



*Retornu Investimentu desde inisiu*

**4.2%**

*Ate Marsu 2013*

*Balansu Fundu Petrolífero*

**\$13 bn**

*Ate Marsu 2013*

*Retornu líquidu desde inisiu*

**\$1.5 bn**

*Ate Marsu 2013*

### **Introdusaun**

Fundu Petrolífero Timor-Leste estabesele tuir provizaun Lei Fundu Petrolífero No. 9/2005, promulga iha loron 3 fulan Agosto 2005. Lei refere amenda ho Lei Fundu Petrolífero No. 12/2011, promulga iha loron 28 fulan Setembro 2011.

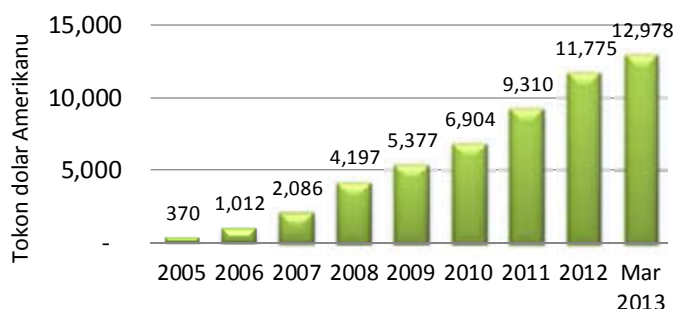
Governu maka responsabilidade atu jere jestaun Fundu Petrolífero. Ministeriu Finansas, representa Governu, asina akordo ida ho Banco Central de Timor-Leste (BCTL), hodi delega responsabilidade jestaun operasional Fundu Petrolífero ba BCTL.

### **Balansu Fundu Petrolífero**

Ate Marsu 2013, valor Fundu Petrolífero atinje token 12.978 dolar Amerikanu (ou biliaun 13), aumenta token 1,203 dolar Amerikanu husi tinan kotuk. Figura 1 hatudu valor merkadu Fundu Petrolífero desde inisiu hosi Setembro 2005.

Balansu Fundu hetan afeita husi fatores tolu; a) reseitas petrolífero, b) retornu investimentu, no c) levantamentou.

**Figura 1 - Valor Merkadu Fundu Petrolifero**

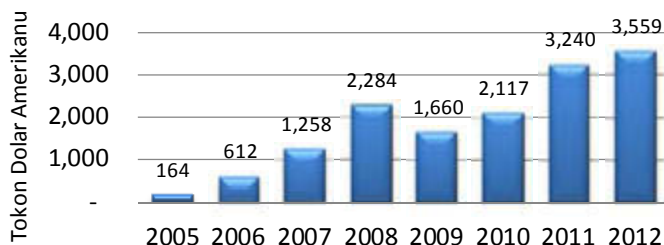


Fontes: UAFF, Ministeriu Finansas

### **Reseitas Petrolífero**

Total reseitas petrolífero kolekta desde inisiu ate Marsu 2013 maka token 16.038 dolar Amerikanu. Montante refere inklui transferensia husi Konta Timor Gap ho montante token 80 dolar Amerikanu no token 125 dolar Amerikanu husi Fundu Konsolidadu Timor-Leste (CFET) no reseitas petrolífero simu ate Marsu 2013 hamutuk token 937,8 dolar Amerikanu.<sup>1</sup>

**Figura 2 - Reseitas Petrolifero, 2005-2012**



Fontes: UAFF, Ministeriu Finansas

### **Retornu Investimentu Líquidu**

Retornu bruto husi investimentu ate Marsu 2013 mak token 267,5 dolar Amerikanu. Haktuir Akordo Jestaun Operasional entre Ministerio Finansas ho Banco Central de Timor-Leste, kusto jestaun transfere

<sup>1</sup>Relatorio Trimestral BCTL, Marsu 2013. Tuir estimasaun iha Livru No. 1 Orcamentu 2013, ate fim de 2013 reseitas petrolífero ba tinan 2013 estimativa maka token 2.309 dolar Amerikanu. Reseitas Petrolífero sei hetan impaktu husi fluktuasaun folin minarai, nivel produsaun no kustu operasionais. Estimasaun foun sei halo iha Julhu 2013.

direita husi Fundu Petrolífero ba iha BCTL. Ba tinan 2013 (ate Marsu) hamutuk tokon 1,9 dolar Amerikanu maka hasai hodi selu kustu jestores internal no esternu. Nune, retornu investimentu líquidu mak tokon 264,7 dolar Amerikanu. Ho ida ne'e montante retornu investimentu líquidu desde inisiu mak tokon 1.509 dolar Amerikanu.

Tabela 1 - Dezempenhu Fundu Petrolífero, ate Marsu 2013			
	Valor Merkadu \$'000	Q1 2013 %	Desde Inisiu % p.a.
<b>Total Fundu</b>	12.980.594	2.18	4.21
<b>Rendimentu Fixo Internasional (<i>Bonds</i>)</b>	9.377.395	0.22	3.68
<b>Equidade Internasional (<i>Equity</i>)</b>	3.603.199	7.79	10.46

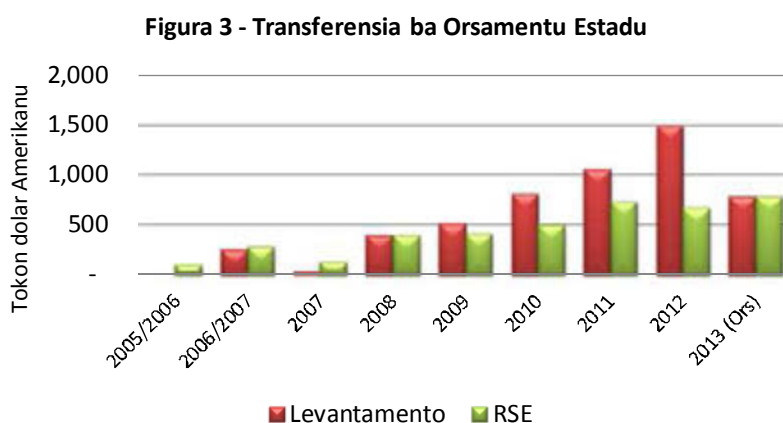
Fontes: Relatório Trimestral BCTL, Marsu 2013

Hanesan hatudu iha Tabela 1 iha leten, retornu nominal investimentu líquidu ba Q1 2013 mak pur sentu 2.2% no retornu nominal investimentu anualizadu mak pur sentu 4.2 (kompara ho pur sentu 4.1 iha fim do 2012).

#### Levantamentu

Governu hasai osan husi Fundu iha tinan 2012 hamutuk tokon 1.494,9 dolar Amerikanu. Ida ne'e miliaun 829,6 aas liu Rendimentu Sustentavel Estimativa (RSE). Nune, total montante orsamentu mai husi Fundu desde inisiu ate fim do 2012 maka tokon 4.569 dolar Amerikanu (Figura 3).

Ate Marsu 2013, seiduk iha transferensia ba Orsamentu Estadu (CFET). Montante nebe aprovalu hosi Parlamentu ba tinan 2013 maka tokon 787 dolar Amerikanu.



Fontes: UAFP, Ministeriu Finansas

#### Politika Investimentu Fundu Petrolífero

Politika investimentu Fundu Petrolífero bazeia ba alokasaun asoes no limitada de risku hanesan defini tiha ona tuir Lei Fundu Petrolífero nebe altera iha Agosto 2011. Politika investimentu foun hateten katak labele aas liu husi pur sentu 50 husi valor Fundu mak bele investe iha equidade (*equity*), labele menus husi pur sentu 50 mak bele investe iha rendimentu fixu (*bonds*) ho grau investimentu<sup>2</sup>, no labele liu husi pur sentu 5 mak bele investe iha instrumentus alternativa hanesan *real estate*, equidade privada (*private equity*) no *hedge funds*.

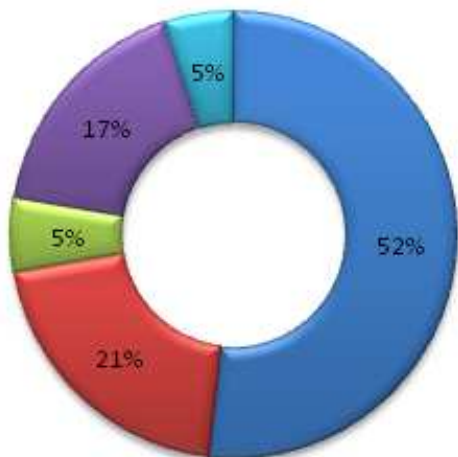
Hanesan faze primeiru atu implementa politika investimentu, depois simu tiha konselu husi Konsello Asesoria Investimentu (KAI), Ministra Finansas fo sai instrusaun ba Banco Central hodi progresivamente hasae investimentu ba iha equidade global to'o pur sentu 20 husi valor Fundu ate Junhu 2012. Faze

<sup>2</sup> Grau investimentu (*investment grade*): klasifikasaun nebe indika kualidade kredito hosi nasaun ka kompania ida tuir nia kapasidade atu selu sira nia deve. Pur exemplo, nasaun ka kompania tama iha kategoria grau investimentu maka ho klasifikasaun BBB-/Baa to'o AAA, ne'e indika katak nasaun ka kompania refere kualidade kredito diak to'o aas e iha kapasidade atu selu sira nia tusan ou deve.

segundu, haktuir konselu husi KAI, Ministra Finansas hasai instrusaun ba Banco Central atu kontinua aumenta ho progresivamente espozisaun ba equidade global to'o pur sentu 40 iha tinan rua (2) nia laran, komesa husi Julhu 2012.

Figura 4 – Alokasaun Karteira FP tuir Jestores no Klase Asoes

4a. Alokasaun tuir Jestores



4b. Alokasaun tuir Klase Asoes



■ BCTL ■ BIS ■ Schrodgers ■ SSgA ■ BlackRock

Fontes: UAFP, Ministeriu Finansas

Hanesan hatudu iha Figura 4b iha leten, ate Marsu 2013 kapital Fundu Petrolífero hamutuk pur sentu 72 mak investe iha titulus Governu EUA no pur sentu 28 maka investe iha equidade (iha nasaun dezemvolvidu 24). Ministerio Finansas kontinua atu diversifika investmentu Fundu no agora dadaun analisa hela oportunidade atu investe iha titulus naun-EUA no equidade publiku listada iha merkadu nasaun emerjente ho kualidade no padraun investmentu aas.

0o0

*Informasaun hirak ne'e prepara husi Unidade de Administração do Fundo Petrolífero (UAFP), Ministeriu Finansas. Sei iha perguntas sobre Fundu Petrolífero ou informasaun hirak ne'e bele hatoo ba UAFP.*