



“Seja um bom cidadão, seja um novo herói para a nossa Nação”

Política e Estratégia do Investimento Fundo Petrolífero

Ministério das Finanças
Dili, dia 27 de Outubro de 2016

Tópikus Aprezentasaun

1. Objetivu estabesimentu Fundu Petrolíferu.
2. Política no estrategia investimentu Fundu Petrolíferu.
3. Situasaun atual Fundu Petrolíferu hasoru.
4. Implikasaun husi situasaun atual ba estrategia investimentu Fundu Petrolíferu.

1. Objektivu Estabelesimentu Fundu Petrolíferu



Objetivu Fundu Petrolíferu

Fundu Petrolíferu: fó benefísiu ba sé?



Fó benefísiu



Fundu Petrolíferu kontribui ba jestaun diak rikusoin minarai hodi **fó benefísiu ba jersaun agora no mós jersaun futura**. Fundu Petrolíferu sai nuda'ar instrumentu ida hodi kontribui ba polítika fiskal ida diak, ne'ebé fó konsiderasaun ba interese longu-prazu **timor-oan sira** nian.

Prinsípius Xaves Fundu Petrolíferu

- ❑ Rendimentu husi atividades petrolíferas hotu-hotu tenki tama diretamente ba iha FP
 - Impostus petrolíferas (royalties, lukru minarai/gas, impostu rendimentu, impostu lukru adisional no reseitas sira seluk relasiona ho atividades petrolíferas).
- ❑ FP integradu ho Orsamentu
 - Transferênsia husi FP ba deit OJE no tenki hetan aprovasaun husi Parlamentu.
- ❑ RSE nuda'ar matadalan ba polítika fiskal
 - Oinsá bele uza osan FP ba tempu naruk: Rendimentu Sustentável Estimadu (RSE).
- ❑ Ativos (assets) FP investe iha asoens financeiras iha rai-liur.
 - Iha deit asoens financeiras sira ho grau investmentu diak.
- ❑ Transpârancia, governasaun no akuntabilidade ho nivel a'as

Governasaun Fundu Petrolíferu

Lejislador:

Kria Lei Fundu Petrolíferu

Parlamentu Nasional

Konsellu Konsultivu Fundu Petrolíferu

Asesoria

Lei FP

Relatóriu Anual FP

Ekzekutivu:

Estabelese polítika & estrategia investimentu

Governu/ MdF

Konsellu Konsultivu Investimentu

Asesoria no Sasukat

Monitoriza jestaun Fundu Petrolíferu

Akordu Jestaun Operasional

Relatóriu Dezenpeñu Trimestral

Jestor:

Implementa polítika & estrategia investimentu

Jestor Operasional (BCTL)

Nomeisaun Ho aprovasaun Husi MdF

Relatóriu Dezenpeñu

Jestor Esternu

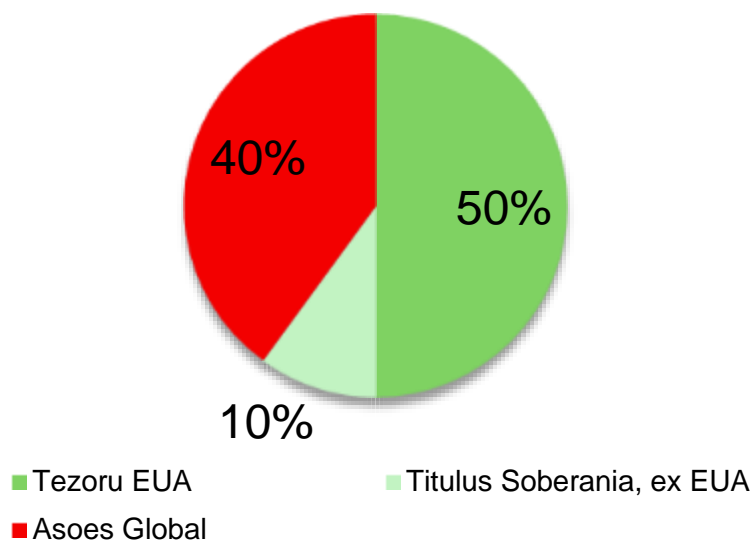
Jestor Esternu

Divizaun klara konaba papél no responsabilidade no transparênsia sai nuda'ar prinsípius fundamentais ba jestaun Fundu Petrolíferu

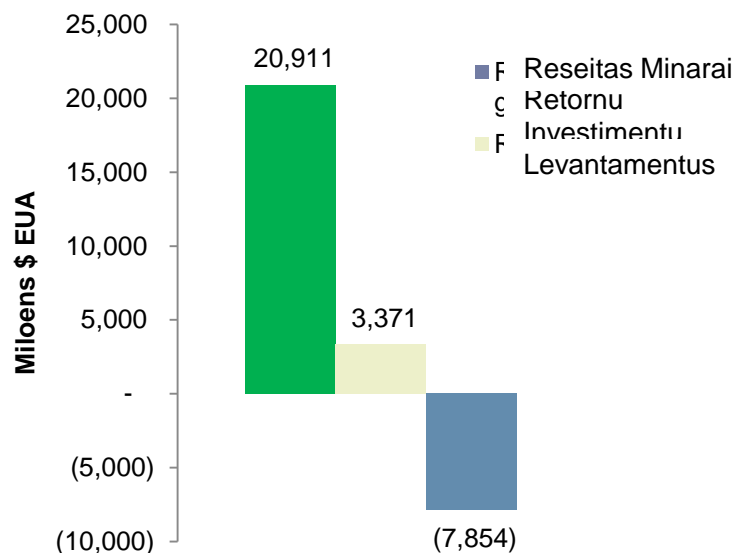
Balansu no Reseitas Fundu Petrolíferu

Balansu FP	Reseitas Minarai	Retornu dezde Inísiu
\$16.6 bn	\$20.9 bn	3.9% p.a.
Até 31 Agostu 2016	2005 - Agostu 2016	Até 31 Agostu 2016

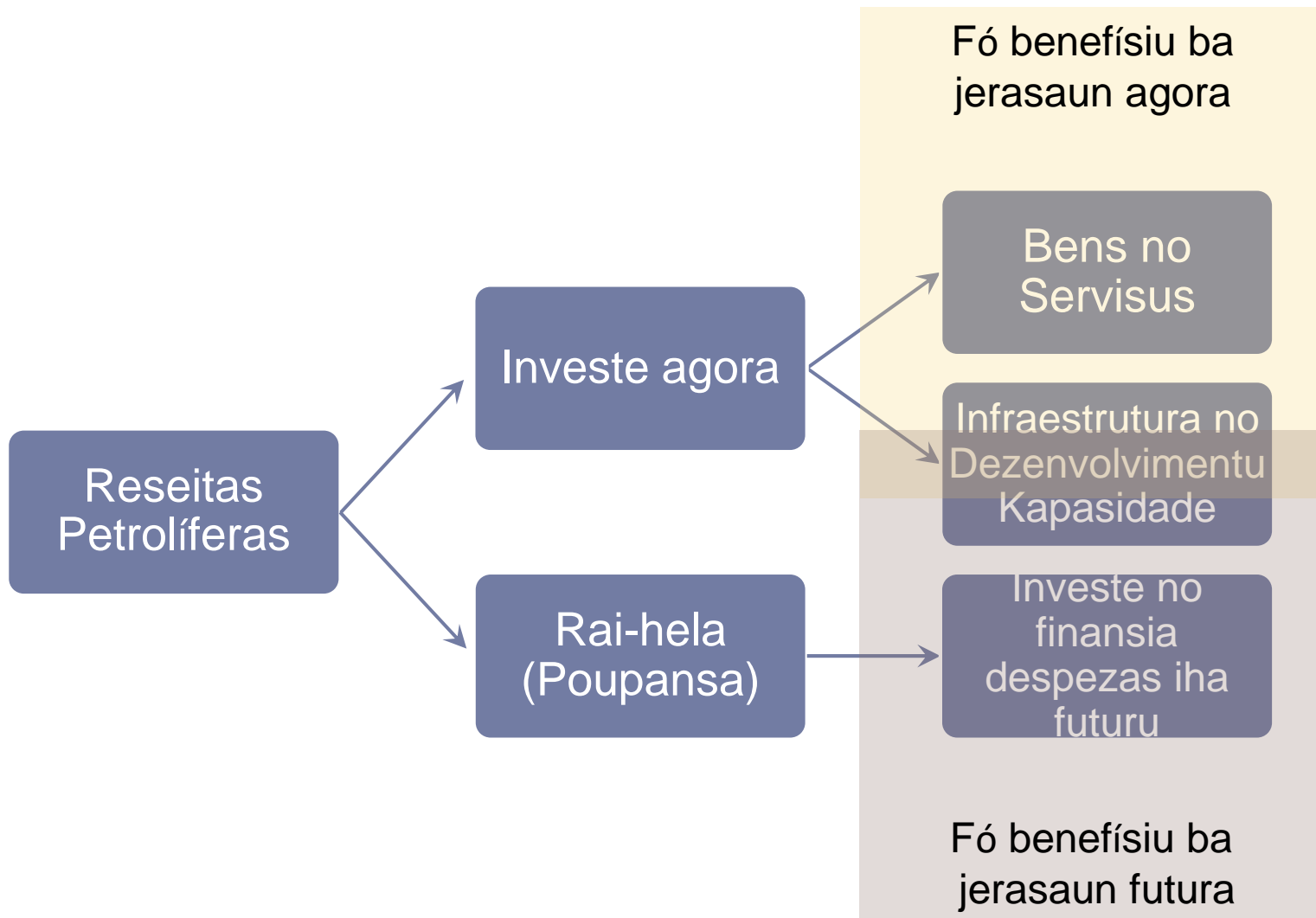
Alokasaun Ativus FP, Agostu 2016



Reseitas, Retornu Inv. & Levantamentu husi FP akumuladu, 2005-Agostu 2016



Oinsá reseitas minarai fó benefísiu ba timor-oan sira?



2. Polítika Investimentu Fundu Petrolíferu



Objetivu Investimentu

❑ Maximiza retornu investimentu adjustadu ba risku ne'ebé aliñadu ho política fiskal 3% - RSE.

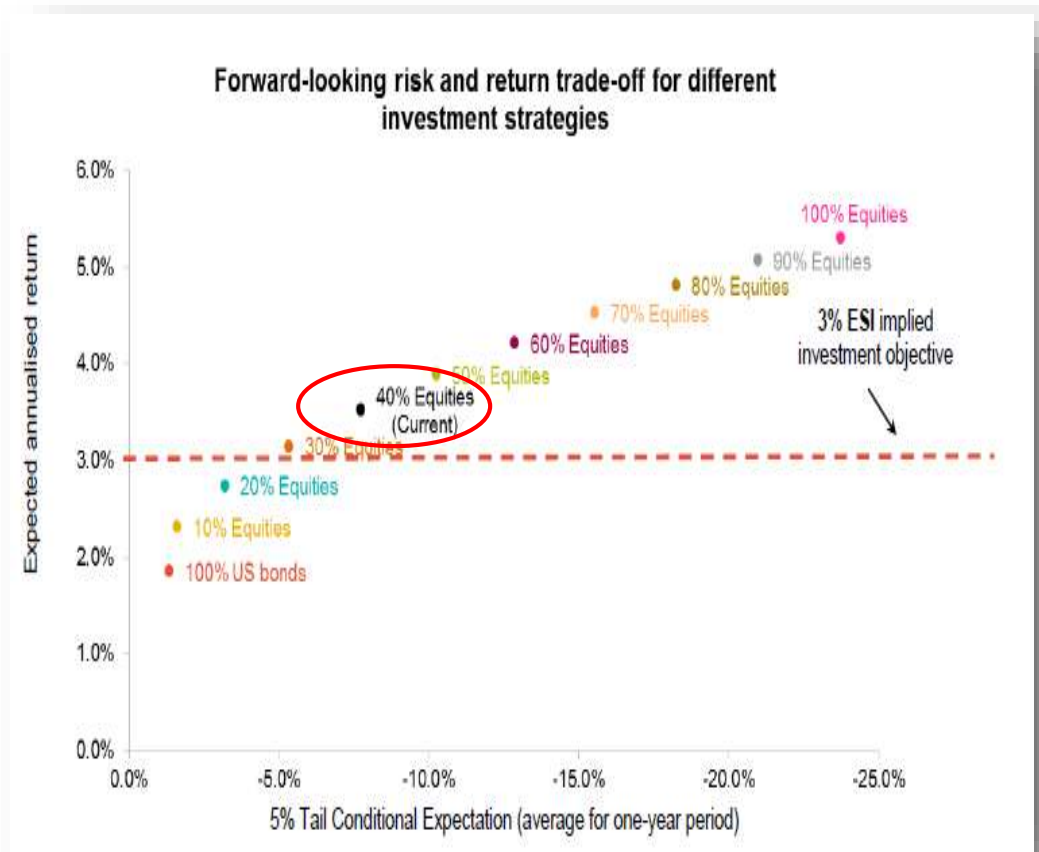
❑ Investe deit iha instrumentus finanseirus iha rai-liur no tenki aplika prinsípiu diversifikasaun.

❑ Tuir Lei FP no.9/2005 alteradu ho Lei no.12/2011

- $\leq 50\%$ investe iha títulus (bonds) ho grau investimentu diak.
- $\geq 50\%$ investe iha asoens/ekidades (equity)
- no $\geq 5\%$ investe iha instrumentus finanseirus alternativus.

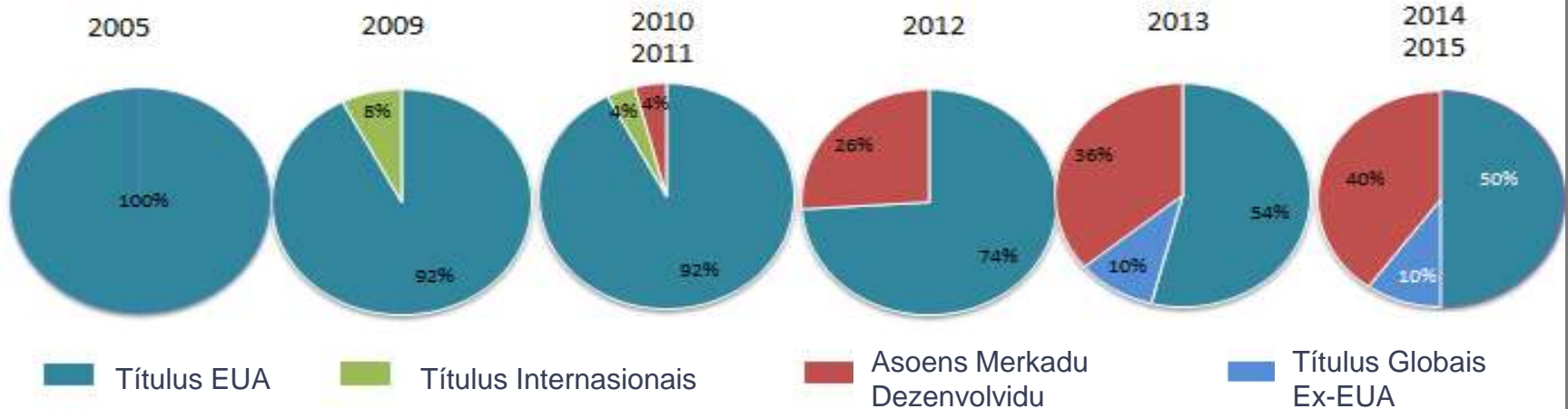
❑ Governu desidi aloka 40% ba iha asoens/ekuidades no 60% ba iha títulus hodi bele atinji retornu 3% real iha tempu-naruk.

Hodi atinji retornu real 3% iha tempu-naruk

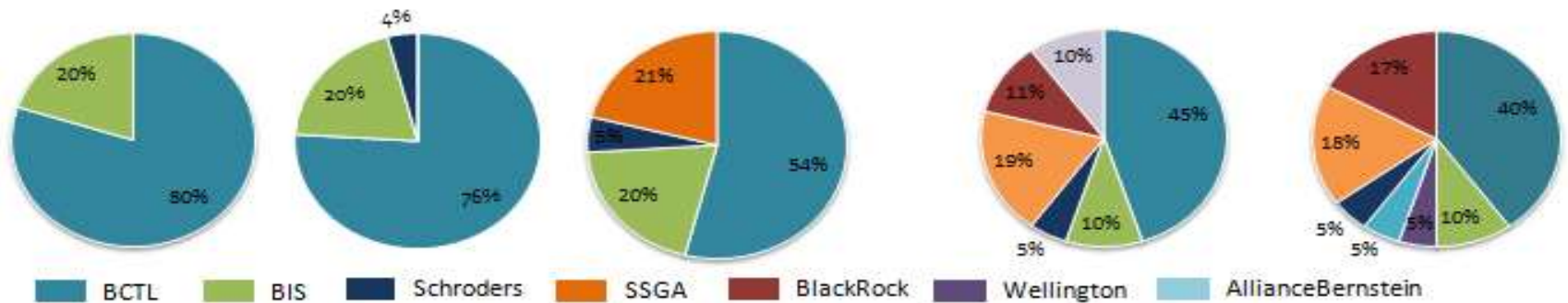


Evolusaun Fundu Petrolíferu

Alokasaun Ativus



Alokasaun ba Jestor

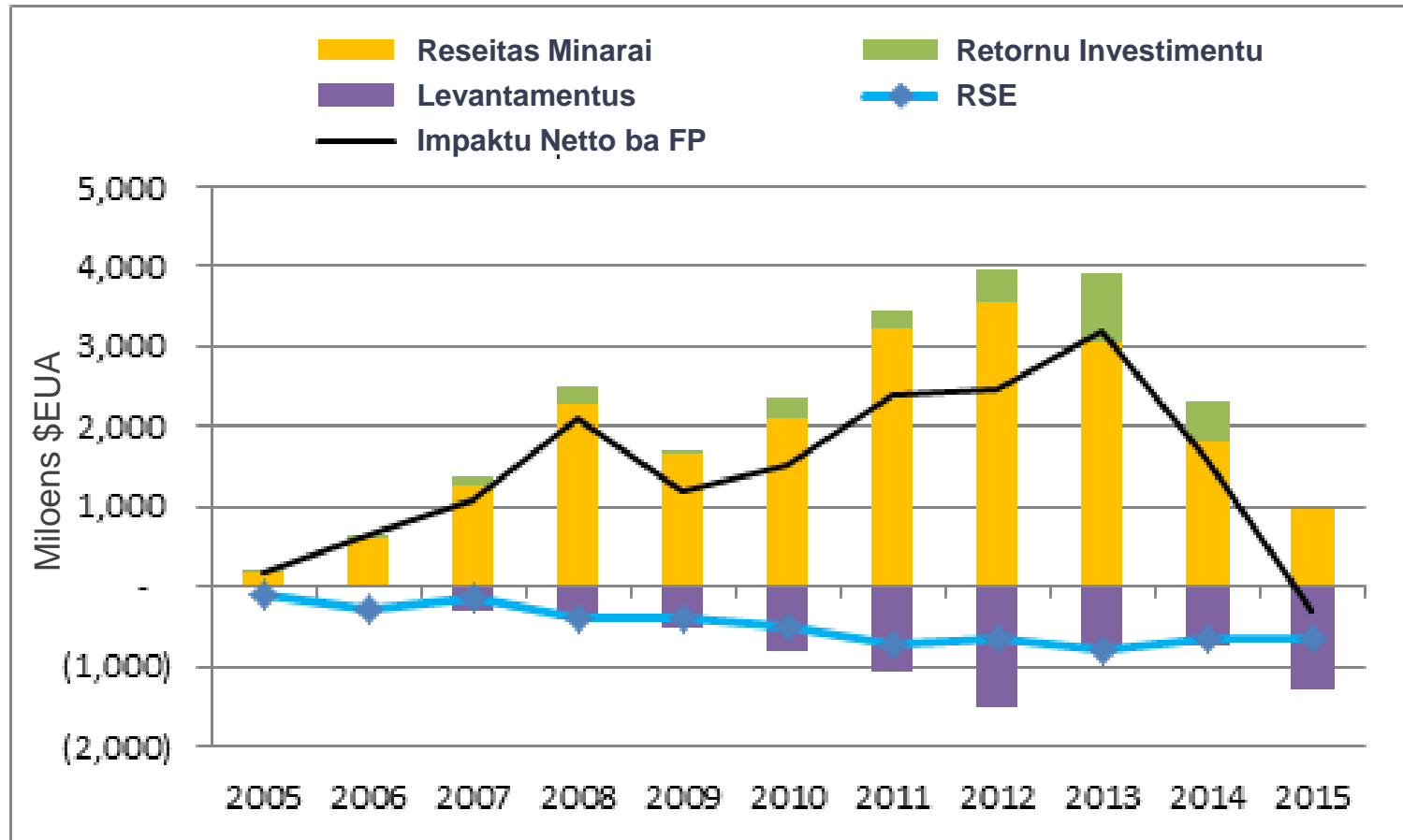


3. Situasoun atual

Fundu Petrolíferu hasoru

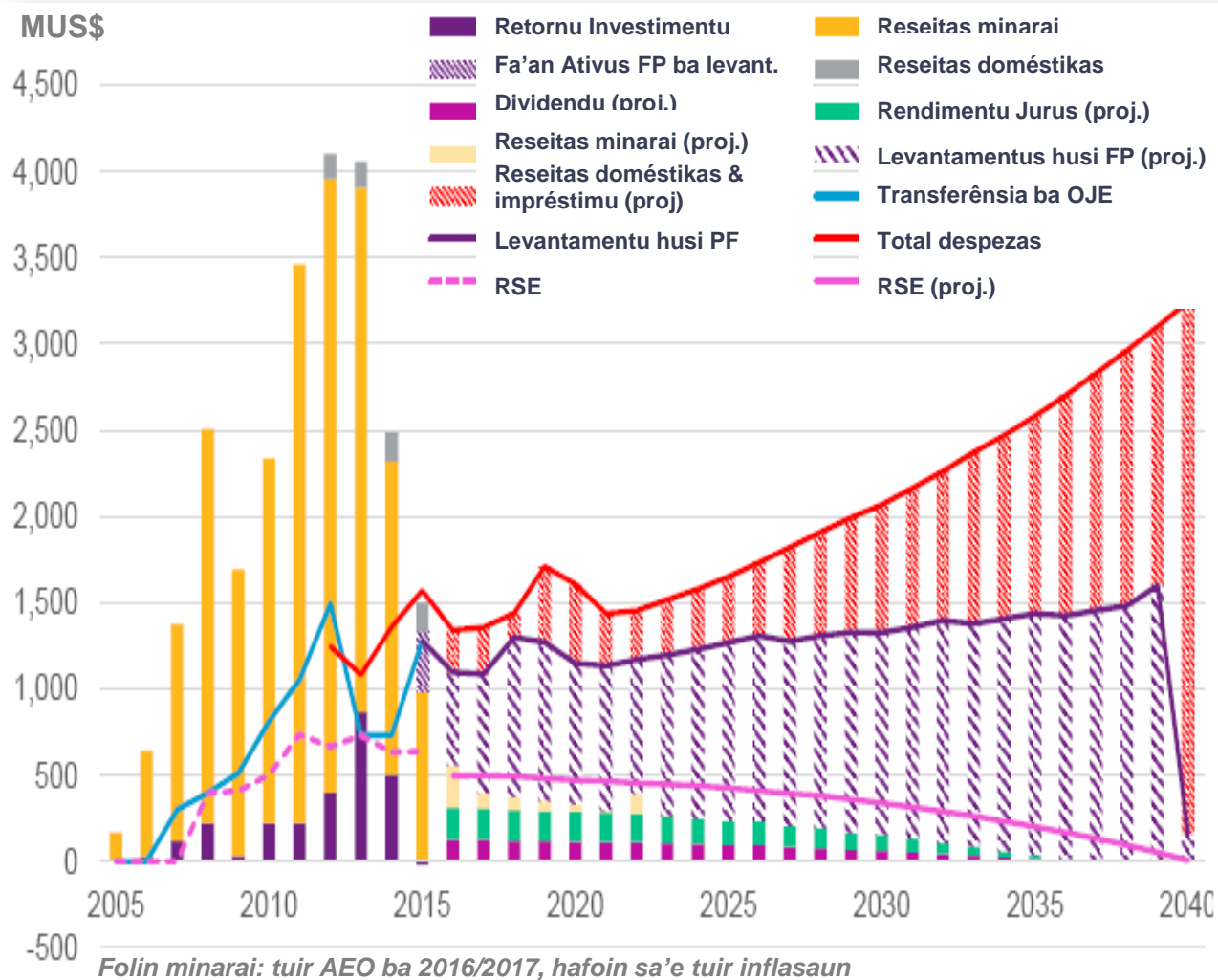


FP agora hasoru fluxo de caixa negativo



- Osan tama (inflows) = Reseitas minarai + retornus investimentu.
- Reseitas minarai tu'un maka'as tamba produsaun no folin minarai tu'un. Lakon ki'ik oan husi investimentu iha 2015 hatudu mai ita volatilidade iha retornu investimentu.
- Levantamentus > Osan tama, nune'e Fundu nia balansu tu'un.

Despezas públicas projetadas sei kontinua rekere levantamentus excessos

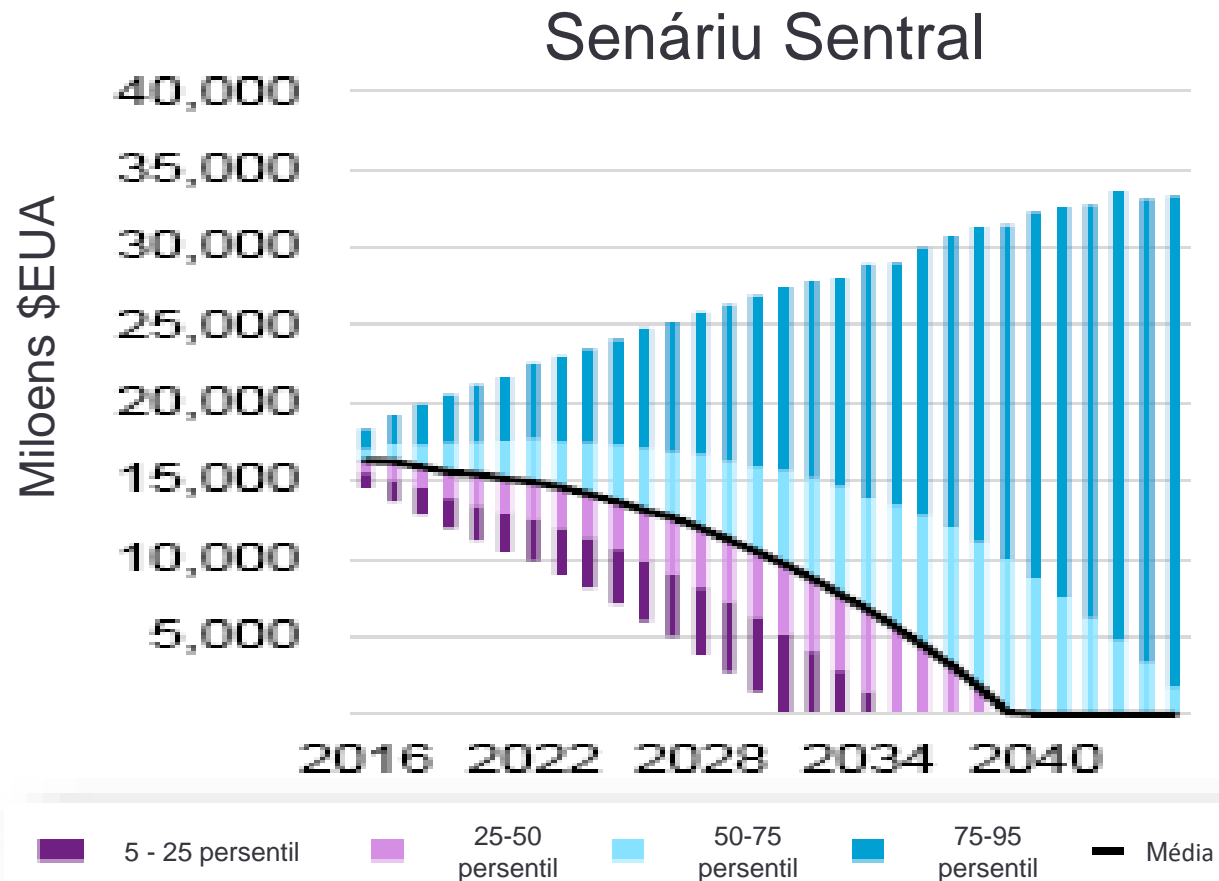


impaktu bo'ot ba balansu

FP

❑ Agora FP nia moris sai badak liu tan – bele remata iha 2040.

❑ Volatilidade iha retornus investimentu bele habadak liu tan Fundu nia moris.



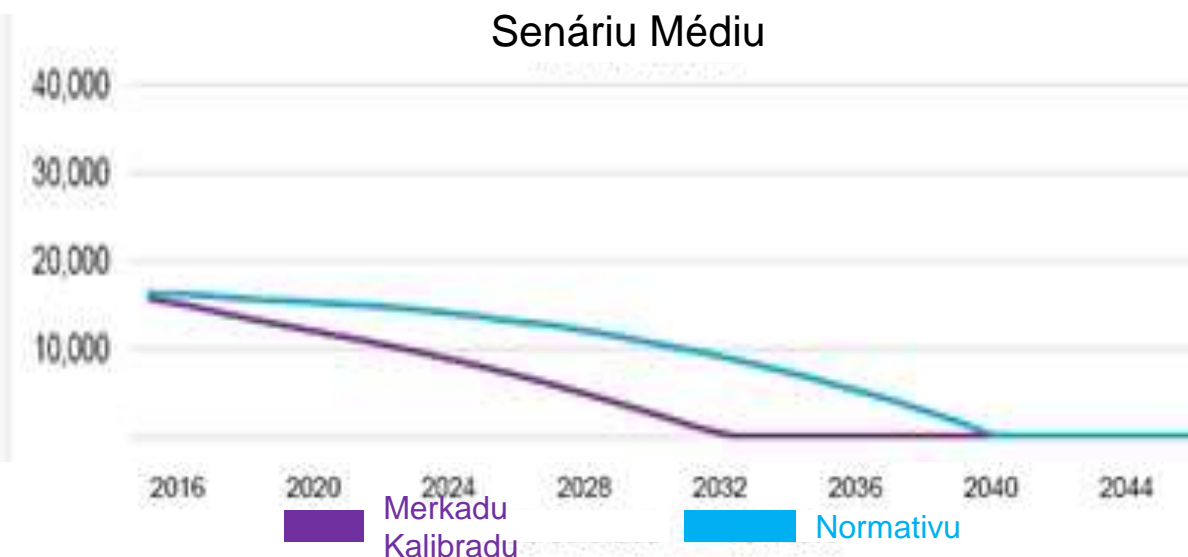
Ita agora hasoru ambiente ida ho retornu ki'ik

❑ Retornu FP iha tinan 10 tuir mai sei ki'ik liu kompara ho asumsaun retornu longu-prazu 6%.

❑ Taxa jurus ba títulos iha EUA ki'ik lo'os no negativus iha nasaun dezenvolvida balun.

❑ Kresimentu ekonómiku ki'ik bele hafraku tiha retornus husi asoens/ekuidades.

Balansu FP tuir Asumsaun **Normativu** – **Merkadu Kalibradu**



❑ Redús tiha asumsaun retornu ba metade, signifika tuir projesaun sentral FP bele remata iha 2032 (laos 2040).



4. Implikasaun husi situasaun atual ba estrategia investimentu Fundu Petrolíferu



Implikasaun ba estrategia investimentu

- ▶ Horizonte de tempo investimentu sei kontinua longu-prazu nafatin, nune'e fó biban ba ita hodi kontinua halo alokasaun bo'ot ba iha asoens/ekuidades.
- ▶ Ita tenki redús risku asosiadu ho finansiamentu levantamentus.
 - ▶ Ita sei fa'an investimentu balun hodi kobre levantamentus sira ne'ebé ita sei halo iha fulan 12 tuir mai. Osan hirak ne'e ita sei rai iha caixa/cash no foti wainhira presiza.
 - ▶ Retornu husi caixa/cash konserteza ki'ik. Caixa/cash nia risku ki'ik kompara ho asoens/ekuidades no título.
 - ▶ Ba tinan 2017, ita prevé atu fa'an bilaun 1.1 ka cerca de 7% husi balansu projetadu FP.
- ▶ Ita mós presiza haré fali retornu esperadu longu-prazu FP nian, hodi tau iha konsiderasaun ambiente atual ho kresimentu ki'ik no horizonte de tempo ne'ebé badak.



Perguntas?

