentu housi jurus	81.854
Rendimentu ho tipu "trust income"	2.306
Rendimentu seluk	7
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	279.557
Lukru/Lakon likidas kambiais	32.040
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-2.707
Despesas interna gestaun BCTL	-1.059
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	0
Despesas seluk	-101
Taxa (Withholding taxes)	-5.453
Total Rendimento	421.726

Dezempenhu Fundu nian kompara ho Sasukat Globál durante período ne'ebé hanesan mak hatudu iha gráfiku tuir mai ne'e.

Figura 2



RENDEMENTU FIXU

Dezempenhu investimentu iha rendimentu fixu ba trimestre ne'e inklui dezempenhu jestór

ne'ebé responsabiliza ba investimentus, mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 8

	Trim	AFAD	%			Dezde Inisiu Fundu nian
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	
Titulus Internasional Rendimentu Fixu nian	1,32	2,33	2,59	1,47	2,13	3,23
Benchmark (Referênsia)	1,38	2,38	2,60	1,40	2,09	3,24
Diferensa	-0,06	-0,05	-0,01	0,07	0,04	0,00
BCTL 1-3 yrs US Treasury	0,14	0,33	0,65	n.a	n.a	0,47
Benchmark	0,27	0,41	0,76	n.a	n.a	0,46
Diferensa	-0,13	-0,08	-0,11	n.a	n.a	0,01
BCTL 3-5yrs US Treasury	0,91	1,39	1,84	n.a	n.a	0,88
Benchmark	0,94	1,37	1,71	n.a	n.a	0,77
Diferensa	-0,03	0,02	0,14	n.a	n.a	0,11
Bank for International Settlement	1,90	3,56	2,47	n.a	n.a	1,19
Benchmark	1,96	3,68	2,49	n.a	n.a	1,17
Diferensa	-0,06	-0,12	-0,03	n.a	n.a	0,03
Barclays Customised Non US Sov. Bonds	2,65	5,57	n.a	n.a	n.a	8,07
Benchmark	2,74	5,76	n.a	n.a	n.a	8,67
Diferensa	-0,09	-0,19	n.a	n.a	n.a	-0,60

ASOENS INTERNASIONAIS

Dezempenhu investimentu iha asoens intenasionais nian ba trimestre ne'e inklui dezempenhu jestór ne'ebé responsabiliza ba investimentus, mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 9

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Asoens Internacional	4,84	6,30	24,38	12,41	n.a	13,49
Benchmark	4,86	6,18	24,05	11,81	n.a	12,64
<i>Diferensa</i>	<i>-0,01</i>	<i>0,12</i>	<i>0,33</i>	<i>0,60</i>	<i>n.a</i>	<i>0,85</i>
Schroder Investment Management Ltd	4,46	6,27	24,81	12,93	n.a	13,85
Benchmark	4,86	6,18	24,05	11,81	n.a	12,64
<i>Diferensa</i>	<i>-0,40</i>	<i>0,09</i>	<i>0,76</i>	<i>1,12</i>	<i>n.a</i>	<i>1,21</i>
SSgA International Equity	4,89	6,31	24,30	n.a	n.a	18,22
Benchmark	4,86	6,18	24,05	n.a	n.a	17,82
<i>Diferensa</i>	<i>0,04</i>	<i>0,14</i>	<i>0,25</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0,40</i>
Black Rock Investment Management	4,92	6,29	24,29	n.a	n.a	19,92
Benchmark	4,86	6,18	24,05	n.a	n.a	19,72
<i>Diferensa</i>	<i>0,07</i>	<i>0,11</i>	<i>0,25</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0,20</i>

5. GASTU GESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e deduz ona housi fundus hamutuk rihun US\$3.867 hodi kobre kustu jestaun operasionál nian.

Kustus ne'e kobre servisu mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 10

Kusto ba gestauan external no kustodia	2.707
Kusto ba gestauan internal BCTL nian	1.059
Kusto ba IAB nian	-
Despezas seluk	101
Total	3.867

6. TRANSFERENSIA HOSI FUNDUS PETRÓLEU NIAN

Haktuir ba artigu 7.1 hosi Lei Fundus Petróleu, transfere hosi Fundus ne'e só bele halo ba kréditu hosi konta úniku Orsamentu Estadu nian. Durante trimestre ne'e la iha tranferensia hosi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

7. KOMFORMIDADE

Banku Sentráf afirma deklarasaun tuir mai ne'e relasiona ho konkordansia mandatu ne'ebé simu hosi Ministériu Finansas.

Instrumentu Kualifikadu

Fundus ne'e investe iha instrumentu kualifikadu nian ba universu investmentu ne'ebé espesifika iha mandatu ba tempu tomak durante trimestre ne'e.

Durasaun Modifikadu

Durasaun modifikadu hosi portofoliu Fundus nian mantein iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Tracking Error

Tracking error fundus nian iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Jestaun esterna

Banku Sentrál simu representasaun housi jestór externa, katak investimentu jestór externa iha hela mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Audita Interna

Haktuir ba fornimentu Artigu 22 hosi Lei Fundus Petróleu nian número 9/2005 katak prezisa Auditór Internál Banku Sentrál nian atu hala'o verifikasaun - konta husi Fundus nian kada fulan neen. Auditór Internál hala'o ona verifikasaun to'o trimestre Marsu 2014.

8. INFORMASAUN FINANSEIRU

Informasaun finanseiru tuir mai ne'e apresenta ho objetivu atu asiste Ministra hodi revista (review) dezempenhu Fundus Petróleu nian nu'udar estabese ona iha relatóriu ida-ne'e. Número sira-ne'e seidak halo verifikasaun-konta (audit).

Tabela 11

BALANSU	2014	2013
Rihun USD	Juñu	Juñu
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	62.787	36.797
Reseitas Seluk	21.395	18.739
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	16.554.585	13.583.907
TOTAL AKTIVUS	16.638.767	13.639.443
Responsabilidades/Passivu		
Pagável ba Títulos adquiridos	-1.130	-13.664
Kontas atu selu	-3.916	-1.766
TOTAL PASSIVU	-5.045	-15.430
AKTIVUS LÍKIDU	16.633.722	13.624.013
KAPITÁL		
Balansu abertura	14.952.099	11.775.349
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	415.019	663.255
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	669.928	1.062.298
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	-	8.287
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-	-
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	596.676	114.825
KAPITÁL LÍKIDU	16.633.722	13.624.013

Tabela 12

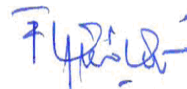
DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Date (YTD)	
	jun-14	jun-13	jun-14	jun-13
RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU				
Rendimentu housi Juros	35.282	34.498	68.770	71.077
Rendimentu housi Devidendo	81.854	34.745	134.816	56.173
Rendimentu Tipu "Trust Income"	2.306	1.116	3.227	1.776
Rendimentu seluk	7	143	8	138
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha pre	279.557	-179.470	354.187	84.940
Lukru/Lakon likidas kambiais	32.040	-35.655	49.847	-91.245
TOTAL RENDIMENTU HOUSI INVESTIMENTU	431.046	-144.622	610.854	122.859
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa, despesas kustodia	2.707	1.758	4.257	3.181
Despesas interna ba gestaun BCTL nian	1.059	439	2.554	876
Despesas interna ba gestaun BCTL nian	-	53	81	53
Despesas seluk	101	-	102	1
TOTAL DESPESAS	3.867	2.250	6.994	4.111
Lukru/lakon antes impostus	427.179	-146.872	603.860	118.747
Taxa husi rendimentu investimentu	5.453	3.056	7.184	3.923
Lukru/lakon periodu nian	421.726	-149.929	596.676	114.825
Rendimentu komprehensivu seluk	-	-	-	-
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	421.726	-149.928	596.676	114.825

Nota: *Politika kontabilidade no metodu kalkulasaun hodi prepara númeru sira iha leten hanesan mos metodus ne'ebé uza iha mais resente informasaun finanseiru anual Fundu Petróleu nian.*

Dili, 24 Julhu 2014



Venâncio Alves Maria
Diretor Ezekutivu



Abraão de Vasconcelos
Governadór

