

Fundu Petróleu Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestral

30 JUNHO 2009

Iha Relatóriu ida ne'e

- 1 Introdusaun
- 1 Sumáriu Ezekutivu
- 2 Mandatu Investimentu
- 4 TendênciasMerkadu nian
- 6 Jestaun Operasional
- 7 Dezempenhu Portefolio
- 8 Gastus Jestaun nian
- 8 Transferênsia ba konta Estadu nian
- 8 Expozisaun Risku nian
- 11 Komformidade
- 12 Summáriu Finanseirus

INTRODUSAUN

Relatóriu ida-ne'e halo haktuir ba Artigu 13 Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé ejize Banku Sentráal 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.

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

Enkuantu esforsu hotu halo atu asegura informasaun nebe 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 realtoriu sira tuir mai.

SUMÁRIU EZEKUTIVU

Fundus Petróleu ne'e forma husi Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé promulga iha 3 Agostu 2005. Lei ne'e fó responsabilidade ba Autoridade Bankária & Pagamentu (ABP) Timor-Leste nian hala'o jestaun ba fundus ne'e.

Relatóriu ida nee kobre ba período husi 1 Abril to'o 30 Junhu 2009.

Husi 26 Junhu 2009 bainhira parte balun Fundus Petróleu nian tau iha administrasaun husi Banku BIS (Banku Internatinal ba Settlement/Pagamentu), ABP kontinua investe fundus hotu-hotu ne'ebé simu tuir mandatu investimentu nebe konkorda ho Ministériu Planu no Finansas nian iha ne'ebé índise pontu referénsia Notas Tezouraria Estadus Unidus Ameríka nian (United States Treasury Securities) ho limitasaun tempu to'o tinan lima espesifika hamutuk ho sasukat rendimentu ne'ebé define ona no mos Notas Tezouraria governu seluk nian nebe define iha sasukat referénsia.

Durante trimestre ne'e kapitál Fundus nia aumenta husi millaun \$4.750,08 to'o millaun \$4.901,52, inklui osan-kontadu brutu tama ba fundu ne'e mak millaun \$383,98 kompostu husi kontribuisaun kontribuinte sira ba fundus ne'e mak millaun \$116,91 no kontribuisaun realeza sira ba fundus ne'e mak millaun \$267,07. Osan nebe sai mak Millaun 200,92 husi nebe millaun \$200 transfere ba osamentu estadu nian no Millaun 922,766 ba ABP hodi kobre kustu operacional ba periodu Janeiru too Junhu 2009. Osan kontadu liquidu nebe tama ba Fundu durante trimestre ne'e mak \$183,06 millaun.

Rendimentu portefoliu iha período ne'e mak -0,76% ou pontu baze -76 enquatu rendimentu referénsia iha trimestre ne'e mak -0,63% ou pontus baze -63. Diferénsia rendimentu iha período ne'e mak pontus baze 14 kiik liu ba rendimentu referénsia iha mandatu ± 25 nia laran¹.

¹ a. Numeru dezempenhu ida ne'e uja numeru dezempenhu Kustodia nian bazeia ba fontes presu FTID (*FT Interactive Data*) enquanto uja ABP nia numeru dezempenhu bazeia ba fontes presu Merrill Lynch konsistente ho benchmark mak -0.70% ba portefoleu no pontu referénsia nia mak -0.62%. diferénsia mak -0.08%.

Tabela kraik ne'e hatudu rendementu husi, trimestre, tinan ida, tinan tolu no desde inisiu fundus nian, uja dezempenhu kustodia nian bazeia ba presu Dadus FT Interaktivu (FTID)².

	Trimestre	Tinan 1	Tinan 3	Desde inísiu
Retorno da Carteira do FP	-0,76	4,20	5,49	4,66
Retorno da <i>benchmark</i>	-0,63	4,48	5,60	4,75
diferença	-0,14	-0,29	-0,11	-0,09

*Mandatu mak atu jere fundu ne'e
besik ba indise referensia ho nia
retornu +/- 25 pbs husi indeise
referensia e nia durasaun modifikadu
mak menus husi tinan 0.2*

1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Autoridade Bankária no Pagamentu ne'e nomeia ona atu hala'o jestaun operasionál Fundus nian haktuir ba Artigu 11.3 husi Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé hesuk (hatete) katak Ministru sei halo akordu ho Banku Sentrák kona-ba jestaun operasionál Fundus Petróleu nian no Banku Sentrák sei responsabiliza ba jestaun operasionál Fundus Petróleu nian.

Akordu jestaun foun (updated) negoseia no hetan ona konkordánsia entre Ministeriu Finansas nian ho Autoridade Bankária no Pagamentu , ne'ebé asina iha 25 Junhu 2009.

Mandatu ne'ebe estabesele iha Akordu Jestaun nian hetan ona mudansa husi relatoriu anterior, no, efetivu husi 25 Junhu 2009 mak hanesan tuir mai ne'e:

b. Numiru desempenhu relata iha relatoriu ida nee seidak inklui dezempenhu BIS nian tamba BIS komesa nia mandatu iha 26 Junhu 2009 (loron balun deit) e sei inklui iha relatoriu oin mai.

² Numiru dezempenhu bazeia ba presu Merrill Lynch mak hanesan tuir mai ne'e:

	Trimestre	Tinan 1	Tinan 2	Tinan 3	desde inisiu
Portfolio ABP	-0,70%	4,70%	6,01%	5,71%	4,64%
Benchmark	-0,62%	4,86%	6,08%	5,77%	4,65%
Diferensa	-0,08%	-0,15%	0,07%	-0,05%	0,01%

Instrumentus kualifikadu, Referensia no Mandatu Investimentu

Mandatu ne'e iha estrutura hierarkia.

Mandatu Global espika Ministro/a nia estratejia investimentu global ba Fundus Petroleu nian iha termu referensia (*benchmark*) no instrument elijiveis, inklui limitasoens aplikaveis sira.

Sub Mandatu espika detailhadu liu kona ba Ministra nia espetativa oinsa mak invstimentu Fundu nian bele implementa. Espika kona ba estrutura jestaun invetimentu portefoleu nebe mak bele kria, inklui tipu jestaun investimentu, toleransia risku, no referensia (*benchmark*) nebe mak dezempenhu kada sub mandate ida bele sukat no relata hasoru, no iha data Akordu Jestaun, jesor sira nebe nomeia atu jere sub mandate sira ne'e.

A. Mandatu Global**ABP responsabiliza ba operasaun gestaun fundu tomak tuir mandatu tuir mai nee***Referensia (Benchmark) Agregadu*

Referensia (benchmark) ba mandatu global mak fahe ba referensia rua iha mandatu 1 no 2 tuir mai nee:

- 80 pur centu husi referensia nebe define iha Mandatu 1
- 20 pur centu husi referensia nebe define iha Mandatu 2

Instrumentus Eljiveis

A. Investimentu Taxa Fixu Kualifikadu tuir Artigu 15.1 Lei Fundu Petroleu nian.	Toó 100%
B. Instrumentu taxa fixu tuir kondisaun iha Artigu 14 Lei Fundu Petroleu nian	La liu husi 10%

Moeda nebe elijiveis ba investimentu rendimentu fixu mak Dollar Estadus Unidus, Dollar Australiano, Euro, Pounds Reino Unidu (UK), no Yen Japonese.

B. Sub mandatu

Portefoleu billiaun \$1 inisialmente sei assume husi BIS, no nia balansu tengki mantein entre 19% -21% husi total Fundu nian, ekluindu montante nebe ba jestaun caixa (*cash management*) nian.

MANDATU 1

Jestor	Autoridade Bankária no Pagamentu Timor-Leste nian
Benchmark	Indice Merrill Lynch tinan 0-5 Governu Estadus Unidus
Instrumentus Kualifikadu	Instrumentus rendimentu fixu Governu Estadus Unidus
Objectivo	<p>Objetivu Invstimentu mak atu pasivamente maneja Fundus besik ho padraun referénsia, atu nune'e iha sirkunstánsi normál objetivu mak atu hetan rendimentu iha pontu baze 25 padraun referénsia nian.</p> <p>Diferensa ba durasaun modifikadu ne'e entre portefoliu no padraunreferénsia tenke menus husi tinan 0.2.</p>

MANDATU 2

Jestor	Banku Pagamentu (Settlement) Internasional
Benchmark	<p>Grupo Indice tuir mai nee sei, hamutuk, forma kompozisaun Benchmark ida ba Portefoleu :</p> <p>(a) 52% Merrill Lynch tinan 0-5 Indice Notas no Titulus Tezouro Estadus Unidus("GVQA");</p> <p>(b) 10% Merrill Lynch Tinan 5-10 Indice Notas no Titulus Tezouro Estadus Unidus ("G6O2");</p> <p>(c) 7% Indice Merrill Lynch Governu Australiano ("G0T0");</p>

- d) 7% Indice Merrill Lynch EMU Direct Government ("EG00");
- e) 2% Indice Merrill Lynch Gilts Reinu Unidus (*U.K. Gilts*) ("G0L0");
- f) 2% Indice Merrill Lynch Governu Japonese ("G0Y0");
- g) 13% Indice Merrill Lynch Dollar Estados Unidus Foreign Government no Supra Nasional, AAA Rated ("GS10"); no
- h) 7% Indice Merrill Lynch Dollar Estados Unidus Foreign Government no Supra Nasional, AA Rated ("GS20").

Instruments

Kualifikadu BIS tengke investe mais ou minus 80 % portefoleo tuir instrumentus kualifikadu nebe difinie iha Artigu 15.1 Lei Fundu Petroleu nian.

BIS bele investe maximu 20% husi Portefoleo iha depositu ho, ou instrumentus debitu denominadu iha Dollar Australiano (AUD), Euro (EUR), Yen Japonese (JPY) no Pounds Esternling (GBP) no emite husi, entidades nebe mak dizignadu ona ho klase (*rating*) moedas estrageiru longu prazu Baa3 ou maior husi Agencia ratign Moody's nian ou BBB- ou maior husi Agencia rating Standard & Poor's nian, ho konsdisaun katak instrumentus debitu sira ne'e emite fora Timor-Leste, liquidu no transparente, no negosiu (traded) iha merkadu finanseiru ho estandar regulador nebe ass liu.

Objetivu Excessu dezempenhu ezpetativa anual ba tinan tolu nian (*expected annual outperformance over a three years rolling period*) ba portefoleu brutu husi kustu jestaun mak pontus baze 25 husi dezempenhu referensia (*benchmark*) nian, enquantu mantein ex ante tracking error iha Pontus baze 100.

C. Cash management

Liquidez kurtu prazu bele mantein husi Fundu ba razaun operacional maibe limite ba reseitas nebe atu investe (*shall be limited to cash received pending investment*) ou alokasaun ba jestores externos, caixa no notas iha tranzisaun ba ou entre jestores externos no instrumentus kurtu-prazu rai ba apropiasaun Fundus ba konta orsamentu estadu nian. Banku Sentral sei responsabliza (*accountable*) ba retornu instrumentus hirak ne'e.

BIS nia komposzisaun referensia (*benchmark*) sei halo rebalnsiamentu iha inisiu kada fulan atu fila fali ba percentage nebe mensiona iha leten, no permite atu muda (*drift*) tuir movimentu merkadu durante fulan ne'e nia laran.

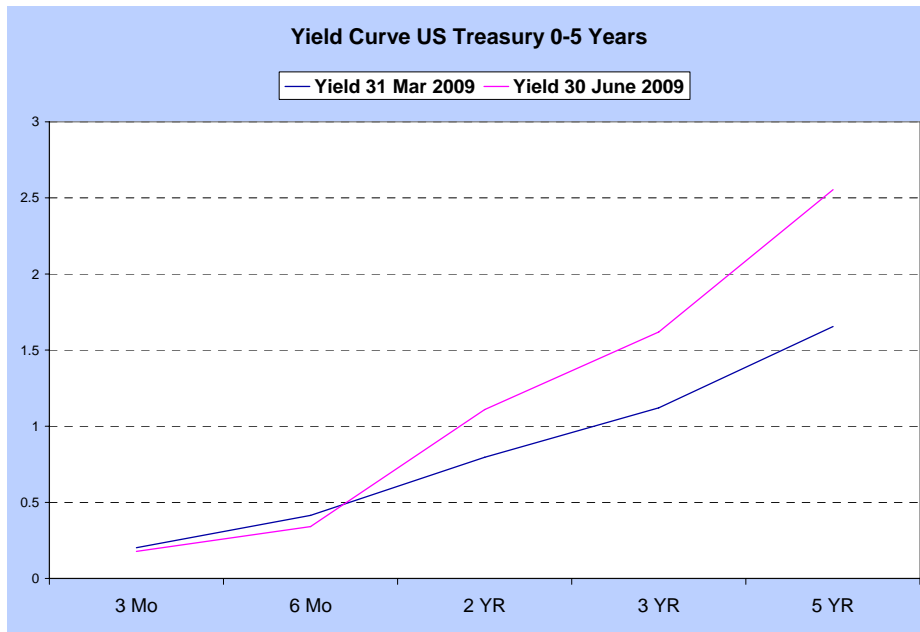
Pagamentu realeza hotu-hotu no fundus sira-ne'e ebe simu husi kontribuinte sira maibe número ne'e ebe kolektivamente la to'o ba entrada investimentu minimu ne'e ebe estabelese husi ABP, investe ona iha mandatu pontu referensia husi loran reseita tuirmai.

2. TENDÉNSIA MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Durante periodu 31 Marsu to'o 30 Junhu 2009 rendimentu titulus Tezouraria Estados Unidus nian (US Treasury bond yields) tinan 2 to'o tinan 5 sa'e sinificante enquantu fulan 3 no 6 tu'un moderadu. Rendimentu referensia fulan 3 no 6 tu'u respetivamente ho pontus baze 2 no 7, enquantu rendimentu husi tinan 2 sa'e ho pontus baze 31. Notas pontu referensia tinan 3 no 5 tezouraria Estados Unidus nian sa'e respetivamente ho pontus baze 50 no 90 kompara ho trimestre ikus nian. Mudansa rendimentu (yield) ho presu Tezouru nian la'o iha diresaun kontrariu. Mudansas rendimentu periodu ne'e rezulta ona presu nebe kiik liu ba notas tinan 2 to'o 5 no presu nebe aas ba notas fulan 3 to'o 6 iha portefoliu Fundu nian. Gráfiuku tuir mai ne'e hatudu

*Rendimentu (yield) titulus
EUA nian ba tinan 2 no 5
sae sinificativamente enquantu
titulus fulan 3 no 6 tun
ligeiramente durante trimestre
nee. Fulan 3-6 tun 2 e 7
pontus zase respetivamente,
enquanto tinan 2 nian sae 31
pontus baze. Tinan 3 no 5 sae
50 e 90 pontos baze .*

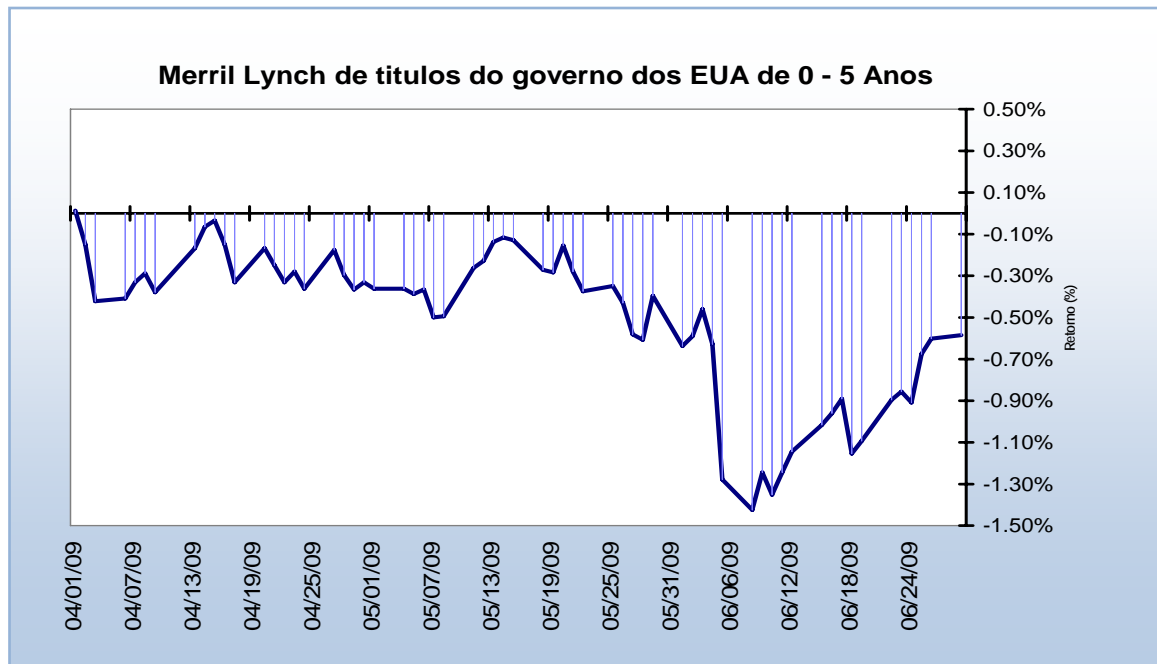
kurva rendimentu Governu Estados Unidus tinan 0-5 nian iha 30 Junhu



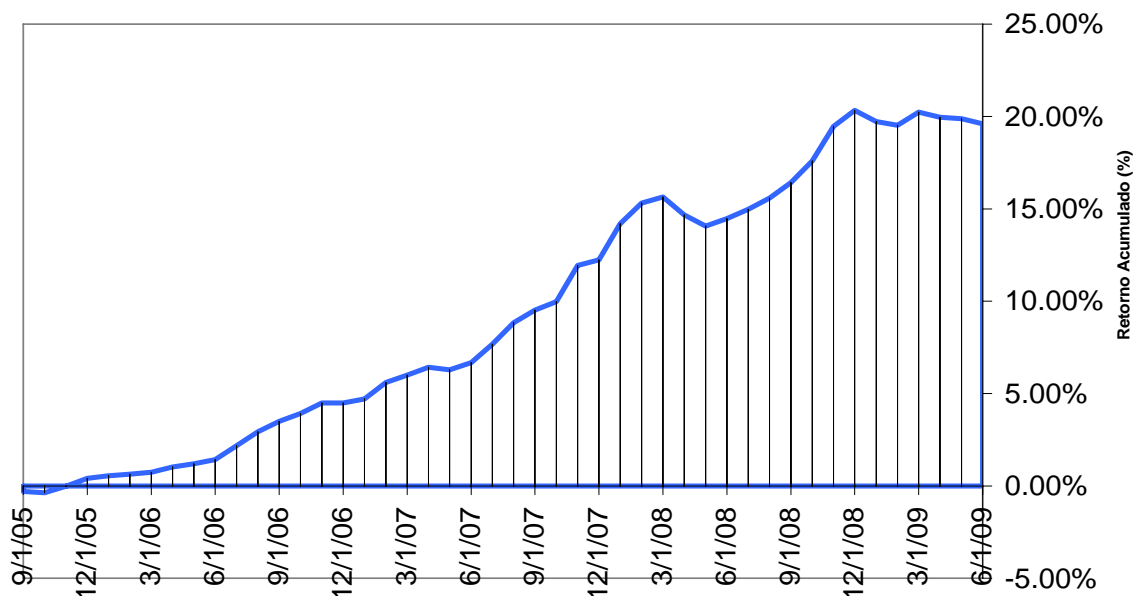
2009 kompara ho trimestre ikus ida uluk 31 Marsu 2009.

Laiha mudansa ba Banku Reserva Federál Estados Unidus nia jurus imprestimu overnight nian (US Federal Funds target rate) ho nivel atual jurus imprestimu overnight nian nafatin 0-0.25% iha fim Junhu 2009.

Gráfiiku tui mai ne'e hatudu primeiru, kona ba rendimentu lor -loron índise Merrill Lynch titulu Governu Estados Unidus tinan 0-5 nian durante trimestre ne'e no sigundu, kona ba akumuladu rendimentu índise Merrill Lynch titulu Governu Estados Unidus tinan 0-5 dezde inisiu Fundu nian to'o fim trimestre ne'e.



Retorno acumulado desde o início do Fundo Petrolífero Setembro de 2005 – Junho de 2009



3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

3.1. *Objetivu*

Ba mandatu interna, ABP nia objetivu atu maneja Fundus ne'e mak atu alkansa rendimentu portefoliu nian besik ho rendimentu pontu referénsia ne'ebé konkorda ona, enquanto, portefoleu BIS nian sei maneja ho maneira activu no objetivu mak atu atinji excessu dezempenhu ezpetativa anual ba tinan tolu nian (*expected annual outperformance over a three years rolling period*) ba portefoleu bruto husi kustu jestaun mak pontus baze 25 husi dezempenhu referénsia (*benchmark*) nian, enquanto mantein *ex ante tracking error* iha Pontus baze 100.

Ba mandatu interna, osan-Kontadu ne'ebé simu husi Fundus ne'e investe ona iha portefoliu tuir maneira tempu nian, normalmente durante loron servisu rua nian. Política ida-ne'e konsistente ho mandatu investimentu pasivu ne'ebé fó ba ABP husi Ministériu Finansas nian. Ba portefoleu BIS nian, osan konadu mak BIS simu investe iha portefoleu iha instrumentus nebe permite iha kompozisaun refénsia (*compite benchmark*) nia laran.

3.2. *Implementasaun Operasionál nian*

ABP nia mandatu internal mak tau ba operasaun (operasionaliza) hodi halo tuir ba aprosimadamente sanulu husi notas 108 Tezouraria Estados Unidus nian ne'ebé forma índise referénsia ne'ebé define ona. Titulu sira-ne'e selesiona atu reproduz risku no karakterístika rendimentu ponto referénsia nian ne'ebé mak di'ak tebtebes.

BIS nia mandatu operasionaliza hodi sosa (*holding*) titulus nebe emite husi organizasaun supranasional no estadu soberanu inklui Estados Unidus, Uniaun Europeia, Australia, Japaun, Reinu Unidu no Canada.

Mandatu Internu ABP nia objetivu mak atu jere fundu hodi alkansa rendimentu besik ba rendimentu referénsia enquanto BIS nia objetivu mak atu atinji outperformance pontu baze 25 no mantein ex ante tracking error pontus baze 100

Relatóriu Financeiru regular kona-ba dezempenu (performance) Fundus nian nebe iha ABP nia jestaun interna prodúz ba jestaun ABP nian no relatoriu pozisaun regular ba total Fundu nian inklui BIS nia mandatu produz husi kustodia Fundu nian nu'udar parte husi prosesu jestaun nian

3.3. Jestaun Externu

Haktuir negosiasaun kontratu nebe relata iha relatoriu anteriores, Akordu Jestaun Investimentu (IMA) ho Banku Pagamentu (*Settlement*) Internasional (BIS) nudar jector externu naun komersial asina ona iha loraun 3 Junhu 2009. Atu fasilita aranjus operacional, nomeia ona jector tranzisaun ida hodi exekuta liquidasaun portefoleu nebe atu jere husi BIS (*legacy portfolio*) hodi konstrui portefoleu meta (*target portfolio*) ba mandatu BIS nian. Nomeia mos konseleiru tranzisaun nian ida hodi halo monitoramentu no supervisona ezelesaun tranzisaun nian. Tranzisaun ba BIS nia portefoleu finaliza iha tempu nebe terminadu nia laran no notas portefoleu transfere ba BIS iha loraun 26 Junhu 2009.

3.4. Hasa'e Kapasidade

Pesoál sira ne'ebé mak delega ba actividades nebe relaciona ho operacional Fundus Petróleu nian kontinua envolve iha kapasitasaun, prinsipalmente kona-ba forma treinu servisu nian iha instituisaun oin-oin inklui mos Banku Central sira seluk no kapasitasaun longo prazu nian.

4. RENDIMENTU PORTEFOLIU NIAN

Valór abertura Fundus nian iha inísiu trimestre nian mak millaun \$4,750.08 no valór inserramentu nian iha loraun 30 fulan- Junhu 2009 mak millaun \$4,901.52. Reseitas petróleu durante trimestre ne'e mak millaun \$383.98 kompostu husi kontribuisaun kontribuinte sira ba fundus ne'e mak millaun \$116.91 no kontribuisaun realeza sira ba fundus ne'e mak millaun \$267.07. Rendimentu (brutu husi kustus) mak millaun -\$31.61 durante trimestre ne'e, husi ne'ebé kupaun no jurus ne'ebé simu mak millaun \$42.92 no mudansa iha valór notas nian mak millaun -\$74.53. Ida-ne'e representa rendimentu ida ba Fundus uja fontes folin FTID ne'ebé bazeia ba métodu Modified Dietz nian mak -0.76% ka pontu baze -76³ durante trimestre ne'e.

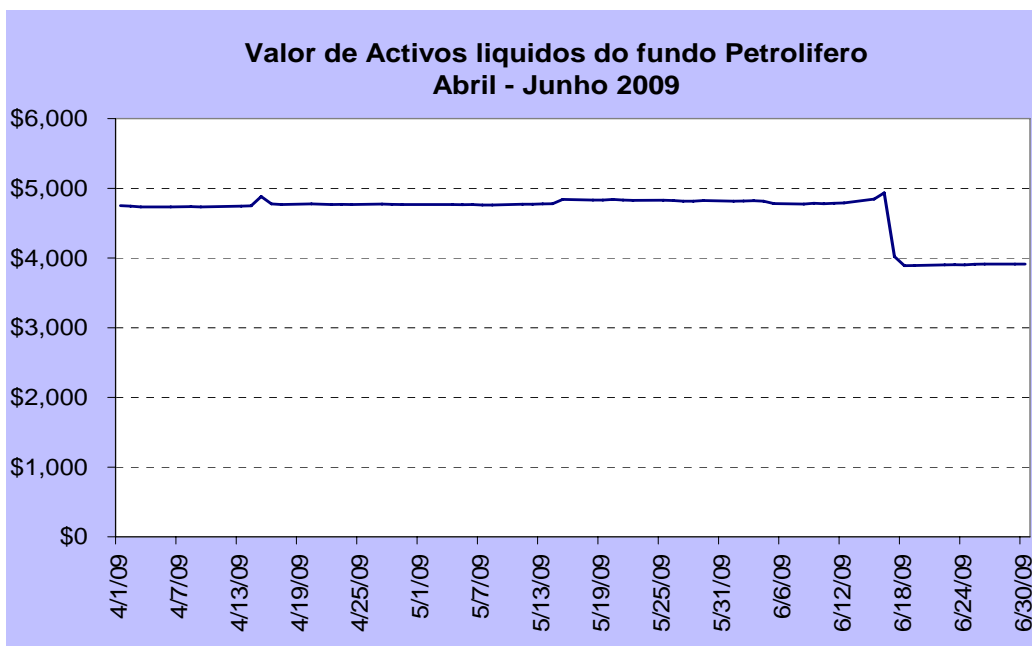
Aprezentasaun gráfiku kona-ba kreximentu valor líkidu (NAV) husi Fundus durante trimestre ne'e mak hanesan tuir mai ne'e:

Milhões de USD	
Rendimento Absoluto no trimestre Jan-Mar 09	
Valor inisiu (1 Abril 2009)	4,750.08
Reseitas durante period ne'e	383,98
Transfere ba Orsamentu Estadu	(200.00)
Gastu Jestaun	(0.92)
Rendimento iha period ne'e	(31.61)
Valor ikus nian (31-Mar-09)	4,901.52

*Total reseitas durante periodu nee
\$383.98 kompostu husi taxa
\$116.91m no Royalties 267.07m.*

*Rendimento mak -\$31.61m
kompostu husi kupaun no lukkeru
\$42.92m no alterasaun valor
merkadu mak -74.53m*

³ Ba detailha dezempenu uja presu Merrill Lynch, hare footnote 1 ho 2 iha pajina 1 ho 2.



Aprezentasaun grafiku iha leten kobre deit Valor Líkidu (NAV) iha ABP nia jestaun interna no la inklui NAV iha tranzisaun ba BIS. Mudansa boot liu iha valór Fundus nian ne'ebé akontese nu'udar rezultadu husi reseita kontribuinte sira ne'ebé baibain simu kada fulan klaran nia laran. Mudansa signifikante iha fulan Junhu 2009 tamba tranferensia fundu hodi tranzisaun ba mandatu BIS.

5. GASTU JESTAUN NIAN

Meiu husi ne'ebé gastu jestaun Fundus nian atu rekoñese determina iha Lei Fundus Petróleu nian. Artigu 6.3 husi lei ne'e hatete "Husi número ne'ebé simu haktuir ba Seksaun 6.1, Banku Sentrái iha podér atu hasai, husi débitu direta konta Fundus Petróleu nian, despeza jestaun razoavel ruma, hanesan fornese ba akordu jestaun operasionál ne'ebé refere ba Seksaun 11.3"

Gastu jestaun nian ne'e ho intensaun atu kobre despeza atuál ne'ebé hala'o husi ABP hodi maneja Fundu ne'e. Durante periodu nee deduz ona husi Fundu \$922,766 hodi kobre kustus operasional fulan Janeiro to'o Junhu 2009.

6. TRANSFERENSIA HUSI FUNDUS PETRÓLEU NIAN

Haktuir ba Artigu 7.1 husi Lei Fundus Petróleu, transfere husi Fundus ne'e só bele halo ba kréditu husi konta úniku Orsamentu Estadu nian. Durante trimestre ne'e, transfere ona \$200 milliun ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

7. ESPOZISAUN RISKU PORTEFOLIU NIAN

7.1. Buka tuir erru

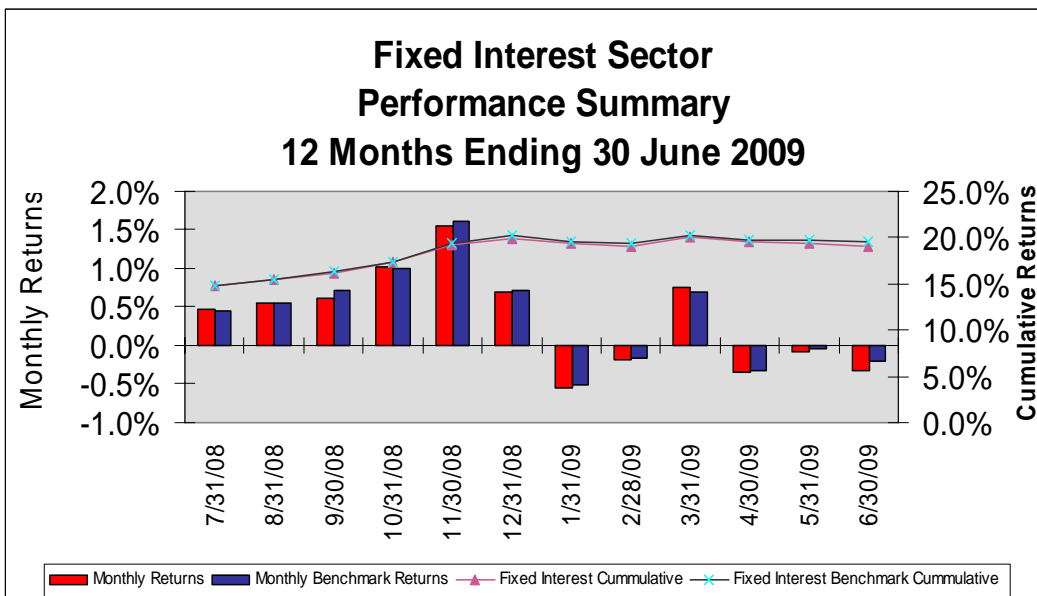
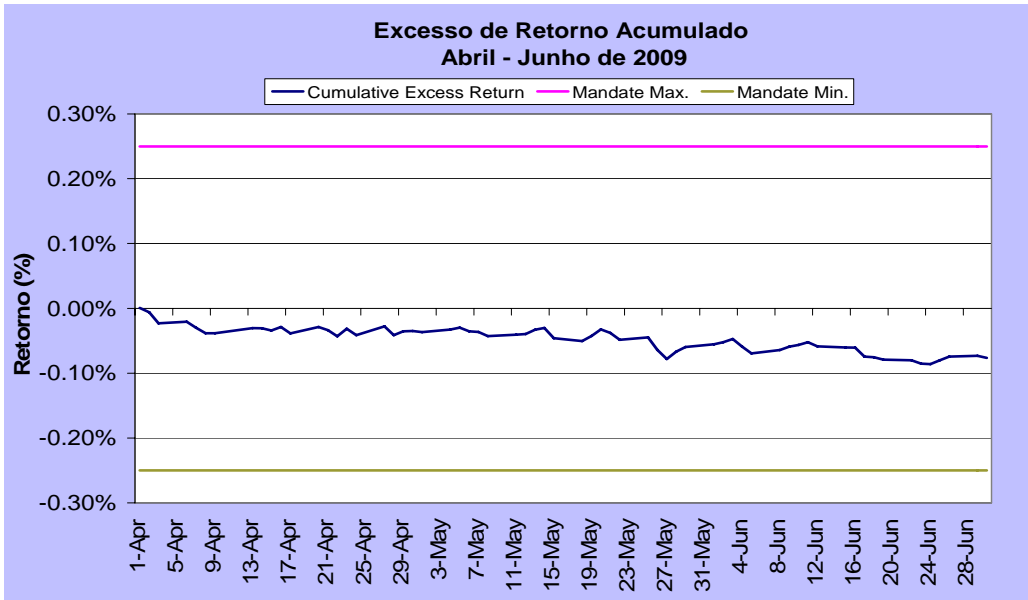
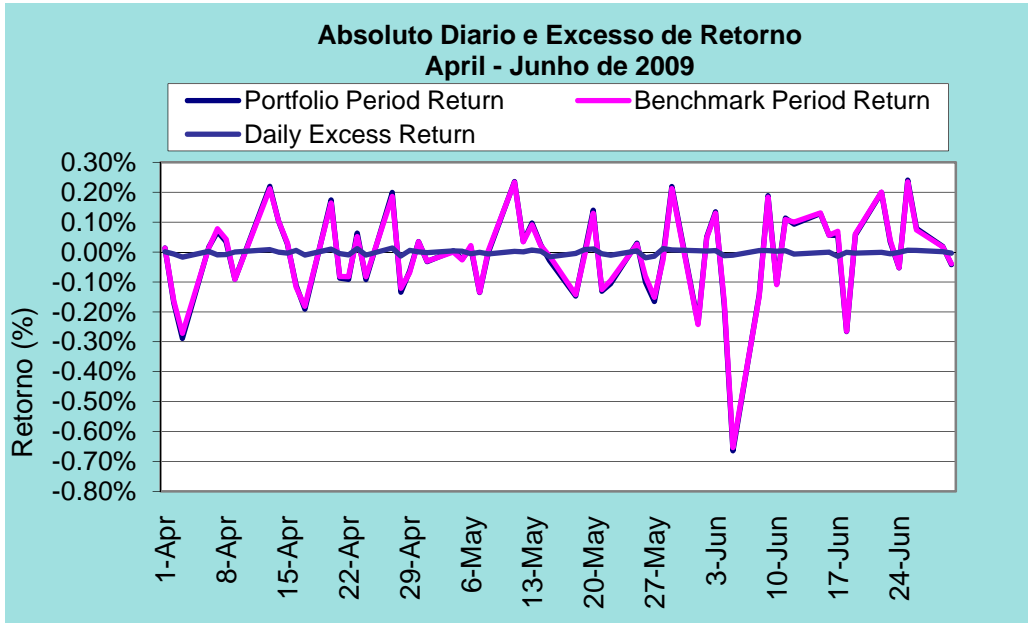
Gráfiku sira tuirmai ne'e ilustra maneira iha ne'ebé Fundus Portefoliu halo tuir indise pontu referénsia nian. Liña "Rendimentu Exesivu (Daily Excess Return) loro-loron nian" sukat diferenza entre rendimentu Fundus Portefoliu nian no pontu referénsia. Rendimentu Exesivu Kumulativu ba trimestre ne'e mak pontu baze 8 ki'ik liu pontu referénsia nian bazeia ba presu Merrill Lynch nian⁴, iha pontu baze ± 25 iha mandatu investimentu nian.

Durante periodu nee deduz ona husi Fundu \$922,766 hodi kobre kustus operasional fulan Janeiro to'o Junhu 2009.

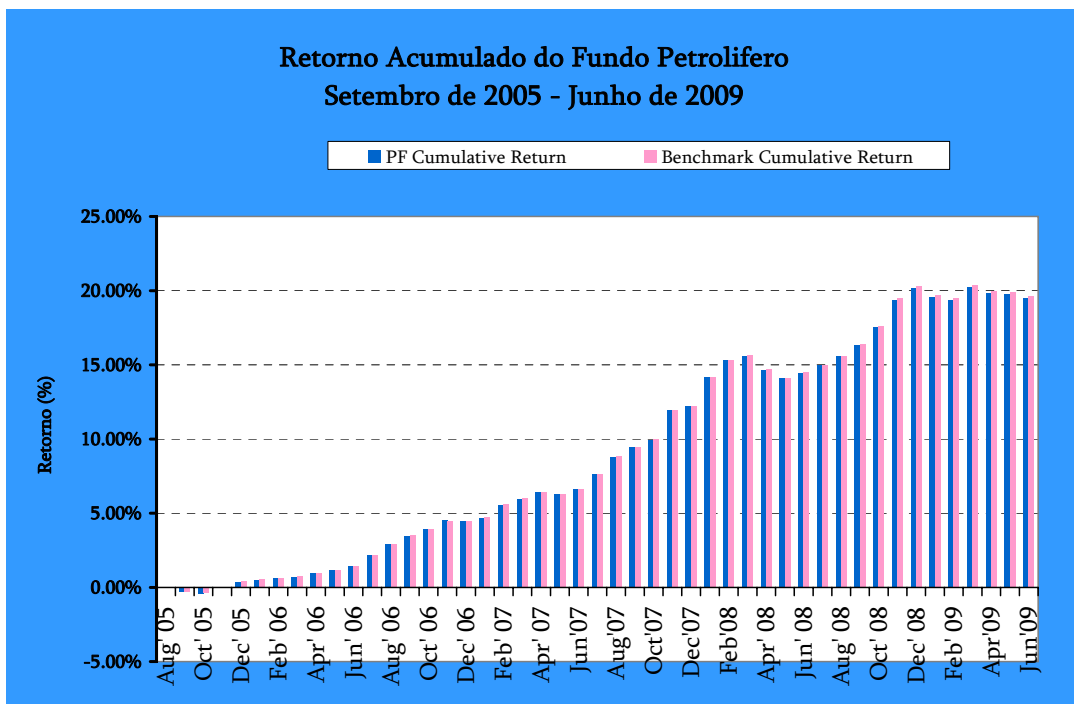
Durante trimestre nee total tranferensia fundu ba Orsamentu Jeral Estadu nian mak \$ 200milliun.

Excessu retornu 8 pbs ki'ik liu indise referénsia, iha mandatu ± 25 pontos baze nia laran

⁴ Ba objetivu atu sukat retornu no tracking error (buka tuir erru) portefoleu nian, presu Merrill Lynch nian mak uja iha sesaun ida ne'e.



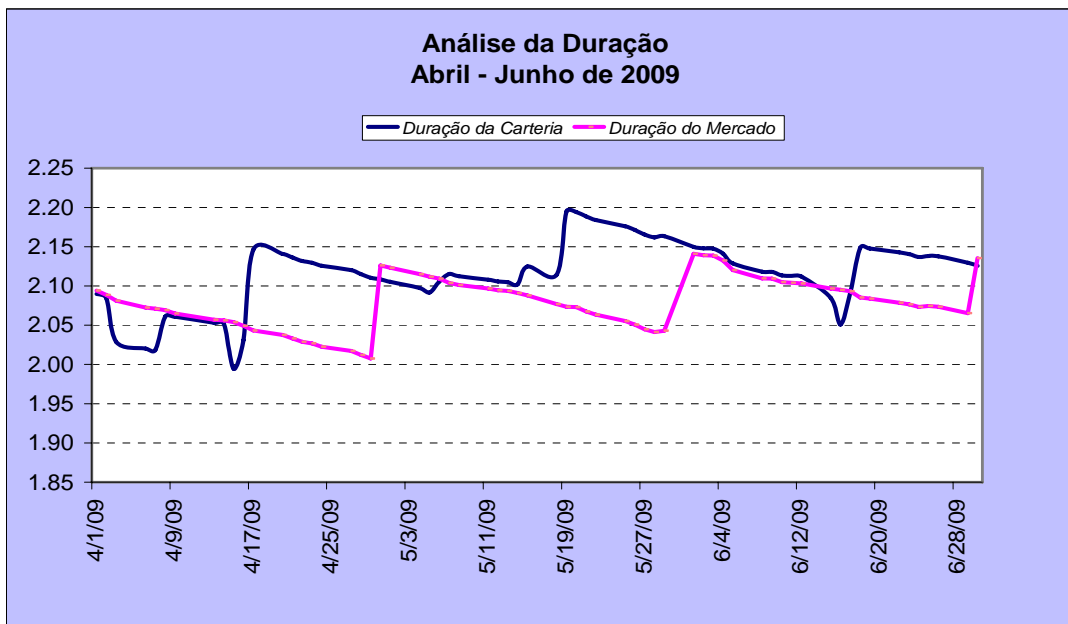
Rendimentu kumulativu Fundus Petróleu nian kompara ho rendimentu pontu referéncia nian durante periodu ne'ebe hanesan mak hatudu iha gráfikú tuir mainee.



Gráfiku iha leten hatudu katak rendimentu komulativu husi portfolio kuaje atu hanesan ho rendimentu pontu referéncia nebe ho diferença buka tuir erru kuaje zero. Buka tuir Erru zero significa katak Fundu Petroleu nia dezempenu quaze hanesan mos ho dezempenu pontu referéncia nian iha periodu nebe hanesan.

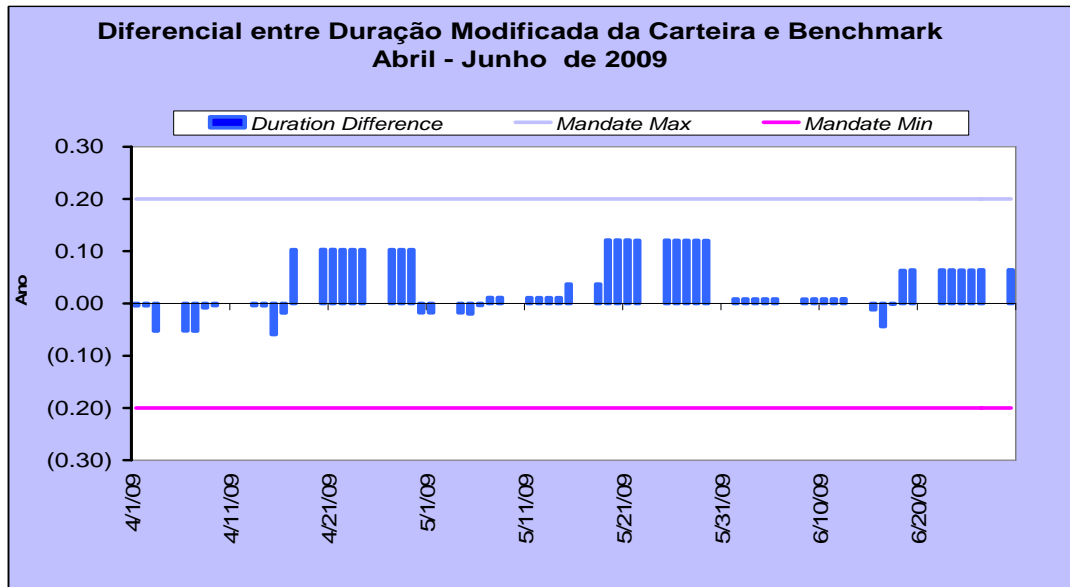
7.2. Durasau

Mandatu ne'ebé fó husi Ministériu Finanzas nian ba ABP espesifika katak Portefoliu Fundus nian sei hetan Durasau Modifikadu ida iha tinan 0,2 indise pontu referéncia nian. Gráfikú tuirmai ne'e hatudu, dahuluk (*dahuluk*), durasau modifikadu husi portefoliu no indise, no daruak (*daruak*), diferença entre portefoliu no indise kompara ho mandatu másimu husi tinan $\pm 0,2$.



Gráfiku iha leten (*dahuluk*) hatudu durasaun modifikadu husi portefoliu investimentu Fundus Petróleu nian kompara ho durasaun indise pontu referénsia nian.

Gráfiku iha kraik (*daruak*) hatudu diferensa loroloron iha durasaun modifikadu entre portefoliu investimentu no pontu referénsia nian. Akordu Jestaun hatete katak durasaun modifikadu husi portefoliu tengki maneja iha tinan $\pm 0,2$ durasaun modifikadu pontu referénsia nia laran. Durante fulan tolu ne'e durasaun iha mandatu nia laran



7.3. Risku Kréditu nian

Ate 26 Junhu 2009, investimentu hotu-hotu Fundu nian iha Notas Tezouraria Estados Unidos (US Treasury Securities) nian ho número kréditu aas liu (AAA). Husi 26 to'o 30 Junhu 2009 investimentu hotu refleta mandatu investimentu foun iha akordu jestaun.

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

8. DEKLARASAUN KOMFORMIDADE NIAN

ABP hala'o ona jestaun opeasionál husi Fundus Petróleu nian iha termu mandatu ne'ebé estabesele iha Akordu Jestaun.

8.1. Instrumentus Kualifikadu

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

Bilhetes Tesouro EUA nian ho klasifikasaun risku crédito (AAA)

ABP hala'o ona jestaun opeasionál husi Fundus Petróleu nian iha termu mandatu ne'ebé estabesele

8.2. Rendimentu ba Portefoliu nian

Rendimentu Portefoliu nian durante trimestre ne'e mak pontu baze -76 kompara ho rendimentu pontu referénsia husi pontu baze -63 bazeia ba presu FTID. Diferensa husi pontu baze -14⁵ mak iha alvu mandatu pontu baze ± 25 nia laran.

8.3. Durasau Modifikadu Portefolio nian

Durasau modifikadu husi Fundus portefóliu investimentu nian no indise mandatu nian ne'e sukat husi ABP lor-loron. Durasau modifikadu husi Portefoliu Fundus Petróleu nian iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

8.4. Audita Internál

Haktuir ba fornesimentu Artigu 22 husi Petroleum Fund Law (Lei Fundus Petróleo nian) númeru 9/2005 katak presiza Auditór Internál ABP nian atu hala'o verifikasaun-konta husi Fundus nian kada fulan neen. Auditór Internál hala'o ona verifikasaun-konta kona-ba Fundus to'o loron 31 Dezembru 2008.

9. SUMÁRIU INFORMASAUN FINANSEIRU NIAN

Informasaun finanseiru tuirmai ne'e apresenta ho objetivu atu asiste Ministra hodi revere rendimentu trimestrál Fundus Petróleu nian nu'udar estabelese ona iha relatóriu ida-ne'e. Númeru sira-ne'e seidak halo verifikasaun-konta (*audit*).

⁵ Ba detailha dezempenhu uja presu Merrill Lynch, hare footnote 1 ho 2 iha pajina 1 ho 2.

Balansu

ACTIVOS LÍQUIDOS	JUN-09	MAR-09	JUN-08
Dinheiro e seus equivalentes	866	14.114	385
Títulos do Tesouro dos EUA (valor de mercado)	3.888.747	4.667.170	3.185.709
Variação de juros	21.703	68.796	16.978
Menos: compras pendentes de títulos	--	--	--
Activos sob administração externa	990.209	--	--
TOTAL	4.901.525	4.750.080	3.203.073
CAPITAL			
Balanço de abertura em 31 de Dezembro de 2008	4.196.972	4.196.972	2.086.157
Receitas ao abrigo do Artº 6.1 (a) da Lei do FP	344.439	232.771	455.205
Receitas ao abrigo do Artº 6.1(b) da Lei do FP	589.425	317.113	623.350
Transferência para o OGE (Artº 7.1 da Lei do FP)	-200.000	--	--
Rendimento líquido	-29.311	3.224	38.362
TOTAL	4.901.525	4.750.080	3.203.073

Deklarasaun Lukru no Lakon

Rendimento	Trimestre		Ano até à data	
	Jun-09	Jun-08	Jun-09	Jun-08
Juros do mercado monetário	10	120	21	269
Cupões dos Títulos do Tesouro	42.908	26.472	83.010	46.618
Rendimento	42.918	26.562	83.031	46.887
Revalorizações do mercado	-74.531	-52.030	-111.420	-8.004
Menos: taxa de gestão	-922	-261	-922	-521
Resultado líquido do período	-32.535	-25.699	-29.311	38.362

Nota:

1. Numeru valuasaun 2008 nian mak ABP nia valuasaun bazeia ba fontes presu Merrill Lynch nian enquanto numiru valuasaun ba 2009 bazeia ba fontes presu FTID nian produz husi Kustodia.
2. Politika kontabilidade no metodu kalkulasaun nebe uja hodi prepara numirus sira iha leten, hanesan mos sira nebe uja iha resente informasaun finanseiru annual Fundu Petroleu nian.

Dili, 17 Julhu 2009



Venâncio Alves Maria
Diretór Executivu
Jestaun Fundu Petróleu



Abraão de Vasconcelos
Diretór Jerál-ABP