

Fundu Petróleu Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestral

31 MARSU 2010

INTRODUSAUN

Relatóriu ida-ne'e halo haktuir ba Artigu 13 Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé ejize Banku Sentral 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 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 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 período husi 1 Janeiru to'o 31 Marsu 2010

Importansia statitika trimestre ne'e nian inklui

Kapital Fundus nian aumenta husi millaun \$5.376,63 ba millaun \$5.787,18

- Osan kontadu brutu fundus nian tama husi konribusaun kontribuinte, Realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk millaun \$468,34
- Osan kontadu liquidu nebe sai husi Fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$100,51 kompostu husitransferensia ba Orsamentu Geral do Estadu nian Hamutuk millaun \$100 no gastu ba kustu gestaun external no internal ninian hamutuk millaun \$0,51.
- Rendimentu likuidus durante trimestre ne'e hamutuk millaun \$367.83.
- Rendimentu portefoliu iha periodu ne'e mak 0,79% compara ho rendimentu referensia iha trimestre ne'e mak 0,75%.

Iha Relatóriu ida ne'e

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

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

Valores em %	TRIM	Ano fiscal até à data	1 ano	3 anos	Desde o início do Fundo (Set/2005)
FUNDU	0,79	0,79	1,39	4,71	4,37
Benchmark	0,75	0,75	1,40	4,77	4,42
<i>Diferença</i>	<i>0,05</i>	<i>0,05</i>	<i>-0,01</i>	<i>-0,06</i>	<i>-0,04</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 Estadus Unidus 0-5 years	90,4%
Governu Estadus Unidus 5-10 years	2,0%
Goverus/Supranational USD AAA	2,6%
Goverusts/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 Estadus Unidus 0-5 years	100,0%
----------------------------------	--------

Bank for International Settlements (BIS)

(20% husi portofolio global)

Governu Estadus Unidus tinan 0-5	52,0%
Governu Estadus Unidus tinan 5-10	10,0%
Goverus/Supranationals USD AAA	13,0%
Goverus/Supranationals USD AA	7,0%
Governu Australiano	7,0%
Governu Europeu	7,0%
Gilts Reinu Unidus	2,0%
Governu Japaun	2,0%

2. TENDÉNSIA MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

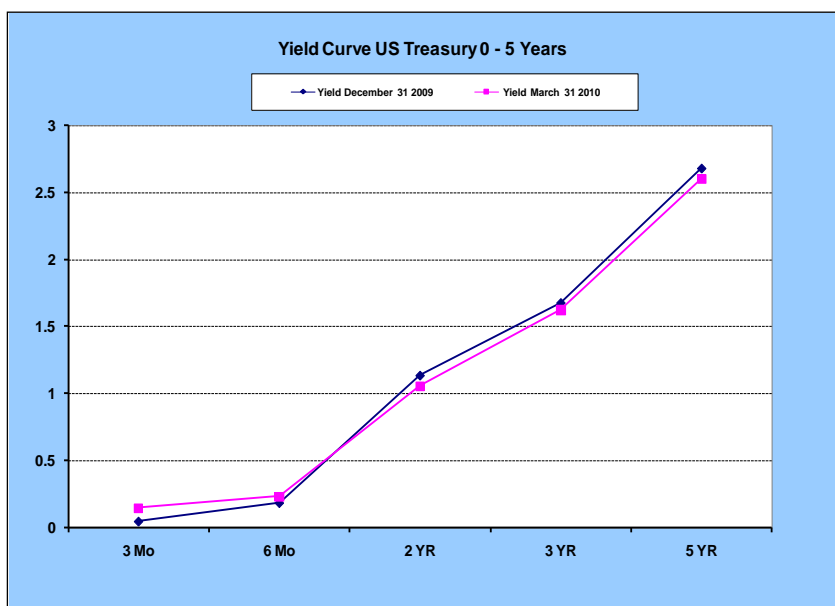
Merkadu Global

Movimentu taxa de juro iha areas monetarias principal nian la hanesan. Enkuantu iha merkadu asoens indika optimismu iha aumentu ekonomiku, sentimentu merkadu titulus nian ba rendimentu fixu nian fundamentalmente influensia husi notisia kona ba risku dívida soberanu nian liu-liu iha Europa. Fundamentu ekonomia makro sei mistura. Perspetiva evolusaun ekonomia longu prazu nian sei nafatin laiha serteza.

Merkadu Tezoureira Estados Unidus

Durante periodu husi 31 Desembru 2009 to'o 31 Marsu 2010 Notas Tezoureira Estados Unidus tinan 0 to'o 5 tun signifkativamente. Notas Tezoureira ba fulan 3 sa'e to'o pontos base 10 no titulus fulan 6 sa'e pontos base 5 enkuantu tinan 2 nian tun to'o pontos baze 8. Notas tezoureira Estados Unidus tinan 3 to'o 5 nian tun ba pontu baze 5 no 8 respetivamente compara ho trimestre ikus nian. Mudansa rendimentu (yield) ho presu Tezouru nian la'o iha diresaun kontrariu.

Gráfiku iha kraik ne'e hatudu kurva rendimentu Governu Estados Unidus tinan 0-5 nian iha 31 Marsu 2010 kompara ho trimestre ikus ida uluk 31 Dezembru 2009.



Rendimentu (yield) titulus EUA nian Tun signifkativamente durante trimestre ne'e. Titulus fulan 3 sa'e 10 pontu base enkuantu fulan neen sa'e sa'e pontos base 5 no tinan 2 nian tun pontu base 8, Titulus tinan 3 no 5 tun pontos base 5 no 8 respetivamente

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 Dezembru 2009.

3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

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, enkuantu BIS nia portefolio atu maneja activamente no nia objetivu mak anualmente atu ultrapasa dezempenhu referensia nian pontos base 25 iha tinan

tolu nia laran, enquanto mantein ex-ante tracking error iha pontus base 100 nia laran.

Ba mandatu interna ABP nian, osan kontadu simu husi fundus investe ona iha maneira tempu nian normalmente iha loran servisu rua nia naran. Politika nee konsistente ho mandatu passivu nebe fo ba BPA husi Ministeriu Finanzas. Osan kontadu nebe simu husi BIS investe iha portofoliu ho instrumentus nebe konkorda iha kompozisaun pontu referensia 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 nen husi notas Tezouraria Estadus Unidus nian nebe forma indise referensia. Titulus sira nee selesiona hodi replika karateristika risku no retornu husi indise referensia nian.

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

Relatóriu finanseiru regular ba dezempenhu fundu iha jestaun ABP nian produz ba Jestaun ABP no relatóriu 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

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 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.

ABP nia mandatu interna 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 enquanto BIS nia mandatu mak jere portofolio ho ni abjectiveu atu hetan excessu retornu pontus baze 25 nebe sukat husi periodu tinan tolu nia laran.

PORTFOLIO GLOBAL

Iha trimester ne'e fundus aumenta husi millaun \$5.376,63 to'o millaun \$5, 787.18

Hanesan tuir mai ne'e:

	Millaun USD
Retornu Absolutu ba Trimestre Janeiro-Marsu 2010	
Saldo abertura iha (1 Janeiro 2010)	\$5,376.63
Reseitas Durante Periodu nee	\$468.34
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	(\$100)
Kustu Jestaun nian	(\$0.51)
Retornu durante periodu ne'e nian	\$42.73
Saldo Final iha (30 Marsu 2010)	\$5,787.18

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

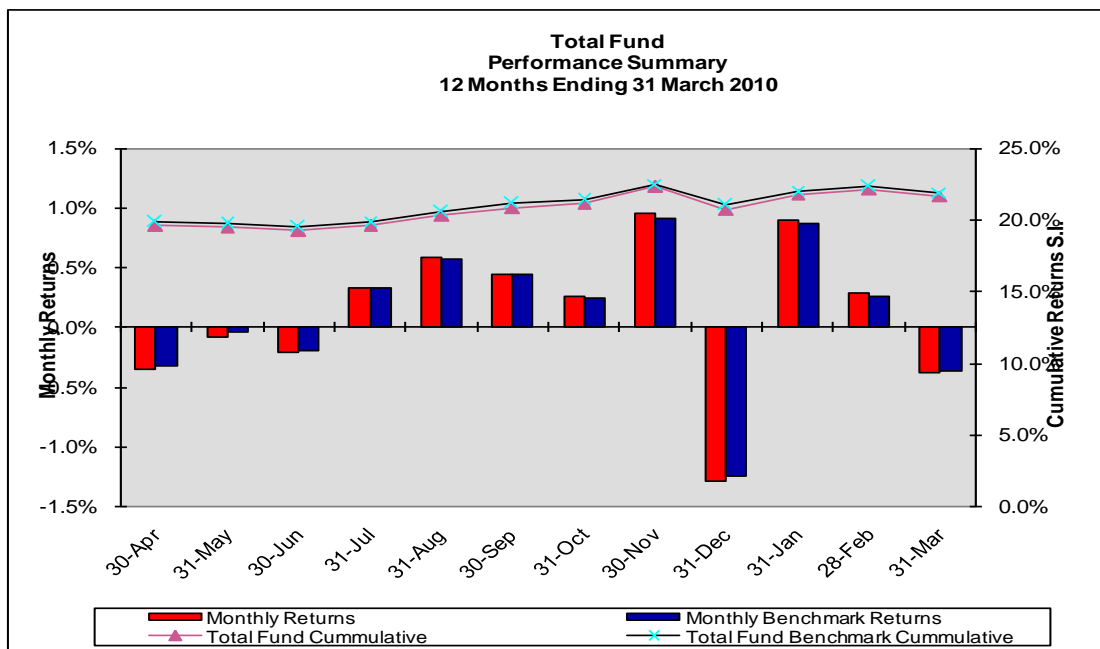
	Mil USD
Osan kontadu no ekevalente osan kontadu	6,187
Títulos de dívida comercializáveis	5,704,397
Reseitas no Patrimoniu seluk	90,722
Reakizaun notas nebe pendente	(14,127)
Total	5,787,178

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

	Mil USD
Rendimentu Likidus	46,954
Rendimentu	46,954
Revaluasaun Merkadu nian	(4,227)
Menus: Kustu Jestaun	(512)
Rezultadu likidus ba periodu ne'e	42,216

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

Valores em %	Trim	Ano fiscal até à data	1 ano	3 anos	Desde a criação do Fundo
FUNDO	0,79	0,79	1,39	4,71	4,37
Benchmark	0,75	0,75	1,40	4,77	4,42
Diferença	0,05	0,05	-0,01	-0,06	-0,04
Títulos internacionais de rendimento fixo	0,79	0,79	1,39	4,71	4,37
Benchmark	0,75	0,75	1,40	4,77	4,42
Diferença	0,05	0,05	-0,01	-0,06	-0,04



Dezempenhu cumulativu Fundu nian kompara ho Sasukat Global durante períodou ne'ebe hanesan mak hatudu iha gráfiku leten.

RENDEMENTU FIXU

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	0,79	,79	1,39	4,71	4,37
Benchmark	0,75	0,75	1,40	4,77	4,42
<i>Diferença</i>	<i>0,05</i>	<i>0,05</i>	<i>-0,01</i>	<i>-0,06</i>	<i>-0,04</i>
Mandato da ABP	0,79	0,79	0,95	4,56	4,27
Benchmark	0,74	0,74	1,03	4,64	4,33
<i>Diferença</i>	<i>0,04</i>	<i>0,04</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,06</i>
Banco de Pagamentos Internacionais	0,83	0,83			3,32
Benchmark	0,76	0,76			3,33
<i>Diferença</i>	<i>0,07</i>	<i>0,07</i>			<i>-0,01</i>

5. GASTU GESTAUN NIAN

Kustu gestaun nian hamutuk \$511.519 ba operasaun jestaun nian deduz ona husi fundus durante trimester nee hodi kobre kustus operasaun interna no externa nian.

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

Gestaun externu no gastus ba Kustodia nian	105.769
Gastus ba gestaun internal ABP nian	405.750
Total	511.519

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 deduz no transfere ona millaun \$100 ba Orsamentu Jeral Estadu nian. Sumariu transferensia ba konta Orsamentu Estadu nian durante tinan ida ne'e mak hanesan tuir mai ne'e.

Iha Millaun USD

Transferensia - January 2010	\$0
Transfer - February 2010	\$0
Transferensia - Marsu 2010	\$100
Total Transferensia iha trimestre ne'e	\$100
Transferensia iha trimestre uluk	N/A
Total Transferensia iha tinan fiskal ne'e to Marsu 10	\$100

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. "Exesu retornu (Excess Return)" sukat diferensa entre rendimentu Fundus Portefoliu nian no pontu referénsia. Exesu retornu global fundus portefoliu nian mak 0,05% ou pontu baze 5, enkuantu Exesu retornu iha mandatu interna ABP no mandatu BIS nian mak 0,04% (ou pontos-base 4) no 0,07% (ou pontos-base 7) respetivamente.

7.1. Durasau

Durasau Modifikadu iha ABP nia mandatu interna tenke maneja iha tinan ± 0.2 Modifikadu Durasau pontu referénsia nian. Durasau Modifikadu portefoliu BIS nian tenke maneja menus husi tinan 6. Durante trimestre ne'e durasau iha mandatu nia laran.

7.2 Risku Kréditu nian

Investimentu husi Fundus Petróleu iha Notas Tezouraria Estados Unidos (US Treasury Securities) nian ho númeru kréditu aas liu (AAA). Enkuantu investimentu husi nasaun soberanu seluk no supranational notas rendimentu fixo iha kreditu ho klase (NR- nebe laiha klaze to'o klaze AAA) ho limite nebe fornese iha mandatu BIS nian. Investimentu hotu-hotu reflektu mandatu investimentu foun tuir akordujestaun atual mandatu investimentu nian.

Osan-kontadu ne'ebé simu husi Fundus Petróleu Investimentu Pendente ne'e investe iha osan noturnu númeru 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 simu husi Ministra Finansas.

Instrumentu Kualifikadu

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

Rendimentu ba Portefoliu nian

Rendimentu Portefoliu nian durante trimestre ne'e mak pontu baze 79 kompara ho rendimentu pontu referénsia husi pontu baze 75.

Durasaun Modifikadu

Durasaun modifikadu husi portofolio Fundus nian mantein iha mandatu nia laran durante trimestere ne'e.

Buka tuir erru (tracking error)

Tracking error fundu nian iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e

Jestaun interna

Portefoliu ABP nian iha mandatu nial laran durante trimestre ne'e

Jestaun externu

Investimentu jestor externu nian mantein iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e

Audita Interna

Haktuir ba fomesimentu Artigu 22 husi Petroleum Fund Law (Lei Fundus Petróleo 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 lora 31 Dezembru 2010.

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 estabese ona iha relatóriu ida-ne'e. Númeru sira-ne'e seidak halo verfikasaun-konta (audit).

Balansu		Mil USD		
ACTIVOS LÍQUIDOS	MAR-10	DEZ-09	MAR-09	
Dinheiro e seus equivalentes	6.187	3.162	14.114	
Títulos de Dívida comercializáveis (valor de mercado)	5.704.397	5.341.220	4.667.170	
Variação de juros	90.722	32.244	68.796	
Menos: compras pendentes de títulos	-14.127	--	--	
TOTAL	5.787.178	5.376.626	4.750.080	
CAPITAL				
Balanço de abertura em 1 de Janeiro de 2010	5.376.626	4.196.972	4.196.972	
Receitas ao abrigo do Artº 6,1 (a) da Lei do FP	216.303	661.235	232.771	
Receitas ao abrigo do Artº 6,1 (b) da Lei do FP	244.992	993.713	317.113	
Receitas ao abrigo do Artº 6.1 (e) da Lei do FP	7.042	5.241	--	
Transferência para o OGE (Artº 7,1 da Lei do FP)	-100.000	-512.000	--	
Rendimento líquido	42.216	31.466	3.224	
TOTAL	5.787.178	5.376.626	4.750.080	

Deklarasaun Lukru/ Lakon		Mil USD		
Rendimento (mil USD)	Trimestre		Ano até à data	
	MAR-10	MAR-09	MAR-10	MAR-09
Rendimento do investimento	46.954	40.113	46.954	40.113
Rendimento	46.954	40.113	46.954	40.113
Revalorizações do mercado	-4.227	-36.889	-4.227	-36.889
Menos: taxa de gestão	-512	--	-512	--
Resultado líquido do período	42.216	3.224	42.216	3.224

Nota: Política contabilidade no metodus kalkulasaun hodi prepara numiru sira iha leten hanesan mos metodus nebe uja iha mais resente informasaun finanseiru anual Fundu Petróleu nian.

Dili, 15 Abril 2010



Venâncio Alves Maria

Diretór Executivo

Jestaun Fundu Petróleu



Abraão de Vasconcelos

Diretór Jerál-ABP