

# Fundu Petróleu Timor-Leste nian

## Relatóriu Trimestral

30 SETEMBRO 2009

### 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 Amerika nian nu'udar moeda ofisiál 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.

### Iha Relatóriu ida ne'e

- 1 Introdusaun
- 1 Sumáriu Ezekutivu
- 2 Mandatu Investimentu
- 3 TendênciasMerkadu nian
- 4 Jestaun Operasional
- 4 Dezempenhu Portefolio
- 8 Gastus Jestaun nian
- 8 Transferénsia ba konta Estadu nian
- 9 Expozisaun Risku nian
- 9 Komformidade
- 10 Summáriu Finanseirus

### 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 periodu husi 1 Julhu too 30 Setembru 2009

Numeru statitika nebe importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapital Fundus nian aumenta husi millaun \$4,901.5 to'o millaun \$5,301.57
- Osan kontadu brutu fundus nian tama husi konribusaun kontribuinte no kontribuaun realiza hamutuk millaun \$332.30
- Osan kontadu sai husi fundu durante trimestre ne'e mak \$351,750 ba kustu jestaun operacional.
- Osan kontadu likuidu nebe tama ba Fundu durante trimestre ne'e mak \$331.95 millaun.
- Rendimentu portefoliu iha periodu ne'e mak 1.34% compara ho rendimentu referensia iha trimestre ne'e mak 1.35%

Rendimentu husi fulan, trimestre, tinan ida, tinan tolu no desde inisiu fundus nian mak tuir mai ne'e:

Currency \$USD				
	QTR	1 Year	3 Years	Since Inc
<b>Total Fund</b>	1.35	4.02	5.29	4.74

## 1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Revisaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministeriu Finansas ho Autoridade Bankaria no Pagamentu Timor-Leste nian asina tiha iha 25 Junu 2009. Mandatu investimentu kompletu publika ona iha akordu jestaun investimentu foun ho pontu referensia nebe sumariza hanesan tuir mai ne'e

- **Global Benchmark**
- US Government 0-5 years 90.4%
- US Government 5-10 years 2.0%
- Governments/Supranationals USD AAA 2.6%
- Governments/Supranationals USD AA 1.4%
- Australian Government 1.4%
- Euro Governments 1.4%
- United Kingdom Gilts 0.4%
- Japan Government 0.4%
  
- **Subsidiary Benchmarks**
- *BPA Internal Management (80% of global portfolio)*
- US Government 0-5 years 100.0%
- *Bank for International Settlements (20% of global portfolio)*
- US Government 0-5 years 52.0%
- US Government 5-10 years 10.0%
- Governments/Supranationals USD AAA 13.0%
- Governments/Supranationals USD AA 7.0%
- Australian Government 7.0%
- Euro Governments 7.0%
- United Kingdom Gilts 2.0%
- Japan Government 2.0%

## 2. TENDÉNSIA MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

### Merkadu Global

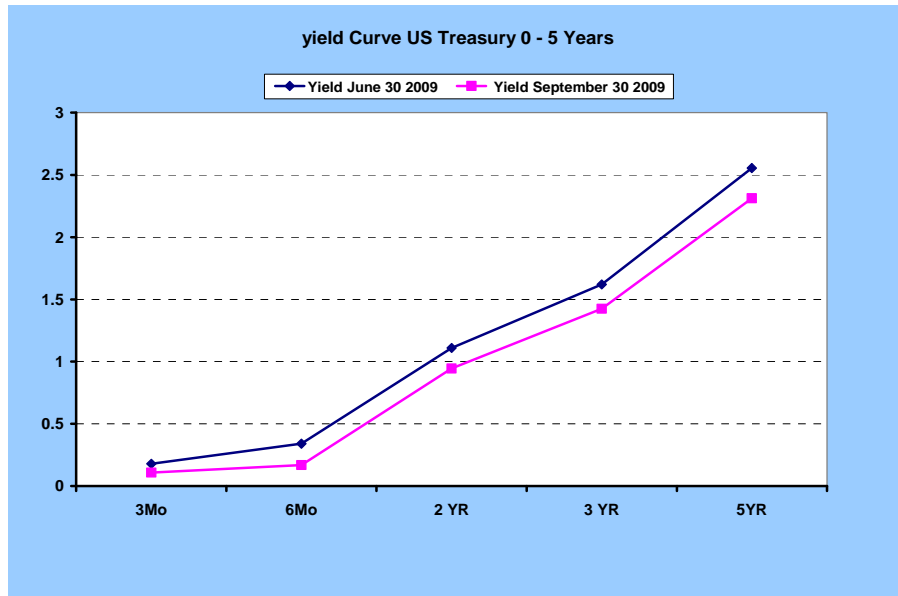
Fundamentalmente macro ekonomia continua lao ba oin no ekonomi ba longo praju nafatin inserteja. Saham nia folin se maka'as liu tan enkuantu titulus governu tun oitoan. Banku central indika katak sei laiha mudansa bo'ot ba sira nia politika iha tempu badak nia laran no enkuantu politika sai nian publikamente diskuti ona, politika tama nian ho akomodamentu nebe as sei considera sedu liu. Rendementu fixo merkadu relativamente stabel no mudansa positivo ida iha trimester tolu 2009 nian. Kreditu espalha iha merkadu koperativa no parte merkadu seluk hanesan merkadu dividas nebe tun moderadu tamba rendimentu no folin activo sae no fo garantia ba investidores internacionais sira.

### Merkadu Tezoureira Estados Unidus

Durante periodu husi 30 Junu 2009 to'o 30 Setembre 2009 Notas Tezoureira Estados Unidus tinan 0 to'o 5 tun signifkativamente. Notas Tezoureira ba fulan 3 to'o 6 pontu referensia tun ba 7 ho 17 pontu baze respetivamente, enkuantu titulus tezoureira Estados Unidus ba tinan 2 tun ba 16 pontu baze. Tinan 3 to'o 5 notas tezoureira Estados Unidus nian tun ba 20 no 24 pontu baze respetivamente compara 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 no valor kapital nebe kiik ba notas portefoliu Fundus nian.

*Rendimentu (yield) titulus EUA nian tun signifkativamente durante trimestre ne'e. Ba fulan 3 to'o fulan 6 nian tun respetivamente husi pontos baze 7 no 17, tinan 2 tun pontos baze 16. Titulus tinan 3 no 5 tun pontos baze 20 no 24 respetivamente*

Gráfiku iha kraik ne'e hatudu kurva rendimentu Governu Estados Unidus tinan 0-5 nian iha 31 Setembre 2009 kompara ho trimestre ikus ida uluk 30 Junu 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 Setembre 2009.

### 3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

#### *Objetivu*

Ba mandatu interna ABP nia objetivu atu maneja Fundus ne'e mak oinsa atu alkansa rendimentu portefoliu nian besik ho rendimentu pontu referénsia ne'ebé konkorda ona, enquanto BIS nia portefoliu atu maneja activamente no nia objetivu mak atu ultrapasa dezempenhu portefoliu bruto fundus gestaun nian mak 25 pontu baze liu pontu referensia iha tinan tolu nia laran, enquanto mantein ex ante tracking error iha 100 pontus baze nia laran.

Ba mandatu interna ABP nian, osan kontadu simu ba fundus invete ona iha portefoliu iha tempu nebe mak consideradu normalmente iha loron rua nia laran. Politika nee konsistente ho mandatu passivu nebe fo ba BPA husi Ministra Finanzas. Ba mandatu BIS, osan kontadu nebe simu investe iha portefoliu ho instrumentus nebe konkorda iha kompozisaun pontu referensia hanesan deskrebe iha akordu jestaun foun tuir sumariu iha pagina 2 relatoriu ne'e nian.

BIS nia mandatu tau ba operasaun hodi asegura titlulus nebe fo sai husi organizasaun supranational sira no nasaun soberanu inklui Estados Unidos, Uniaun Europeu, Australia, Japaun, Reinu Unidus no Canada.

Relatóriu finanseiru regularba dezempenhu fundu iha jestaun ABP nian produz ba gestaun ABP no relatoriu pozisaun regular ba total fundus nian inklui BIS nia mandatu produz husi kustodia fundus nian nudar parte ida husi prosesu gestaun.

### 4. RENDIMENTU PORTEFOLIU NIAN

Seksaun ne'e nia laran sei iha tabelas no grafiku nebe deskrebe dezempenhu fundus nian.

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

- Numirus percentagen hatudu retornu fundus nian, ou parte ida husi fundus, no compara nia resultadu ho pontu referensia. Pontu referensia representa estrategia investimentu nebe estabelese husi Ministra no uja hanesan objetivu hodi sukat dezempenhu investimentu actual nian. Pontu referensia Ministeriu nian ba fundus nia mandatu deskrebe tiha uluk hakerek ona iha relatoriu anterior.
- Exesu mak diferente (mesmu negativu) entre pontu referensia ho portefoliu. Geralmente portefoliu ida ho nia pontu referensia sei responde hanesan ba movimentu iha merkadu finanseiru. Exessu ne'e akontese tamba pontu referensia ne'e la rekonhese presu tranzaksaun no tamba iha portefoliu actual iha deferente mixtura instrumentus finanseiru ba pontu referensia.

### PORTFOLIO GLOBAL

Iha trimester ne'e fundus aumenta husi millaun \$4,901.52 to'o millaun 5,301.56 Hanesan tuir mai ne'e:

<i>Millaun USD</i>	
Descriptions	Amount
Valor Balansu ba period komesa(1 July 2009)	\$4,901.52
Reseitas durante period ne'e nian	\$332.30
Transferensia ba OGE durante period ne'e	\$0.00
Kustu ba Gestaun	(\$0.35)
Returnu period ne'e nian	\$68.10
Valor Balansu ba periodu remata (30 Sept 09)	\$5,301.57

Balansu ne'e investe iha patrimoniu finanseiru tuir mai ne'e<sup>1</sup>

<i>Milliun USD</i>	
Osan kontadu no Ekevalente osan kontadu	6,084
Rendimentu fixo investimentu	5,225,341
Accrued Interest	70,143
Menus: Reakizasaun notas nebe pendente	-
<b>TOTAL</b>	<b>5,301,568</b>

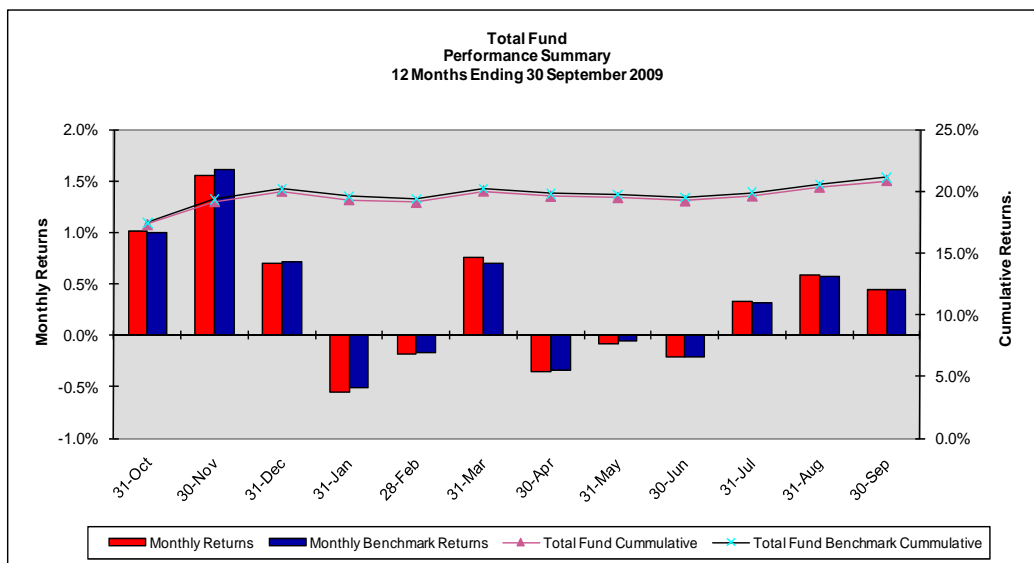
Rendimentu ba peroidu ne'e mak tuir mai ne'e:

<i>Millaun USD</i>	
Osan iha Jurus Merkadu	5
Kupaun notas tezoureiro nian	52,869
Revaluansaun merkadu nian	15,224
Kusto Jestaun	(352)
Reseitas bruru/(Lakon)	67,747

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

Currency \$USD	QTR	1 Year	3 Years	Since Inc
<b>Total Fund</b>	1.35	4.02	5.29	4.74
Benchmark	1.34	4.15	5.37	4.80
<i>Excess</i>	<i>0.01</i>	<i>-0.13</i>	<i>-0.08</i>	<i>-0.06</i>
<b>International Fixed Interest</b>	1.35	4.02	5.29	4.74
Benchmark	1.34	4.15	5.37	4.80
<i>Excess</i>	<i>0.01</i>	<i>-0.13</i>	<i>-0.08</i>	<i>-0.06</i>

<sup>1</sup> Ne'e mak konsolidasaun investimentu, enkuantu informasaun finanseiru iha nota 9 (pg11)reflekta detailos investimentu ABP nian nebe reconese konjuntamente nudar patrimoniu nebe iha gestor externu.



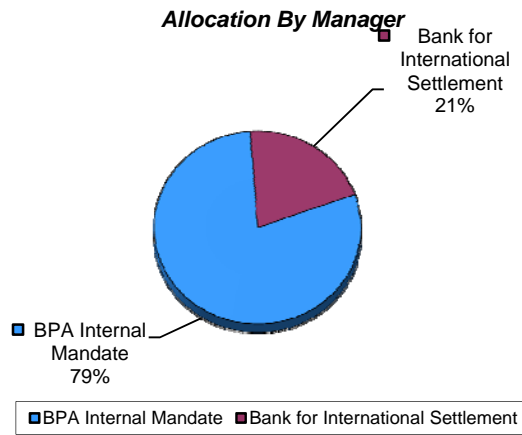
Rendimentu kumulativu Fundus Petróleu nian kompara ho rendimentu pontu referénsia nian durante períodou ne'e hanesan mak hatudu iha gráfiku leten ne'e.

## RENDIMENTU FIXU

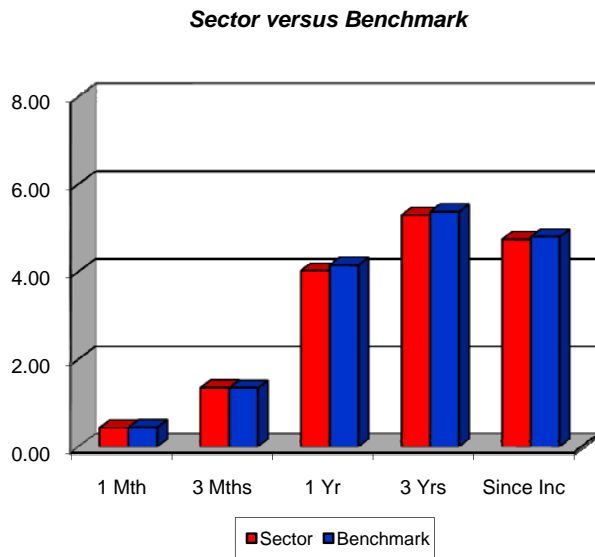
Rendimentu investimentu iha rendimentu investimentu fixo ba trimester ne'e inklui rendimentu gestor nebe responsabiliza ba investimentus, mak hanesan tuir mai ne'e:

	Trimestre	% Tinan1	Tinan 3	Desde o inisiu
<b>Titulus Internasional de Rendimento fixo</b>	1,35	4,02	5,29	4,74
<b>Benchmark</b>	1,34	4,15	5,37	4,80
<b>Excessu</b>	0,01	-0,13	-0,08	-0,06
<b>Mandato interna ABP</b>	1,00	3,55	5,13	4,62
<b>Benchmark</b>	0,98	3,73	5,23	4,70
<b>Excessu</b>	0,03	-0,18	-0,10	-0,07
<b>Bank of International Settlements (BIS)</b>	2,71			0,62
<b>Benchmark</b>	2,82			2,82
<b>Excessu</b>	-0,11			-2,19

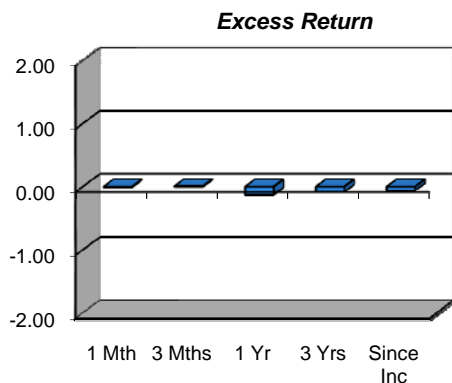
Alokasaun seitor ba gestor es mak hanesan tuir mai ne'e:



Dezempenhu sektor rendementu fixo hasoru nia pontu referencia mak hanesan tuir mai ne'e:



Exesu retornu Seitor nian mak hanesan tuir mai ne'e:



## 5. GASTU GESTAUN NIAN

Kustu jestaun nian hamutuk \$351,750 ba operasaun jestaun nian deduz ona husi fundus durante trimester nee hodi kobre kustus operasaun interna enkuantu kustus externa sei deduz wainhira akontese.

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

*USD Rihun*

Gestaun externu & gastus custodia nian	0
Gastus ba Interna Gestaun ABP nian	351,700
<b>Total</b>	<b>351,700</b>

## 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, laiha transferensia fundu ba Orsamentu Jeral Estadu nian. Sumariu transferensias antes nian ba Konta Estadu mak tuir mai ne'e:

*USD millions*

Transferensia – Julho 2009	0
Transferensia – Agostu 2009	0
Transferensia – Setembru 2009	0
<b>Total transferimester ne'e</b>	<b>0</b>
Transferensia iha trimester uluk	200
<b>Total transferensia iha tinan Fiskal ne'e to Set 09</b>	<b>200</b>



## 7. ESPOZISAUN RISKU PORTEFOLIU NIAN

### 7.1 *Buka-tuir Erru*

Buka tuir erru ilustra maneira iha ne'ebe Fundus Portefoliu halo tuir indise pontu referénsia nian. Exesu retornu (*Excess Return*)" sukat diferensa entre rendimentu Fundus Portefoliu nian no pontu referénsia. Rendimentu Exesivu portefoliu global fundus nian mak 0.01% ou pontu baze 1, enkuantu rendimentu exesivu iha mandatu interna ABP no mandatu BIS nian mak pontu baze 3 no pontu baze -0.11 respetivamente iha mandatu nia laran duranti trimester ne'e.

### 7.2. *Durasaun*

Durasaun Modifikadu iha ABP nia mandatu interna tenke mantein iha tinan  $\pm 0.2$  Durasaun Modifikadu pontu referénsia nian. Modifikadu Durasaun portefoliu BIS nian tenke maneja menus husi tinan 6. Durante trimestre ne'e Durasaun iha mandatu nia laran.

### 7.3. *Risku Kréditu nian*

Investimentu Fundus Petróleu s iha Notas Tezouraria Estadus Unidus (US Treasury Securities) nian ho número kréditu aas liu (AAA). Enkuantu investimentu iha nasaun soberanu seluk no supranational notas rendimentu fixo iha kréditu ho klase (NR- nebe laiha klase to'o AAA) ho limite nebe fornese iha mandatu BIS nian. Investimentu hotu-hotu reflektá mandatu investimentu nebe foun tuir akordu jestaun atual nian.

Osan-kontadu ne'ebé simu husi Fundus Petróleu Pendente Investimentu nian 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 KONKORDANSIA

ABP afirma deklarasaun tuir mai ne'e relasiona ho konkordansia mandatu nebe fo husi Ministerio 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

### *Rendimentu ba Portefoliu nian*

Rendimentu Portefoliu nian durante trimestre ne'e mak pontu baze 35 kompara ho rendimentu pontu referénsia pontu baze 34. Diferensa pontu baze 1 mak as liu pontu referénsia.

### *Durasaun Modifikadu Portefoliu nian*

Durasaun modifikadu husi Portefoliu Fundus Petróleu nian iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

### *Buka tuir erru (tracking error)*

Tracking error fundu nian durante trimestre ne'e iha mandatu nial aran.

### *Jestaun Interna*

Portefoleu ABP nian iha mandatu nial aran durante trimestre ne'e.

### *Jestor Externu*

Jestor externu nia investimentu mantein iha mandatu nial aran durante trimestre ne'e.

### *Audita Interna*

Haktuir ba forneseimentu Artigu 22 husi Petroleum Fund Law (Lei Fundus Petróleu nian) número 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 30 Junu 2009.

## 9. SUMÁRIU INFORMASAUN FINANSEIRU NIAN

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

### Balansu

	Em milhares de \$		
	Sep-09	Jun-09	Sep-08
<b>Activos</b>			
Caixa e Activos Líquidos	1,172	866	979
Títulos do Tesouro de ELIA (valor de mercado)	4,147,419	3,888,747	3,683,115
Cupões Acrescidos	61,080	21,703	54,259
Menos: Compra de Pendentes de Títulos	-	-	-
Mais: Activos de Gestao Externo	1,091,896	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>5,301,568</b>	<b>3,911,316</b>	<b>3,738,353</b>
<b>Capital</b>			
Saldo Abertura de 31 de Dezembro de 2008	4,196,972	4,196,972	2,066,157
Lei FP Art. 6.1(a) Receitas dos Contribuintes	505,935	344,439	712,038
Lei FP Art. 6.1(b) Receitas de AD	760,227	589,425	986,386
Lei FP Art. 7.1 Transferencia para Orçamento do Estado	(200,000)	(200,000)	(140,000)
Rendimentos Líquidos	38,435	(29,311)	93,772
<b>TOTAL</b>	<b>5,301,568</b>	<b>4,901,525</b>	<b>3,738,353</b>

### Deklarasaun Lukru/ Lakon

RENDIMENTOS	Em milhares de \$			
	Trimestre		Anual (YTD)	
	Sep-09	Sep-08	Sep-09	Sep-08
Juros de Mercado Monetário	5	75	26	344
Cupões de Títulos de Tezouro	36,555	32,004	119,565	78,621
<b>Rendimentos</b>	<b>36,560</b>	<b>32,078</b>	<b>119,591</b>	<b>78,965</b>
Reavaliações de Mercado não Concretizadas	15,224	23,332	(96,196)	15,328
Rendimento da gestao Externa	16,315	-	16,315	-
Menos: Custos de Gestão	(352)	-	(1,275)	(521)
<b>Resultado Líquido durante o Período</b>	<b>67,747</b>	<b>55,411</b>	<b>38,435</b>	<b>93,772</b>

Nota:

1. Númeru valuasaun 2008 nian mak ABP nia valuasaun bazeia ba fontes presu Merrill Lynch nian enquantu 2009 ba oin, númeru valuasaun bazeia ba fontes presu Kustodia nian.
2. Politika kontabilidate no metodu kalkulasaun nebe uja hodi prepara numirus sira iha leten, hanesan sira nebe uja iha resente informasaun finanseiru anual fundu petroleu nian.

Dili, 16 Outubro 2009



Venâncio Alves Maria  
Diretór Executivo  
Jestaun Fundu Petróleu



Abraão de Vasconcelos  
Diretór Jerál-ABP