

Fundu Petróleu Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestral

31 DEZEMBRU 2009

INTRODUSAUN

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 Transferênsia ba konta Estadu nian
- 9 Expozisaun Risku nian
- 9 Komformidade
- 10 Summáriu Finanseirus

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 Estados Unidus Amerika 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 dekretu 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 Outubru too 31 Dezembru 2009

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

- Kapital Fundus nian aumenta husi millaun \$5.301,57 ba millaun \$5.376,63
- Osan kontadu brutu fundus nian tama husi konribusaun kontribuinte, realeza (*royalties*) no reseitas seluk hamutuk millaun \$394,03.
- Osan kontadu nebe sai husi Fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$313,3 nebe kompostu husi Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu nian hamutuk millaun \$312 no gastus ba kustu gestaun external no internal ninian hamutuk millaun \$1,34.
- Osan kontadu likuidus durante trimestre ne'e hamutuk millaun \$80.69.
- Rendimentu portefoliu iha periodu ne'e mak -0,10% compara ho rendimentu referensia iha trimestre ne'e mak -0,10%

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

Currency \$USD	(%)				
	QTR	FYTD	1 Year	3 Years	Since Inc
Total Fund	-0.10	0.60	0.60	4.93	4.44
Benchmark	-0.10	0.67	0.67	5.01	4.49
<i>Excess</i>	<i>0.00</i>	<i>-0.07</i>	<i>-0.07</i>	<i>-0.08</i>	<i>-0.06</i>

1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

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

Sasukat Global

Governu Stadius Unidus 0-5 years	90.4%
Governu Stadius Unidus 5-10 years	2.0%
Governus/Supranationals USD AAA	2.6%
Governusts/Supranationals USD AA	1.4%
Governu Australiano	1.4%
Governu Europeu	1.4%
Gilts Reinu Unidus nian	0.4%
Governu Japaun	0.4%

Sasukat Subsidiariu

Jestaun internu ABP

(80% husi portofolio global)

Governu Estadius Unidus 0-5 years	100.0%
-----------------------------------	--------

Bank for International Settlements (BIS)

(20% husi portofolio global)

Governu Estadius Unidus tinan 0-5	52.0%
Governu Estadius Unidus tinan 5-10	10.0%
Governus/Supranationals USD AAA	13.0%
Goverus/Supranationals USD AA	7.0%
Governu Australianu	7.0%
Governu Europeu	7.0%
Gilts Reinu Unidus	2.0%
Governu Japaun	2.0%

2. TENDÉNSIA MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Merkadu Global

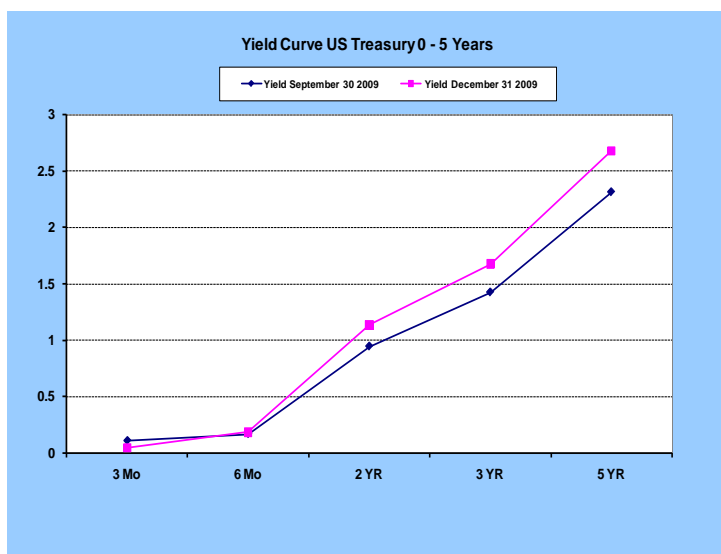
Fundamentus makroekonomia kontinua atu diak maske iha mudansa oi-oin ne'ebe signifkatifamente diversifika hadulas ekonomia. Presu asoens (*stock price*) no rendimentu titulus (*bond yields*) sae iha periodu ida nebe ho notisias limitadu. Volatilidade presu asoens tun iha Dezembru indika katak iha reasaun diak husi sentimentu merkadu. Rendimentu (*yields*) ba futuru indika katak partisipantes merkadu sira balun hahu tau sira nia folin aas iha kondisaun nebe wainhira banku centrais hasae sira nia taxa de juru. Mailbe, ekonomia ba longo prazu nian sei nafatin laiha serteja no banku centrais barak maka seidak halo mudansa ba sira nia politika maske sira nia estrategia antes balun atu remata dadaun iha tempu badak mai.

Merkadu Tezoureira Estados Unidos

Durante periodu husi 30 Setembru 2009 to'o 31 Dezembru 2009 Notas Tezoureira Estados Unidos tinan 0 to'o 5 tun signifkativamente. Notas Tezoureira ba fulan 3 tu'un ba to'o 6 pontu base enkuantu titulus ba fulan 6 no tinan 2 nian sa'e to'o 2 no 19 pontu base respetivamente. Notas tezoureira Estados Unidos tinan 3 to'o 5 nian sa'e ba 25 no 37 pontu baze respetivamente compara ho trimestre ikus nian. Mudansa rendimentu (*yield*) ho presu Tezouru nian la'o iha diresaun kontrariu.

Rendimentu (yield) titulus EUA nian sa'e signifkativamente durante trimestre ne'e. Titulus ba fulan 3 tun 6 pontu base enkuantu fulan neen no tinan 2 nian sa'e pontu base 2 no 19, Titulus tinan 3 no 5 sa'e pontos baze 25 no 37 respetivamente

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



Laiha mudansa ba Banku Reserva Federál Estados Unidos nia jurus imprestimu overnight nian (US Federal Funds target rate) ho nivel atual jurus imprestimu overnight nian nafatin 0-0.25% iha fim Dezembru 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. Parte seluk BIS nia portefoliu atu maneja activamente no nia objetivu mak atu ultrapasa dezempenhu portefoliu bruto fundus gestaun nian mak 25 pontu baze liu pontu referénsia dezempenhu.

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

Implementasaun Operasional

ABP nia mandatu tau ba operasun hodi hili titulus sanulu husi titulus atus ida resin husi notas Tezouraria Estadus Unidus nian nebe forma indise referénsia. Titulus sira nee selesiona hodi replika karateristika risku no retornu husi indise referénsia nian.

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

ABP regularmente produse relatoriu finanseiru no dezempenhu fundus nian nebe mak ABP maneja produse ba gestaun ABP no pozisaun regular relatoriu ba total fundus nian inklui BIS nia mandatu nebe produse husi kustodio fundus nian nudar parte ida husi prosesu gestaun.

ABP nia mandatu interna mak atu jere fundu ne'e besik ba indise referénsia ho nia retornu +/- 25 pbs husi indeise referénsia e nia durasaun modifikadu mak menus husi tinan 0.2 enquanto BIS nia mandatu mak jere portefoliu ho ni abjectivu atu betan excessu retornu pontus baze 25 nebe sukat husi periodu tinan tolu nia laran.

4. RENDIMENTU PORTEFOLIU 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 prejentagen hatudu returnu fundus nian, ou parte ida husi fundus, no compara nia resultadu ho pontu referénsia ida nebe representa estrategia investimentu nebe estabiliza husi Ministra no usa ona atu atinji objetivu hasoru atual rendimentu investimentu. Pontu referénsia Ministeriu nian ba fundus nian deskrebe ona iha paginas sira uluk relatoriu ida nee nian.
- Excessu mak diferensa (mesmu negativu) entre pontu referénsia ho portefoliu. Geralmente portefoliu ida ho nia pontu referénsia atu responde ba maneira nebe hanesan movimentu iha merkadu finanseiru. Excessu ne'e akontese tamba pontu referénsia ne'e la rekonhese presu tranzaksaun no tamba iha atual portefoliu nia laran sempre iha deferensa mixturaun instrumentus finanseiru ba pontu referénsia.

PORTFOLIO GLOBAL

Iha trimester ne'e fundus aumenta husi millaun 5.301,57 to'o millaun 5.376,63 Hanesan tuir mai ne'e:

Retorno no Trimestre de 1OUT a 31DEZ09	Valor (milhões USD)
Valor de abertura do balanço (1 de Outubro de 2009)	5.301,57
Receitas durante o período	394,03
Transferência para o Orçamento de Estado	-312,00
Taxa de administração para a ABP	-1,34
Retorno no período	-5,63
Valor de fecho do balanço (31/DEZ/2009)	5.376,63

Balansu ne'e investe iha patrimoniui finanseiru sira tuir mai ne'e:

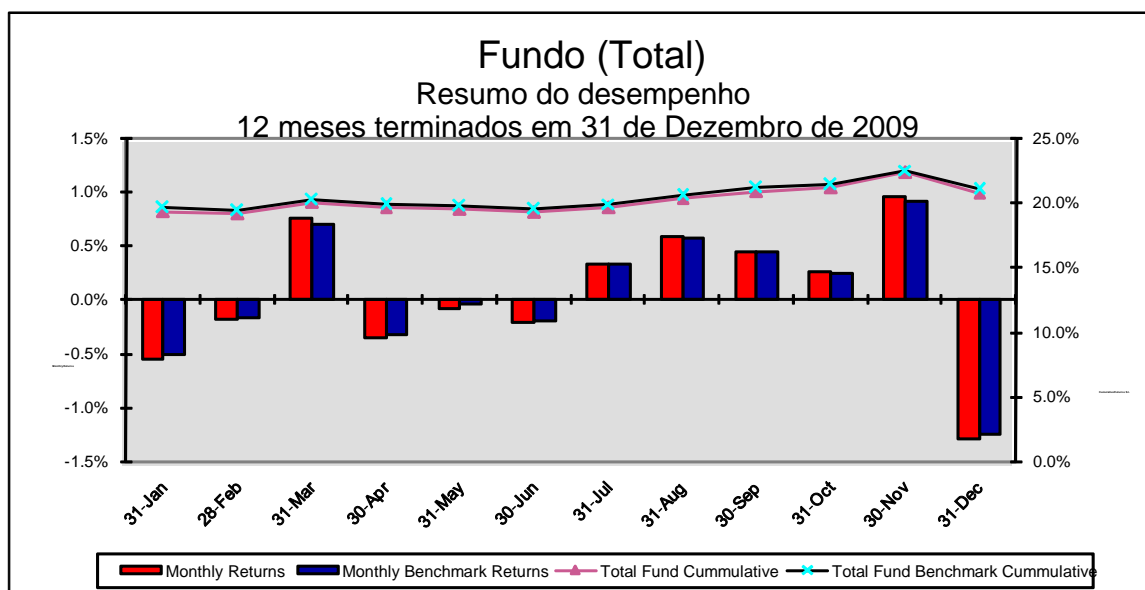
Osan kontadu no osan kontadu ekevalentes	3,162
Títulus de Dívida Comercializáveis	5,341,220
Jurus Recebidos	32,244
TOTAL	5,376,626

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

Rendimento do investimento	43,663
Redimento	43,663
Alteração do valor do mercado	(49,296)
Taxaz de Gestão	(1,337)
Rendimento/Perda(se negativo) líquido/a	(6,970)

Rendimentu Fundus trimester ne'e inklui rendimentu klase patrimoniui hanesan tuir mai ne'e:

	Trim	Ano fiscal até à data	1 ano	3 anos	Desde a criação do Fundo
FUNDO	-0,10	0,60	0,60	4,93	4,44
Benchmark	-0,10	0,67	0,67	5,01	4,49
<i>Diferença</i>	<i>0,00</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,06</i>
Títulos internacionais de rendimento fixo	-0,10	0,60	0,60	4,93	4,44
Benchmark	-0,10	0,67	0,67	5,01	4,49
<i>Diferença</i>	<i>0,00</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,06</i>



Desempenho cumulativo Fundo nian kompara ho Sasukat Global durante periodu ne'e be hanesan mak hatudu iha gráfico leten.

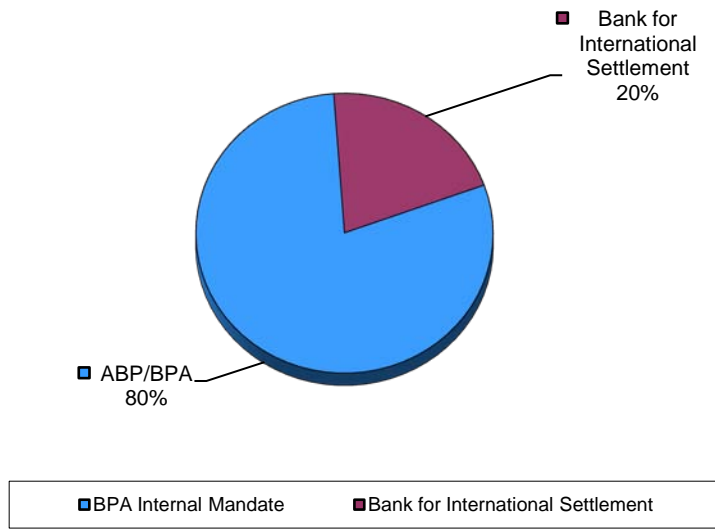
RENDEMENTU FIXO

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

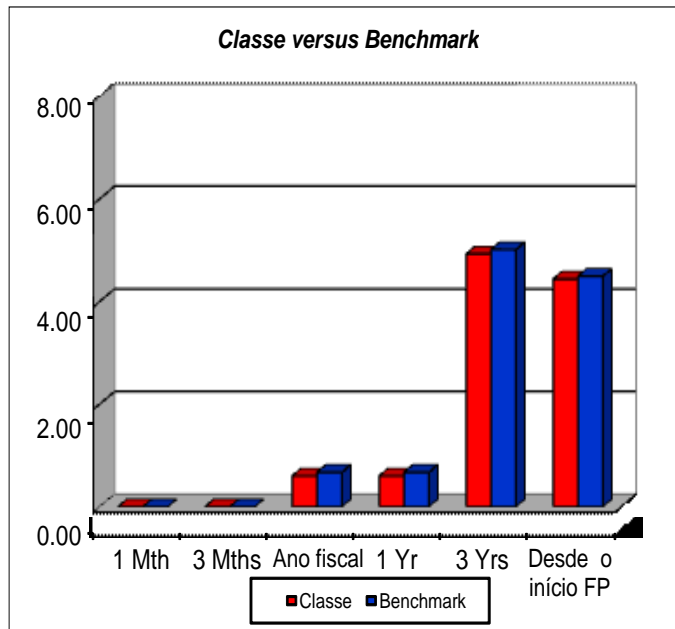
Valores em %	Trim	Ano fiscal até à data	1 ano	3 anos	Desde a criação do Fundo
Títulos internacionais de rendimento fixo	-0,10	0,60	0,60	4,93	4,44
Benchmark	-0,10	0,67	0,67	5,01	4,49
<i>Diferença</i>	<i>0,00</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,06</i>
Mandato da ABP	-0,07	0,17	0,17	4,78	4,33
Benchmark	-0,06	0,30	0,30	4,88	4,40
<i>Diferença</i>	<i>-0,01</i>	<i>-0,13</i>	<i>-0,13</i>	<i>-0,10</i>	<i>-0,07</i>
Banco de Pagamentos Internacionais	-0,23				2,47
Benchmark	-0,26				2,55
<i>Diferença</i>	<i>0,02</i>				<i>-0,08</i>

Alokasaun nebe halo ona husi gestor tuir setores rendementu hanesan tuir mai ne'e:

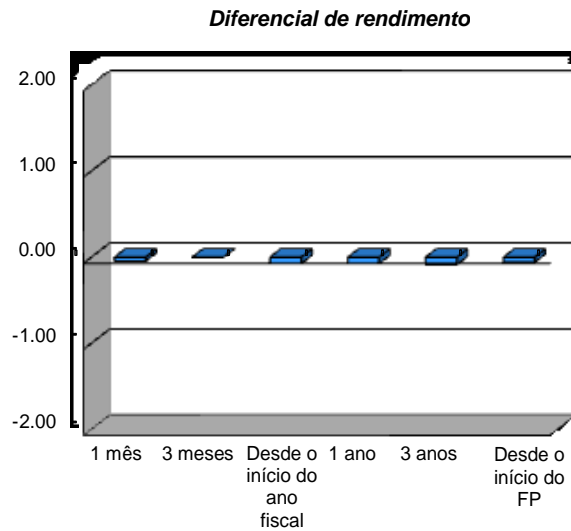
Afectação por gestor



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



Setor nia excessu retornu mak hanesan tuir mai ne'e:



5. GASTU GESTAUN NIAN

Gastu gestaun nian hamutuk 1.337.187 ba operasaun jestaun nian halo ona dedusaun husi fundus durante trimester nee hodi kobre kustus operasaun interna no kustus externa direita.

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

Gestaun externu no gastus ba Kustodia nian	\$874,916
Gastus ba gestaun internal ABP nian	\$462,271
Total	\$1,337,187

6. TRANSFERENSIA HUSI FUNDUS PETRÓLEU NIAN

Haktuir ba artigu 7.1 husi Lei Fundus Petróleu, transfere husi Fundus ne'e só bele halo ba crédito husi konta úniku Orsamentu Estadu nian. Durante trimestre ne'e deduz no transfere ona millaun \$312 ba Orsamentu Jeral Estadu nian. Sumariu transferensia ba konta Orsamentu Estadu nian durante tinan ida ne'e mak hanesan tuir mai ne'e.

Em millares

Transferência iha Outubru 2009	\$60
Idem, Novembru 2009	\$100
Idem, Dezembro 2009	\$152
Total Transferencias iha trimestre ne'e	\$312
Transferências iha trimestre anteriores 2009	\$200
Total das Transrencias iha Tinan fiscal até Dez'09	\$512

7. ESPOZISAUN RISKU PORTEFOLIU NIAN

7.1 Buka-tuir Erru

Buka tuir erru ilustra maneira iha ne'ebe Fundus Portefoliu halo tuir índise pontu referénsia nian. "Rendimentu Exesivu (Excess Return)" sukat diferensa entre rendimentu Fundus Portefoliu nian no pontu referénsia. Rendimentu portofolio no sasukat hanesan deit durante trimestre ne'e, enkuantu excessu retornu iha mandatu interna ABP no mandatu BIS nian mak -0.1% ou pontu baze -1 no 0.02% ou pontus baze 2 respetivamente iha mandatu nia laran.

7.1. Durasau

Durasau Modifikadu iha ABP nia mandatu interna tenke maneja iha tinan ± 0.2 Modifikadu Durasau pontu referénsia nian. Durasau Modifikadu portofoliu BIS nian tenke maneja menus husi tinan 5. Durante trimestre ne'e Durasau iha mandatu nia laran.

7.2 Risku Kréditu nian

Investimentu hotu-hotu husi Fundus Petróleu mós iha Notas Tezouraria Estados Unidos (US Treasury Securities) nian ho número kréditu aas liu (AAA). Enkuantu investimentu husi nasaun soberanu seluk no supranational notas rendimentu fixo iha kreditu ho klase (NR- nebe laiha klaze to'ó klaze AAA) ho limitasaun nebe fornese iha mandatu BIS nian. Investimentu hotu-hotu refleka mandatu investimentu nebe foun tuir akordu atual mandatu investimentu 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 KONKORDANSIA

ABP afirma konfirmasaun tuir mai ne'e relasiona ho atendimentu mandatu nebe simu husi Ministra Finanzas.

Instrumentu Kualifikadu

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

Rendimentu ba Portefoliu nian

Rendimentu Portefoliu nian durante trimestre ne'e mak pontu baze -10 kompara ho rendimentu pontu referénsia husi pontu baze -10. Laiha diferensa entere portofolio no pontu referénsia.

Durasau Modifikadu Portefoliu nian

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

Audita Interna

Haktuir ba forneseimentu Artigu 22 husi Petroleum Fund Law (Lei Fundus Petróleo nian) número 9/2005 katak presiza Auditór Internál ABP nian atu hala'ó verifikasaun-konta husi Fundus nian kada fulan neen. Auditór Internál hala'ó ona verifikasaun-konta kona-ba Fundus to'ó loron 30 Junu 2009.

9. SUMÁRIU INFORMASAUN FINANSEIRU NIAN

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

Balansu

ACTIVUS LIKIDUS	Dec-09	Sep-09	Dec-08
Osan kontadu no osan kontadu ekivalente	3,162	1,172	635
Títulus de Dívida comercializáveis (Valor de mercado)	5,341,220	4,147,419	4,173,931
Reseitas no Patrimoniun seluk	32,244	61,080	22,406
Menus: Reakizaun notas nebe pendentes	-	-	-
TOTAL	5,376,626	4,209,671	4,196,972
KAPITAL			
Saldo Abertura de 31 de Dezembro de 2008	4,196,972	4,196,972	2,086,157
Lei FP Art. 6.1(a) Reseitas husi Kontribuintes	661,235	505,935	895,797
Lei FP Art. 6.1(b) Reseitas de AD	993,713	760,227	1,338,409
Lei FP Art. 6.1(e) Reseitas seluk	5,241	-	-
Lei FP Art. 7.1 Transferencia ba Orsamento do Estado	(512,000)	(200,000)	(396,000)
Rendimentus Líkidus	31,466	38,435	222,609
TOTAL	5,376,626	5,301,569	4,146,972

Deklarasaun Lukru/ Lakon

RENDIMENTU	Trimestre		Ano Ate a Data (YTD)	
	Dec-09	Dec-08	Dec-09	Dec-08
Rendimentu Investimentu	43,663	37,004	184,482	115,969
Rendimentu	43,663	37,004	184,482	115,969
Reavaluasaun Merkadu nian	(49,296)	92,364	(150,404)	107,693
Menus: Kustu gestaun	(1,337)	(532)	(2,612)	(1,053)
Resultdus Likidus Periodu ne'e nian	(6,970)	128,836	31,466	222,609

Nota:

1. Numeru valuasaun 2008 nian mak ABP nia valuasaun bazeia ba fontes presu Merrill Lynch nian enquantu 2009 ba oin, numeru valuasaun bazeia ba fontes presu Kustodia nian.
2. Politika kontabilidade no metodus kalkulasaun hodi prepara numiru sira iha leten hanesan mos metodus nebe uja iha mais resente informasaun finanseiru anual Fundu Petróleu nian.

Dili, 19 Janeiru 2010



Venâncio Alves Maria
Diretór Executivu
Jestaun Fundu Petróleu



Abraão de Vasconcelos
Diretór Jerál-ABP