

Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrái

30 Setembru 2013

Iha Relatóriu ida ne'e

1. Introdusaun

1. Sumáriu Ezekutivu

2. Mandatu Investimentu

2. Evolusaun Merkadu

3. Jestaun Operasional

5. Dezempenhu Portofoliu

8. Gastus Jestaun nian

8. Transferênsia ba konta
Estadu nian

9. Komformidade

10. Demonstrasaun
Finanseiru

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 Estadus 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 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 ho Lei no.12/2011 iha loran 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 período housi 1 Julhu to'o 30 Setembru 2013.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapital Fundus nian aumenta hosi US\$13,6 bilhoens ba US\$14,6 bilhoens
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk millaun US\$703,30
- Lukru durante trimester ne'e hamutuk millaun US\$ 410,75 representa housi rendimentu protfolio 2,98% kompara ho rendimentu referensia 3,07%.

Rendimentu housi trimestre, tinan ida, tinan tolu, tinan lima no desde inisiu fundus nian ate Setembru 2013 mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 1

	TRIM	Finan fiskal	tinan	Tinan	Tinan	Desde inisiu
		até à data	1	3	5	Fundo nian
Total Fundo	2,98	4,16	4,84	3,50	3,71	4,19
Benchmark (Referensia)	3,07	4,00	4,66	3,41	3,67	4,18
<i>Diferensa</i>	<i>-0,08</i>	<i>0,16</i>	<i>0,18</i>	<i>0,09</i>	<i>0,05</i>	<i>0,01</i>

1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Revisaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministeriu Finansas ho Banku Sentrál Timor-Leste nian asina iha 25 Juñu 2009. Anexu 1 housi akordu ne'e renova iha 21 Fevereiru 2013 ne'ebé Ministra Finansas decide atu gradualmente aumenta investimentu iha asoens (equities) atu atinji 40% iha Juñu 2014. Anexu 1 housi akordu ne'e mos aktualija tan iha loron 29 Agostu 2013 hodi refilete ba introdusaun alokasaun foun iha " *non-US developed market bonds*". Tuir mai mandatu investimentu foun no nia pontu referensia iha Setembru 2013 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 2

	30-Jun-13	31-Jul-13	31-Ago-13	30-Sep-13
Títulos Tesouro EUA-Índice BOA Merrill Lynch 1-3 anos	10,00%	9,17%	8,33%	7,50%
Títulos Tesouro EUA-Índice BOA Merrill Lynch 3-5 anos	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%
Títulos Tesouro EUA-Índice BOA Merrill Lynch 5-10 anos	20,00%	20,00%	10,00%	10,00%
Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e 10% Nação Capped	-	-	10,00%	10,00%
Total de Rendimento Fixo	70,00%	69,17%	68,33%	67,50%
MSCI World Index Dividends Reinvested	30,00%	30,83%	31,67%	32,50%
Total Acções	30,00%	30,83%	31,67%	32,50%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Ekidades/Asoens

Merkadu Ekidades nian hatudu lukru ne'ebe diak iha trimestre Setembru. Referensia ekidades ba fundu nian mos dezenvolve diak tebes. MSCI World Index, relata lukru global hamutuk pursentu 8,2 iha periodu fulan tolu ne'e nia laran.

Divulgasaun dadus macroekonomia ne'ebe forte liu kompara ho dadus ne'ebe mak espera kontribui maka'as ba lukru ne'ebe diak ba merkadu ekidades. Zona Euro nian ne'ebe foin emerjiu husi resesaun, hamosu kresimentu % 0,3 iha timestre da-ruak 2013 nian, no indikador aktividade ekonomia mos sugere prespetiva kresimentu ekonomia ne'ebe positivu iha mediu prazu. Apesar dadus empregu iha fulan Agostu ladun favorese, dadus ekonomia ne'ebe ralasiona ho ekonomia EUA nian globalmente positivu.

Ekidades hetan lukru iha fulan Julhu no Setembru maibe lakon iha fulan Agostu, prespetiva ne'e karik prejudika hosi envolvimentu ba asaun militar ne'ebe mak foti hasoru Syria, no tamba espetasan ne'e iha hodi hamenus FED nia programa expansaun monetaria. Desijaun FOMC nian iha fulan Setembru atu mantein nivel sosa obrigasaun inateradu mos halo alerta ba merkadu no haforsa liutan merkadu ekidades.

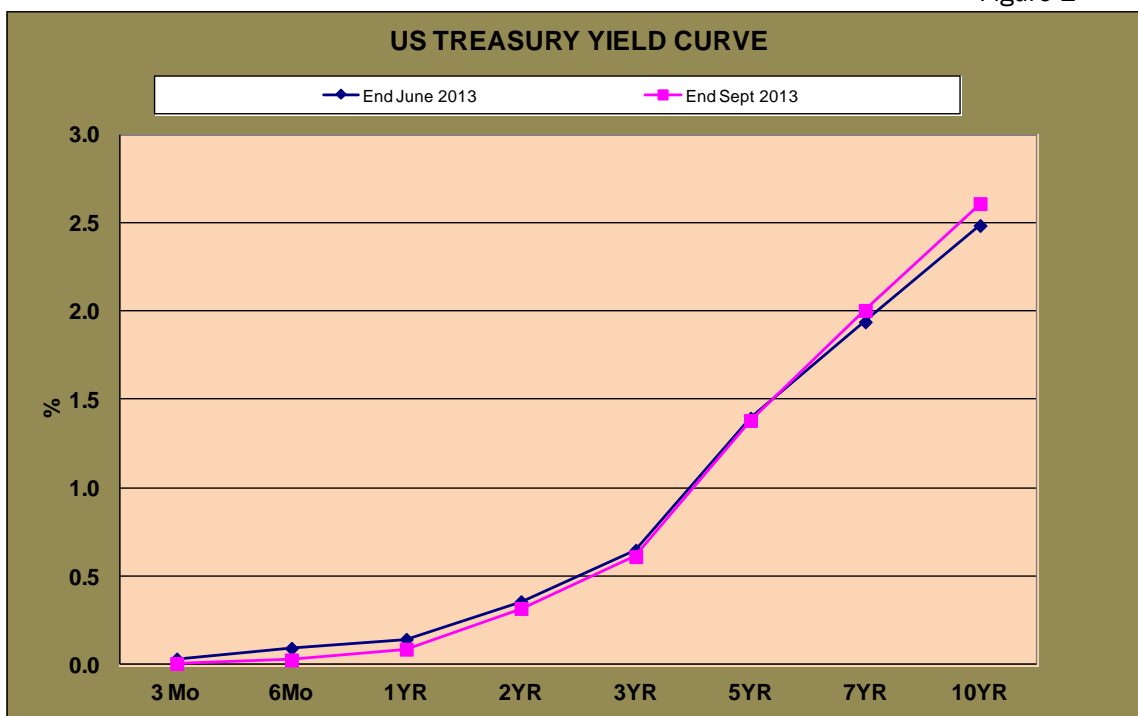
Merkardu Títulus Tezouru Estadus Unidus

Nafatin hanesan trimester rua liu ba ne'e Iha parte merkdaun obriasoens Norte-Amerikanu nian, yields kontinua sae iha Julhu no Agostu. Mudansa sae makas iha yield no redusaun expetativa hosi FED no dados ekonomia nafatin positivu. Taxa de juro tinan 10 iha fulan Setembru atinji %3 molok tama iha fulan Setembru, divulgasaun dados de empregu. Yields hatudu mudansa foun antes FED adia tiha desijaun kona ba programa “quantitative easing” no anuncio katak sira (FED) persija tan evidensia balun ne'ebe hatudu ekonomia Norte Amerikanu nian ne'ebe sufienti hafoin bele reduje dimensaun kona ba programa ne'e.

Kurva rendimentu (yield curve) grafiku tuir mai ne'e hatudu mudansa iha kurva rendimentu Governu Estadus Unidus tinan 0-10 nian iha 30 Setembru 2013 kompara ho trimestre ikus iha 31 Junu 2013. Laiha mudansa ba Banku Reserva Federál Estadus Unidus nia jurus imprestimu overnight nian (US Federal Funds target rate) ho nivel atual jurus imprestimu overnight nian nafatin 0-0,25% iha fim Setembru 2013.

Kurva rendimentu (yield curve) iha kraik ne'e hatudu katak Tezouru EUA aumenta makaas iha trimestre ne'e. Kurva kurto prazu nian iha mudansa tun oituan, kurva rendimentu (yield curve) tinan 10 nian sa'e pontu baze 12 kompara ho trimestre anterior nian to'o 2,61%.

Figure 1



3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Objetivu

Banku Sentrál nu'udar gestor operacional ba Fundus ne'e implementa mandatu investimentu liu housi gestor internal nomos gestor external.

Tablela tuir mai indika oinsa mak mandatus investimentu ninia implementasaun.

Tabela 3

Mandato	Tipo de Gestão	Gestores Autorizado	Tracking Error	Outperformance Target	Data de Iniciação
Títulos Tesouro EUA-Índice BOA Merrill Lynch 1-3 anos	Passiva	BCTL	n/a	Nil	19-Jan-12
Títulos Tesouro EUA-Índice BOA Merrill Lynch 3-5 anos	Passiva	BCTL	n/a	Nil	19-Jan-12
Títulos Tesouro EUA-Índice BOA Merrill Lynch 5-10 anos	Passiva Melhorada	Bank for International Settlements	0,50%	0,25%	15-Dez-11
Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e 10% Nação Capped	Passiva	Gestor de Transição	0,10%	Nil	26-Ago-13
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	Passiva	State Street Global Advisors	0,35%	Nil	18-Jan-12
		Black Rock	0,35%	Nil	21-Fev-13
	Passiva Melhorada	Schroder Investment Management	1,00%	1,00%	07-Out-10

Osan ne'ebe tama mai fundus investe ka aloka ba investimentu liu housi gestor externa tuir tempu ne'ebe terminadu, no Banku Sentral akuntabel ba retornu tuir investimento "overnight" nian.

Implementasaun Operasional

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

Tabela 4

	Gestores	Benchmark	Tolerância	Actual
Títulos Tesouro EUA-Índice BOA Merrill Lynch 1-3 anos	BCTL	7,50%	± 1,5%	7,45%
Títulos Tesouro EUA-Índice BOA Merrill Lynch 3-5 anos	BCTL	40,00%	± 2,5%	40,11%
Títulos Tesouro EUA-Índice BOA Merrill Lynch 5-10 anos	Bank for International Settlements	10,00%	± 1%	10,11%
Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e 10% Nação Capped	Gestor de Transição	10,00%	± 1%	10,10%
Total do Rendimento Fixo		67,50%		67,76%
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	State Street Global Advisors	27,50%	± 4,0%	17,81%
	Black Rock			9,14%
	Schroder Investment Management	5,00%	± 1,5%	5,29%
Total Acções		32,50%		32,24%

4. DEZEMPENHU PORTOFOLIU

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.

- Númeru persentagen hatudu retornu fundus nian, ou parte ida housi fundus, no kompara nia resultadu ho pontu referensia. Pontu referensia representa estratéjia investimentu nebe estabelese housi Ministeriu 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. Jeralmente portofoliu ida-idak no nia pontu referensia sei responde ho manenira mak hanesan ba movimentu iha merkadu finanseiru. Excessu ka diferensa ne'e jeralmente akontese tamba pontu referensia ne'e rasik la rekonhese ka la inklui presu tranzaksaun iha títulus no tamba atual portofoliu nia laran iha deferente mixtura instrumentus finanseiru ba pontu referensia.

PORTOFOLIU GLOBAL

Iha trimestre ne'e fundus aumenta housi bilhoens US\$13,6 ba bilhoens US\$14,6 hanesan tuir mai ne'e,

Tabela 5

Kapital Trimestre Jul-Set 2013	\$'000
Saldo abertura iha (1 Julhu 2013)	13.624.013
Reseitas Durante Periodu ne'e	703.300
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	(180.000)
Retornu durante periodu ne'e nian	410.753
Saldo final iha (30 Set 2013)	14.558.066

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

Tabela 6

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	60.467
Reseitas Seluk	16.102
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	14.509.632
Menus:	
Pagável por Títulos adquiridos	(26.890)
Kontas atu selu	(1.245)
Total	14.558.066

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

Tabela 7

RENDIMENTU	\$'000
RENDIMENTU HOUSI INVESTIMENTU	33.966
Rendimentu housi jurus	26.645
Rendimentu ho tipu "trust income"	778
Rendimentu seluk	(10)
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	262.631
Lukru/Lakon likidas kambiais	89.263
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	(1.489)
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	(438)
Despesas interna gestaun BCTL	(46)
Despesas seluk	(76)
Taxa (Withholding taxes)	(471)
Total Rendimento	410.753

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

Tabela 8

Moeda \$ USD	TRIM	Tinan fiskal até à data	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Desde inisiu Fundo nian
Total Fundo	2,98	4,16	4,84	3,50	3,71	4,19
Benchmark (Referensia)	3,07	4,00	4,66	3,41	3,67	4,18
<i>Diferensa</i>	<i>-0,08</i>	<i>0,16</i>	<i>0,18</i>	<i>0,09</i>	<i>0,05</i>	<i>0,01</i>
Títulus Internacionais Rendementu Fixu	0,71	-0,93	-0,89	1,13	2,28	3,30
Benchmark (Referensia)	0,86	-0,80	-0,79	1,13	2,30	3,32
<i>Diferensa</i>	<i>-0,15</i>	<i>-0,13</i>	<i>-0,10</i>	<i>-0,01</i>	<i>-0,01</i>	<i>-0,02</i>
Internacionais de Assões	8,26	17,57	20,59	n.a	n.a	11,84
Benchmark (Referensia)	8,18	17,29	20,21	n.a	n.a	10,86
<i>Diferensa</i>	<i>0,08</i>	<i>0,28</i>	<i>0,38</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0,98</i>

ASOENS INTERNASIONAIS

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

Tabela 10

Moeda \$USD	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Asoens Internacional	8,26	17,57	20,59	n.a	n.a	11,84
Benchmark	8,18	17,29	20,21	n.a	n.a	10,86
<i>Diferensa</i>	<i>0,08</i>	<i>0,28</i>	<i>0,38</i>	n.a	n.a	<i>0,98</i>
Schroder Investment Management	8,35	18,25	21,18	n.a	n.a	12,18
Benchmark	8,18	17,29	20,21	n.a	n.a	10,86
<i>Diferensa</i>	<i>0,17</i>	<i>0,96</i>	<i>0,97</i>	n.a	n.a	<i>1,32</i>
SSgA International Equity	8,23	17,45	20,49	n.a	n.a	17,35
Benchmark	8,18	17,29	20,21	n.a	n.a	16,88
<i>Diferensa</i>	<i>0,06</i>	<i>0,15</i>	<i>0,28</i>	n.a	n.a	<i>0,47</i>
Black Rock Investment Management	8,24	n.a	n.a	n.a	n.a	12,64
Benchmark	8,18	n.a	n.a	n.a	n.a	12,53
<i>Referensia</i>	<i>0,06</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0,11</i>

5. GASTU GESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e deduz ona housi fundus hamutuk US\$ 2.049.137 hodi kobre kustu jestaun operacional nian.

Kustus ne'e kobre servisu mak hanesan tuir mai ne'e (iha 000):

Tabela 11

Kusto ba gestaun external no kustodia	1.489.139
Kusto ba gestaun internal BCTL nian	438.324
Kusto ba IAB nian	45.868
Despezas seluk	75.806
Total Fees	2.049.137

6. TRANSFERENSIA HOUSI FUNDUS PETRÓLEU NIAN

Haktuir ba artigu 7.1 housi Lei Fundus Petróleu, transfere housi Fundus ne'e só bele halo ba kréditu housi konta úniku Orsamentu Estadu nian. Durante trimestre ne'e osan hamutuk Millaun US\$180 transfere ona housi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Table 12

Iha Millaun \$

Transferensia Julhu 2013	(180)
Transferensia Augusto 2013	0
Transferensia Setembru 2013	0
Total transferensia iha trimestre ne'e	(180)
Total transferensia iha trimestre sira liu ba iha tinan fiskal ida ne'e	0
Total transferensia iha tinan fiskal 2013 to'o fim trimestre ida ne'e	(180)

7. KOMFORMIDADE

Banku Sentrál afirma deklarasaun tuir mai ne'e relasiona ho konkordansia mandatu nebe simu housi Ministeriu Finansas.

Instrumentu Kualifikadu

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

Durasaun Modifikadu

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

Tracking Error

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

Jestaun esterna

Banku Sentrál simu representasaun housi gestor externa, suporta housi verifikasaun custodia global katak investimentu gestor externa iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Audita Interna

Haktuir ba fornimentu Artigu 22 housi Lei Fundus Petróleo nian número 9/2005 katak presiza 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 Setembru 2013.

8. INFORMASAUN FINANSEIRU

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

Tabela 12

Balansu	Set-13	Jun-13	Set-12
AKTIVUS LÍKIDUS	\$'000	\$'000	\$'000
Osan Kontadu no ekivalente osan kontadu	60.467	36.797	22.479
Reseitas seluk	16.102	18.739	63.101
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian, Iliu housi Lukru ou Lakon	14.509.632	13.583.907	10.974.037
TOTAL AKTIVUS	14.586.201	13.639.443	11.059.617
Responsabilidades/Passivu			
Selu Titulus ne'ebe adquiridus	(26.890)	(13.664)	(4.878)
Kontas ne'ebe atu selu	(1.245)	(1.766)	(325)
TOTAL PASSIVU	(28.135)	(15.430)	(5.204)
AKTIVOS LÍKIDUS	14.558.066	13.624.013	11.054.413
Balansu abertura	11.775.349	11.775.349	9.310.321
Art. 6.1 (a) Lei FP: Reseitas housi impostu	932.565	663.255	957.919
Art. 6.1 (b) Lei FP: Reseitas housi Royalties	1.496.288	1.062.298	1.357.876
Art. 6.1 (e) Lei FP: Reseitas seluk	8.287	8.287	8.877
Art. 7.1 Lei FP: Transferensia ba Orsamento Estadu	(180.000)	-	(908.000)
Rezultadu líkidus ba periodu ne'e	525.578	114.825	327.419
KAPITAL LÍKIDU	14.558.066	13.624.013	11.054.413

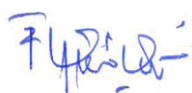
Tabela 13

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DO FUNDO	TRIMESTRE	ANO ATE A DATA (YTD)		
	Set-13 \$'000	Set-12 \$'000	Set-13 \$'000	Set-12 \$'000
DECLARAÇÃO GANHOS E PERDAS				
RENDIMENTO DO INVESTIMENTO				
Juros recebidos	33.966	37.806	105.043	130.640
Dividendos recebidos	26.645	15.051	82.814	38.655
Rendimento do tipo "trust income"	778	444	2.529	1.128
Outros rendimentos do investimento	(10)	22	128	(72)
Ganhos/Perdas Líquidas de activos financeiros e de passivos a preço de mercado	262.631	137.523	348.203*	150.149
Ganhos/Perdas líquidas cambiais	89.263	23.676	(2.614)*	10.360
TOTAL DO RENDIMENTO DO INVESTIMENTO	413.273	214.523	536.103	330.860
DESPESAS				
Taxas de gestão externa e despesas de custódia e outras despesas	(1.489)	(857)	(4.670)	(2.116)
Despesas internas da gestão pelo Banco Central de Timor-Leste	(438)	(459)	(1.314)	(1.277)
Despesas do Conselho de Consultoria de Investimento	(46)	-	(99)	(48)
Outras despesas	(76)	-	(77)	-
TOTAL DAS DESPESAS	(2.049)	(1.315)	(6.160)	(3.441)
Lucros/perdas antes de imposto	411.224	213.207	529.943	327.419
Impostos (Retenção na fonte)	(471)	-	(4.365)	-
Lucros/perdas do período	410.753	213.207	525.578	327.419
Outros resultados	-	-	-	-
TOTAL RENDIMENTO GLOBAL DO PERIODO	410.753	213.207	525.578	327.419

Nota: Política 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.

*Revisaun ba Trimester uluk nian.

Dili, 23 Outubru 2013



Abraão de Vasconcelos

Governadór



Nur-Aini Alkatiri

Vise-Governadóra