

Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrái

31 Marsu 2013

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 Expozisaun Risku nian
- 8 Deklarasaun Komformidade
- 9 Demonstrasaun Finanseirus

INTRODUSAUN

Relatóriu ida-ne'e halo haktuir ba Artigu 13 Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé ejize Banku Sentrái 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 Estados Unidos Ameríka nian nu'udar moeda ofisiál Timor-Leste nian.

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

SUMÁRIU EZEKUTIVU

Fundus Petróleu ne'e forma husi Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé promulga iha 3 Agostu 2005, no altera ho Lei no.12/2011 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 husi 1 Janeiro to'o 31 Marsu 2013.

Numiru estatitika importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapital Fundus nian aumenta hosi US\$11.8 bilaun ba US\$13.0 bilaun.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, rai-tén (royalties) no reseitas seluk hamutuk US\$ 946. 1 miliaun.
- Lukru durante trimester ne'e hamutuk US\$264.8 miliaun representa hosi rendimentu portofolio 2.18% compara ho rendimentu referensia 2.07%.

Desenpenho fundus nian hosi trimestre ne'e mak hanesan tuir mai ne'e:

	Valor Mercado \$'000	(%)				
		Tri	FYTD	1 Ano	3 Anos p.a	Desde a Inicio p.a
Total Fundo	12.980.594	2,18	2,18	5,51	3,97	4,21
Referensia (Benchmark)		2,07	2,07	5,35	3,89	4,20
<i>Diferensia</i>		<i>0,11</i>	<i>0,11</i>	<i>0,17</i>	<i>0,09</i>	<i>0,01</i>

1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Revisaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministeriu Financas ho Banku Sentral Timor-Leste nian asina iha 25 Juñu 2009, no anexu 1 housi akordu ne'e renova iha 16 Julhu 2012. Ministra Financas decide atu gradualmente aumenta investimentu iha asoens (equities) ba 40% iha Junu 2014. Mandatu investimentu foun ho nia pontu referensia iha Marsu 2013 sumariza hanesan tuir mai ne'e:

	31-Mar-13	28-Feb-13	31-Jan-13	31-Dec-12
Merrill Lynch 1-3 Years US Treasury Bond Index	12.5%	13.3%	14.2%	15.0%
Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Bond Index	40.0%	40.0%	40.0%	40.0%
Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Notes & Bond Index	20.0%	20%	20%	20%
Total Fixed Interest	72.5%	73.3%	74.2%	75.0%
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	27.5%	26.7%	25.8%	25.0%
Total Equities	27.5%	26.7%	25.8%	25.0%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Merkadu Global

Asemblelia asoens Global iha fulan Janeiru resulta positive iha inisiu wainhira EUA kosege hases hosi "Precipicio Fiskal" no hamosu optimism kona ba kresimentu global ne'ebe hahu lao diak. Rendimentus iha titulus nasaun soberanu sira nian aumenta wainhira iha risku mos aumenta. Iha tempu hanesan koaliala kona ba Rotasaun bo'ot: hosi titulus ba asoens iha fulan Febereiru no Marsu prova pramatura tambah lakon konfiansa. Eleisaun parlamentar iha Italia no krizi bankaria iha Sipre hatudu tan inserteza no prekupasaun boot iha area Europea atu bele garante Titulus Nasaun soberanu sira nian iha Areia refere.

Notisias ekonomia EUA em geralmente positivu tebes durante trimester ida ne'e liu-liu iha areia merkado do trabalho ninian. Mezmu politika monetaria EUA ninian se mantein laiha mudansa maibe EUA sei konsentra maka'as liu ba diskusaun iha FOMC kona ba kustus no benefisiu ba programa sosa aktivus.. Evaluasaun signifkativa seluk iha trimester ida ne'e mak comprimisso Japaun ninian atu halo expansaun monetaria no insentiva fiscal atu bele hasae espetativa inflasaun no kresimentu. Ida ne'e fo dezempenhu diak ba Japaun nia asoens iha moeda local, mezmu frakeja iha Yen tambah prejudice hosi decasanementus retornu UDS nia iha fim trimester ida ne'e.

Indexu MSCI iha mundu hatudu total retornu ne'ebemutuk 7,79\$ no rendimentus titulus geralmente diak.

Merkadu Tezoureira Estados Unidos

Laiha alteraçãu ba taxa konaba chave emprésta osan kalan ida nian hosi EUA Banko Reserva Federal nian (EUA Federal Funds Rate target), iha ne'ebé sei mantein iha 0,25%.

Gráfiku iha kraik ne'e hatudu kurva rendimento (Yield curve) Governo Estados Unidos America ba tinan 10 nian, iha Marsu 2013 kompara ho trimestre anterior, 31 Dezembru

Eleisaun parlamentar iha Italia no krizi bankaria iha Sipre hatudu tan inserteza no prekupasaun boot iha area Europea atu bele garante Titulus Nasaun soberanu sira nian iha Areia refere.

2012. Kurva rendimento Títulus Tezouro Estados Unidos acentuou-se (steepened) durante trimestre ne'e. Extremidade curta ikus nian hosi kurva ne'e em geralmente muda oi-tuan, apesar konta rendimentos ba fulan 3 nian aumentaram 3 pontos-base. Rendimento ba tinan 5 nian sae ba 4 pontos-base, enquanto rendimentos ba tinan 10 nian aumenta 9 pontos-base em relação ho trimestre anterior.



3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Objetivu

Banku Sentral nu'udar gestor operacional ba Fundus ne'e implementa dadauk mandatu investimentu liu hosi gestor internal nomos gestor external.

Tablela tuir mai indika oinsa mak mandatus investimentu ninia implimentasaun.

Mandatu	Stilo Gestaun	Gestores Autorizados	Tracking Error	Outperferomanc e Target	Data hahu
Merrill Lynch 1-3 Years US Treasury Bond Index	Passivo	BCTL	n/a	Nil	19-Jan-12
Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Bond Index	Passivo	BCTL	n/a	Nil	19-Jan-12
Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Notes & Bond index	Enhanced Passive	Bank for International Settlements	0.50%	0.25%	15-Dec-11
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	Passivo	State Street Global Advisors	0.35%	Nil	18-Jan-12
		Black Rock	0.35%	Nil	21-Feb-13
	Enhanced Passive	Schroder Invesment Management	1.00%	1.00%	7-Oct-10

Banku Sentral nu'udar gestor operacional ba Fundus ne'e implementa dadauk mandatu investimentu liu hosi gestor internal nomos gestor external.

Osan ne'ebe tama mai fundus investe liu hosi gestor externa ne'ebe kae knar nudar tuir tempu ne'ebe terminadu, no Banku Sentral akontabilidade nafatin kona ba retornu investmimentu nian tomak.

Implementasaun Operasional

Alokasaun kapital fundus nian tuir mandatus nebe iha to'o trimester ida ne'e mak hanesan tuir mai ne'e:

	Gestores	Benchmark	Tolerancia	Aktual
Merrill Lynch 1-3 Years US Treasury Bond Index	BCTL	12,50%	±1.5%	11,24%
Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Bond Index	BCTL	40,00%	±2.5%	40,60%
Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Notes & Bond Index	Bank for International Settlements	20,00%	±1.5%	20,40%
Total Rendimento fixo		72,50%		72,24%
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	State Street Global Advisors	22,50%	±4.0%	17,30%
	BlackRock			5,00%
	Schroder Investment Management	5,00%	±1.5%	5,40%
Total Asoens		27,50%		27,70%

4. RENDIMENTU PORTOFOLIO NIAN

Iha seksaun ne'e nia laran sei iha tabelas no grafiku nebe deskrebe rendimentu fundus nian.

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

- Numirus persentagen hatudu retornu fundus nian, ou parte ida husi fundus, no kompara nia resultadu ho pontu referensia. Pontu referensia representa estrategia investimentu nebe estabelese husi Ministra no uja hanesan objetivu hodi sukat dezempenhu investimentu aktual nian. Pontu referensia Ministeriu nian ba mandatu Fundus mak deskrebe mos antes iha relatoriu ida ne'e.
- Excessu mak diferensa (mesmu negativu) entre pontu referensia ho portofoliu. Geralmente portofoliu ida ho nia pontu referensia sei responde hanesan ba movimentu iha merkadu finanseiru. Excessu ne'e akontese tamba pontu referensia la rekonhese presu tranzaksaun no tamba iha atual portofoliu nia laran iha deferente mixtura instrumentus finanseiru ba pontu referensia.

PORTOFOLIO GLOBAL

Iha trimestre ne'e fundus aumenta housi US\$11.8 bilaun ba US\$13.0 bilaun hanesan tuir mai ne'e:

Capital Account, Trimestral Jan - Mar 2013	\$'000
Saldo abertura iha (1 de Janeiro de 2013)	11.775.349
Reseitas durante período ne'e nian	937.850
Transferência ba Orçamento de Estado	-
Kustu jestaun nian	(1.861)
Retornu período ne'e nian	266.614
Saldo final iha (31 de Marso de 2013)	12.977.952

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

Aktivos	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	44.425
Reseitas seluk	14.145
Aktivos finansiero iha preso do mercado nian	12.924.086
Menus:	
Reakizasaun notas nebe pendentes	(3.304)
konta atu selu nian	(1.409)
Total Aktivos	12.977.943

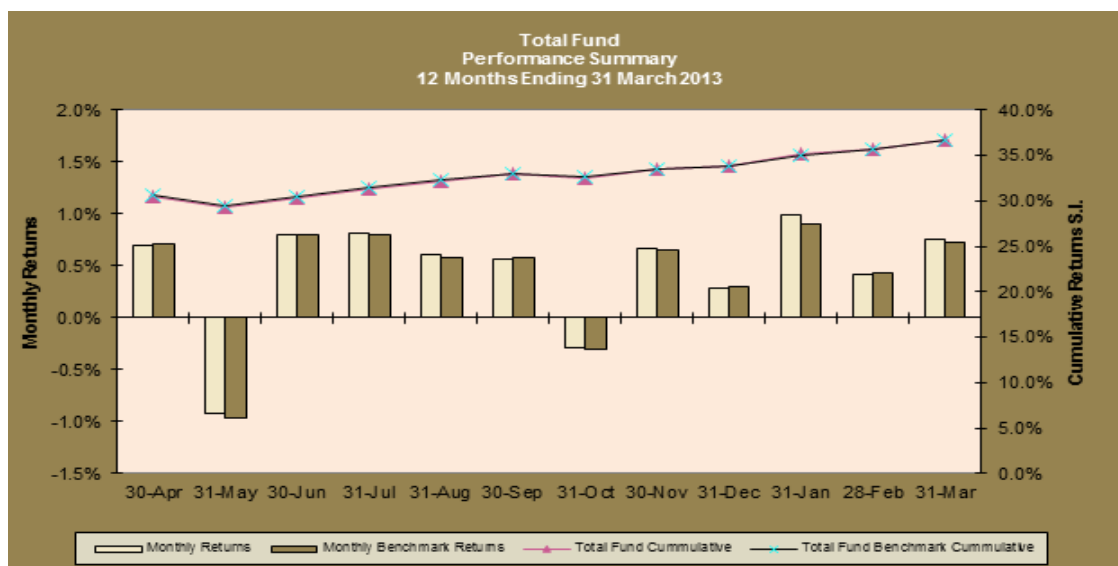
Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne:

Rendimento	\$'000
Rendimento hosi Taxa nian	36.579
Rendimento hosi divida nian	21.433
Rendimento hosi investimento seluk	646
Manan / (lakon) ba Aktivos Finansieru iha valor mercado nian	208.746
Manan/(Lakon) líquidos kambiais	74
Menus:	
Gestão externa, taxas ba custódia no kusto saseluk tan	(1.423)
Despesas KKI nian	0
Despesas gestaun BCTL nian	(438)
Impostos retidos	(863)
Total Rendimento	264.753

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

	Valor do Mercado \$'000	(%)					Desde a Início p.a
		Tri	FYTD	1 Ano	3 Anos p.a		
Total do Fundo	12.980.594	2,18	2,18	5,51	3,97	4,21	
Referensia (Benchmark)		2,07	2,07	5,35	3,89	4,20	
<i>Diferensia</i>		<i>0,11</i>	<i>0,11</i>	<i>0,17</i>	<i>0,09</i>	<i>0,01</i>	
Títulos de rendimento fixo In	9.377.395	0,22	0,22	2,51	2,63	3,68	
Referensia (Benchmark)		0,17	0,17	2,39	2,57	3,68	
<i>Diferensia</i>		<i>0,05</i>	<i>0,05</i>	<i>0,12</i>	<i>0,07</i>	<i>0,00</i>	
Asõens Internacionais	3.603.199	7,79	7,79	12,20	n.a	10,46	
Referensia (Benchmark)		7,73	7,73	11,85	n.a	9,38	
<i>Diferensia</i>		<i>0,06</i>	<i>0,06</i>	<i>0,35</i>	<i>n.a</i>	<i>1,08</i>	

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



RENDIMENTU FIXU

Desempenhu investimentu iha rendimentu fixo ba trimestre ne'e inklui rendimentu gestor nebe responsabiliza ba investimentus, mak hanesan tuir mai ne'e:

	Valor M'kado \$'000	Tri	FYTD	(%) 1 ano	3 Anos p.a	Desde hu p.a
Internasional Rendimento fixo	9.377.395	0,22	0,22	2,51	2,63	3,68
Referensia (Benchmark)		0,17	0,17	2,39	2,57	3,68
<i>Diferensia</i>		0,05	0,05	0,12	0,07	0,00
BCTL 1-3 ano US Treasury	1.459.436	0,12	0,12	0,72	n.a	0,49
Referensia (Benchmark)		0,12	0,12	0,64	n.a	0,40
<i>Diferensia</i>		0,00	0,00	0,08	n.a	0,09
BCTL 3-5 anno US Treasury	5.265.112	0,24	0,24	2,15	n.a	1,50
Referensia (Benchmark)		0,20	0,20	2,14	n.a	1,34
<i>Diferensia</i>		0,05	0,05	0,02	n.a	0,16
Banko ba Pagamentos Internasional	2.652.845	0,19	0,19	4,97	n.a	3,23
Referensia (Benchmark)		0,12	0,12	4,80	n.a	3,07
<i>Diferensia</i>		0,07	0,07	0,17	n.a	0,16

ASOENS INTERNATIONAIS

Desempenhu investimentu iha asoens intenationais nian ba trimestre ne'e inklui dezempenhu gestor nebe responsabiliza ba investimentus, mak hanesan tuir mai ne'e

	Valor M'kado \$'000	Tri	(%) FYTD	1 Ano	3 Anos p.a	Desde hu p.a
Asoens Internacional	3.603.199	7,79	7,79	12,20	n.a	10,46
Referensia (Benchmark)		7,73	7,73	11,85	n.a	9,38
<i>Diferensia</i>		0,06	0,06	0,35	n.a	1,08
Schroder Investment Managem	703.354	8,04	8,04	13,15	n.a	10,72
Referensia (Benchmark)		7,73	7,73	11,85	n.a	9,38
<i>Diferensia</i>		0,31	0,31	1,30	n.a	1,34
SSgA International Equity	2.244.500	7,71	7,71	11,87	n.a	16,74
Referensia (Benchmark)		7,73	7,73	11,85	n.a	16,22
<i>Diferensia</i>		-0,02	-0,02	0,03	n.a	0,52
BlackRock International Equity	655.345	n.a	n.a	n.a	n.a	3,43
Referensia (Benchmark)		n.a	n.a	n.a	n.a	3,36
<i>Diferensia</i>		n.a	n.a	n.a	n.a	0,07

5. GASTU JESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e selu tiha ona housi fundus hamutuk US\$ 2.760.806 hodi kobre kustu jestaun operasional nian.

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

Gestão externa ho taxas hosi custódia nian	2.322
Despesas gestaun ba Banko Sentral nian	438
Despesas IAB nian	-
Konta pendente atu selu	-
Total Kustos	2.761

6. TRANSFERENSIA HUSI FUNDUS PETRÓLEU NIAN

Haktuir ba artigu 7.1 husi Lei Fundus Petróleu, transfere housi Fundus ne'e só bele halo ba kréditu housi konta úniku Orsamentu Estadu nian. Durante trimestre ne'e laiha transferensia hosi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

7. ESPOZISAUN RISKU PORTOFOLIO NIAN.

7.1 Buka-tuir Erru (Tracking Error)

Buka tuir erru (tracking error) ilustra maneira iha ne'ebe Portofoleiu Fundus hatuir índice pontu referénsia. Ne'e hanesan desvia Padraun (*standarat Deviation*) hosi diferensia entre retornu ne'ebe mai hosi portofoliu no retornu ne'ebe mai hosu pontu referensia hosi protfolio nebe hari'i. Mandatu ho buka tir erru ne'ebe bo'ot fo spasu movimentu luang ba gestor atue muda hosi pontu referensia ne'ebe iha.

7.2 Durasaun

Durasaun Modifikadu ba mandatu portofoliu global rendimentu fixu nian indika nivel risku ne'ebe fundushetan relativamente 1% mudansa iha merkadu taxa de jurus. Durasaun Modifikadu portofoliu iha global rendimentu fixu hatudu iha trimenster ne'e mak 4,28% compara ho durasaun referensia 4,17%.

7.3 Risku Kréditu nian

Investimentu redimentu fixu fundu Lei petroleu nian nu'udar lei rekere katak tenke investe titulus investmentu ho grau ne'ebe suficiente, la aplika ba investmentu ekidades nian.

Osan-kontadu ne'ebé simu husi Fundus Petróleu, Investimentu Pendente, ne'e investe iha osan noturnu número jurus merkadu nian ba fundus komún reakizisaun noturnu ne'ebé halo husi Federal Reserve Bank of New York (Banku Rezerva Federál Nova lorke) nian.

8. DEKLARASAUN KOMFORMIDADE

Banku Sentral afirma deklarasaun tuir mai ne'e relasiona ho konkordansia mandatu nebe simu hosi Ministeriu 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.

Rendimentu ba Portofoliu nian

Rendimentu Portofoliu nian durante trimestre ne'e mak pontus baze 18 kompara ho rendimentu pontu referénsia housi pontus baze 07.

Durasaun Modifikadu

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

Buka tuir erru (tracking error)

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

Jestaun esterna

Investimentu gestor esterna nian iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Audita Interna

Haktuir ba fornesimentu Artigu 22 hosi Lei Fundus Petróleu nian número 9/2005 katak presiza Auditór Internál Banku Sentral nian atu hala'o verifikasaun - konta husi Fundus nian kada fulan neen. Auditór Internál hala'o ona verifikasaun ikus nian iha trimester ida ne'e.

9. INFORMASAUN FINANSEIRU

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

Balansu

AKTIVOS LÍQUIDOS	Mar-13 \$'000	Dec-12 \$'000	Mar-12 \$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	44.425	60.884	9.405
Reseitas seluk	14.145	6.478	3.159
Aktivos finanseiro iha preso do mercado nian	12.924.086	11.711.145	7.734.508
TOTAL AKTIVOS	12.982.656	11.778.507	7.747.072
PASSIVO			
Reakizasaun notas nebe pendentes	(3.304)	(811)	(1.826)
konta atu selu nian	(1.409)	(2.347)	-
TOTAL PASSIVOS	(4.713)	(3.158)	(1.826)
AKTIVOS LÍQUIDOS	12.977.943	11.775.349	7.745.246
KAPITAL LÍQUIDO	12.977.943	11.775.349	7.745.246

Deklarasaun Lukru/Lakon no Rendimentu Seluk

Deklarasaun Lukru ou Lakon no Rendimentu seluk nian	Trimestre		Ano até à data (YTD)	
	Mar-13	Mar-12	Mar-13	Mar-12
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
RENDIMENTOS DE INVESTIMENTO				
Rendimentu hosi taxas	36.579	50.794	36.579	50.794
Rendimentu hosi divida	21.433	7.975	21.433	7.975
Rendimentu hosi investimentu seluk	646	159	646	159
Manan/Lakon líquidas aktivos finanseiru iha presu merkado nian	208.746	(2.596)	208.746	(2.596)
Manan/Lakon líquidas kambiais	74	564	74	564
Tota Rendimento de Investimento	267.477	56.895	267.477	56.895
DESPESAS				
Gestão externa, taxas ba custódia no kusto saseluk tan	1.423	-	1.423	-
Despesas KKI nian	-	-	-	-
Despesas gestaun BCTL nian	438	486	438	486
Total despesas	1.861	486	1.861	486
Lukru antes de imposto	265.616	56.409	265.616	56.409
Impostos retidos	(863)	-	(863)	-
Lukru ba trimestre	264.753	56.409	264.753	56.409
Rendimentu compreensivo seluk	-	-	-	-
Total Lukru Kompreensivo hosi Trimestre	264.753	56.409	264.753	56.409

Dili, 2 de Maiu de 2013



Abraão de Vasconcelos
Governador



Fernando Da Silva Carvalho
Diretur Ezekutivu Interinu