

Fundu Petróleu Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrá

30 JUÑU 2011

INTRODUSAUN

Iha Relatóriu ida ne'e

- 1 Introdusaun
- 1 Sumáriu Ezekutivu
- 2 Mandatu Investimentu
- 3 TendênciasMerkadu nian
- 4 Jestaun Operasional
- 6 Dezempenhu Portofoliu
- 7 Gastus Jestaun nian
- 8 Transferênsia ba konta Estadu nian
- 8 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 Sentrá 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 Unidus Ameríka 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.

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 2011 to'o 30 Juñu 2011.

Numiru statitika importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapital Fundus nian aumenta husi millaun US\$ 7.745, 25 ba millaun US\$ 8.305,80.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama husi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk millaun US\$ 754, 06.
- Osan kontadu liquidu nebe sai husi Fundu durante trimestre ne'emak millaun US\$ 301,17 kompostu husi transferensia ba Orsamentu Geral do Estadu nian hamutuk millaun US\$ 300 no gastus ba kustu jestaun external no internal ninian hamutuk millaun US\$ 1,17.
- Reseitas likidus durante trimester ne'e hamutuk millaun US\$ 452, 89.
- Rendimentu portofoliu iha periodu ne'e mak 1, 38% kompara ho rendimentu referensia iha trimestre ne'e mak 1, 38 %.

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

Valor iha %	TRIM	FYTD	1 ano	Tinan 3	Dezde inisiu Fundu nian (Set/2005)
FUNDU	1,38	1,69	2,97	3,69	4,24
Benchmark	1,38	1,73	3,08	3,75	4,28
<i>Diferença</i>	0,00	-0,04	-0,11	-0,06	-0,04

1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Revisaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministeriu Financas ho Autoridade Bankaria no Pagamentu Timor Leste nian asina tiha ona iha 25 Juñu 2009, no anexu 1 husi akordu ne'e renova iha 8 Outubru 2010. Mandatu investimentu kompletu no renovasaun ba anexu 1 publika onaiha akordu jestaun investimentu foun ho pontu referensia nebe sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Sasukat Global

Governo EUA nian;	88,4%
Goverus/Instituisoens supranationais; USD,	4,0%
Títulos Governus Seluk; (Moedas seluk AUS, UE, RU, JP)	3,6%
Asoens de empresas internacionais)	4,0%

Sasukat Subsidiariu

Jestaun internu ABP	(80% husi portofoliu global)
Governu Estados Unidus 0-5 years	100,0%
Bank for International Settlements (BIS)(20% husi portofoliu global)	
Governu Estados Unidus finan 0-5	52,0%
Governu Estados Unidus finan 5-10	10,0%
Goverus/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%
Schroder Investment Management Limited (3-5% husi portofoliu global)	
Asoens Global ne'ebe lista iha Paises dezenvolidus (MSCI World Index Net Dividend Reinvested)	100%

2. TENDÉNSIA MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

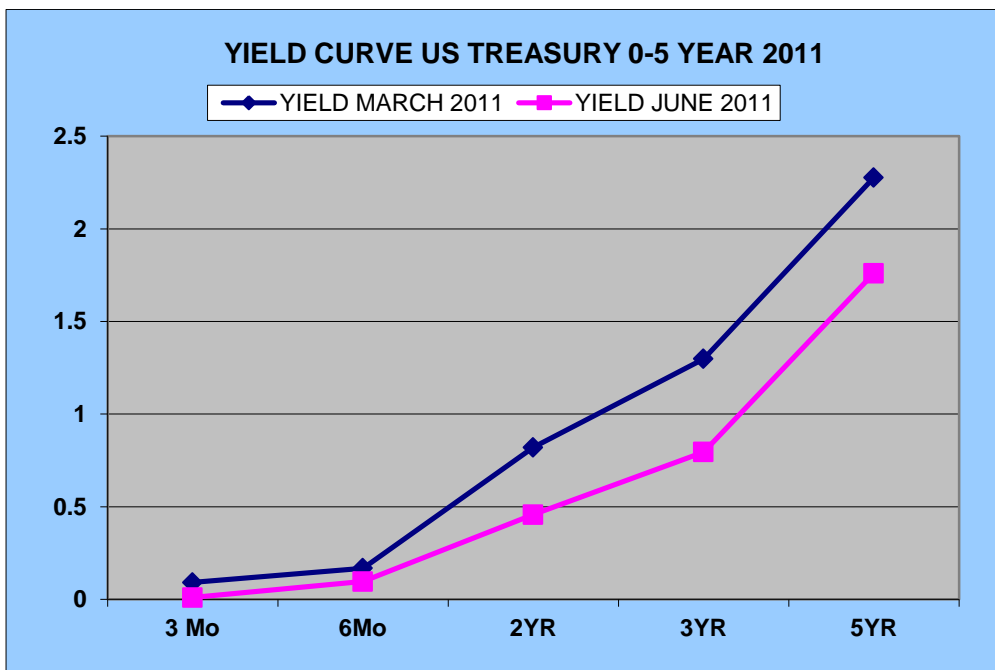
Merkadu Global

Resultadu merkadu global nian ne'e be mistura iha periodo ne'e maioria husi indeks asoens nian ne'ebe tu'un nu'udar resultadu husi prekupasaun kona ba merkadu dividas sobernu iha zona euro ninian. Investidor barak mak muda hodi hala'o invsetimentu ne'ebe seguru durante fulan Juñu bainhira Governu Gresia tenta atu aseita medidas austeridade. Iha Estados Unidos debate kona limite dividas kontinua monitoriza husi investidores no agensia rating sira ho chamada atensaun husi Moody's katak rating balun sei tu'un karik laiha progresu.

Merkadu Tezoureira Estados Unidos

Durante periodu husi 31 Marsu 2010 to'o 30 Juñu 2011 Notas Tezouru Estados Unidos tinan 0 to'o 5 tun signifkativamente. Notas Tezoureira ba fulan 3 tun pontu base 8 notitulus fulan 6 nian tun pontu baze 7 enkuantu titulus tinan 2 nian tun pontu baze 36. Notas tezoureira Estados Unidos tinan 3 no5 nian tun pontus baze 50 no 52 respetivamente compara ho trimestre ikus nian. Mudansa rendimentu (yield) no presu titulus nian la'o iha diresaun kontrariu.

Gráfiku iha kraik ne'e hatudu kurva rendimentu Governu Estados Unidos tinan 0-5 nian iha 30 Juñu 2011 kompara ho trimestre ikus iha 31 Marsu 2011.



Rendimentu (yield) titulus EUA nian tun signifkativamente durante trimester ne'e. Notas Tezouru fulan 3 no fulan 6 nian tun pontus base 8 no 7, enkuantu titulus ba tinan 2 nian tun pontus base 36. Notas Tezouru Estados Unidos tinan 3 no 5 nian tun pontus baze 50 no 52 respetivamente.

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 Juñu 2011.

3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Objetivu

ABP nia objetivu atu maneja Fundus ne'e mak atu alkansa rendimentu portefoliu nian besik ho sasukat rendimentu ne'ebé konkorda ona, enquanto BIS nia portefoliu atu maneja activamente no nia objetivu mak annual mente atu ultrapasa dezempenhu referencia nian pontus base 25 iha tinan tolu nia laran, enquanto mantein ex-ante tracking error iha pontus base 100 nia laran.

Objetivu husi Schroders nian mandatu mak atu maneja portefoliu iha maneira *enhanced passive indexing* no mantein tracking error ida nebe relativa ba sasukat nebe normarmamente la liu husi pontus base 100, ho diferenza pezu nebe mantein iha 0,5% (nivel asoens) no 2,5% (iha nivel nasaun no seitor). Laiha tempu ida mak *tracing error ex-ante* bele liu husi pontus base 150.

Ba mandatu interna ABP nian, osan kontadu simu husi fundus investe ona iha maneira tempu nian normalmente iha loran servisu rua nia laran. Politika nee konsistente ho mandatu passivu ne'ebe fo ba ABP husi Ministeriu Finansas.

Ba mandatu BIS, osan kontadu nebe BIS simu, investe iha portefoliu ho instrumentus ne'ebe konkorda iha kompozisaun pontu referencia hanesan deskrebe iha akordu jestaun nebe foun tuir sumariu iha pagina 2 relatoriu ne'e nian.

Ba Schroders nia mandatu osan kontadus simu husi fundus nee investe iha asoens ne'ebe lista iha Merkadu paisés desenvolidus nebe difini tuir klasifikasaun MSCI nian.

Implementasaun Operasional

ABP nia mandatu halo operasun hodi hili titulus sanulu husi titulus atus ida ruanulu resin ualu husi notas Tezouru Estados Unidos nian nebe forma indise referencia. Titulus sira ne'e sesiona hodi replika karateristika risku no retornu husi indise referencia nian.

BIS nia mandatu halo operasaun hodi sosa titulus nebe fo sai husi organizasaun supranational sira no nasaun soberanu inklui Estados Unidos, Uniaun Europeu, Australia, Japaun, Reinu Unidos.

Schroders nia mandatu halo operasaun hodi hili asoens nebe lista iha bolsas de merkadus (market exchange) nasaun denzenvolidu.

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

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

Schroder nia objetivu maka atu jere portefoliu relativa ba sasukat la liu husi 100 pontus base

Jestaun Externa

Haktuir nomeasaun ba Schroders, Agora dadauk ne'e Fundu Petroleu iha ona gestor externa rua maka hanesan Bank for International Settlements (BIS) ne'ebe jere 20% husi total portefoliueSchroder Investment Management Limited (Schroders)ne'ebe maka jere 4% husi total Portefoliu.

4. RENDIMENTU PORTOFOLIU 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 persentagen 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 portefoliu. Geralmente portefoliu 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 portefoliu nia laran iha deferente mixtura instrumentus finanseiru ba pontu referensia.

PORTOFOLIU GLOBAL

Iha trimestre ne'e fundus aumenta husi millaun US\$ 7.745,25 ba millaun US\$ 8.305,80 hanesan tuir mai ne'e:

Kapital Trimestre Abril -Juñu 2011	Valor (mil USD)
Saldo abertura iha (1 Abril 2011)	7.745.246
Reseitas Durante Periodu nee	754.061
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	(300.000)
Kustu Jestaun nian	(1.174)
Retornu durante periodu ne'e nian	107.659
Saldo Final iha (30 Juñu 2011)	8.305.792

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

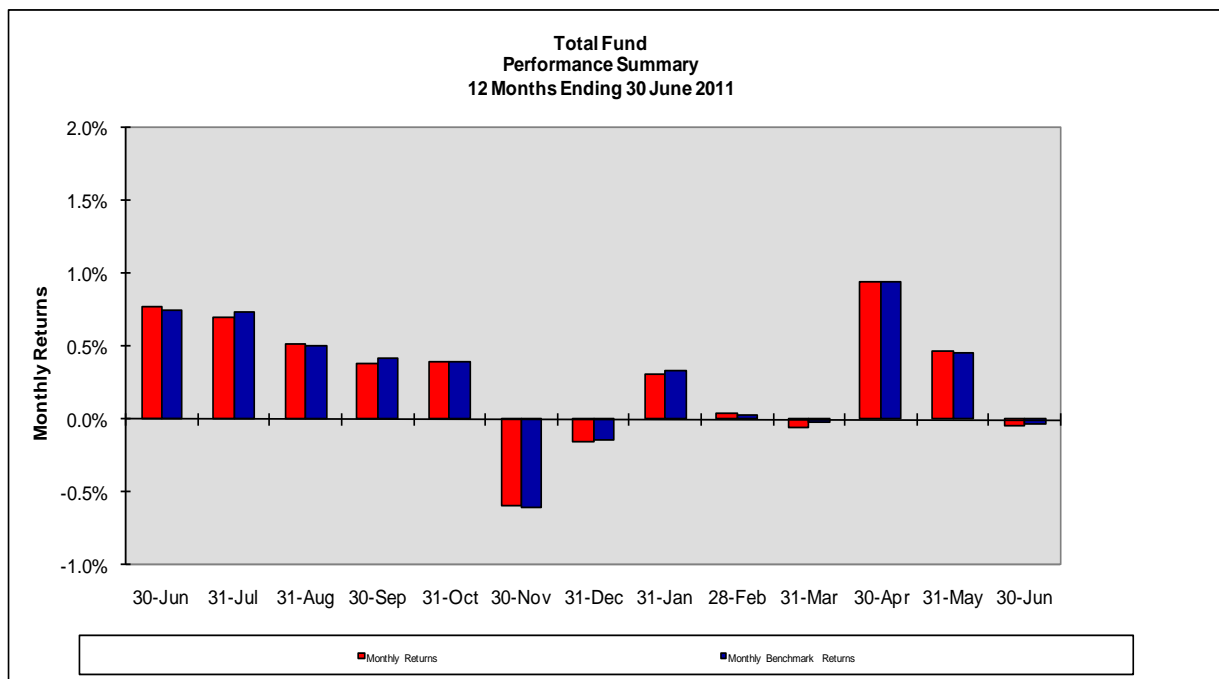
Aktivus	Valor (Mill USD)
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	44.832
Titulus de dívida comercializáveis	7.906.420
Asoens Global	310.924
Reseitas no patrimoniui seluk	43,683
Reakizasaun notas nebe pendentis	(67)
Total	8.305.792

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

Rendimentu	Valor Mil USD
Redimentu Likidus	59.984
Rendimentu	59.984
Revaluasaun Merkadu nian	47.677
Kustu Jestaun	(1.174)
Rezultadu líkidus ba periodu ne'e	106.486

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

Valor iha %	Trim	Tinan fiskal até à data	Tinan1	Tinan 3	Desde Inisio Fundo nian
FUNDU	1,38	1,69	2,97	3,69	4,24
Benchmark (Referensia)	1,38	1,73	3,08	3,75	4,28
<i>Diferensa</i>	<i>0,00</i>	<i>-0,04</i>	<i>-0,11</i>	<i>-0,06</i>	<i>-0,04</i>
Títulos internasionais de rendimento fixo	1,38	1,49	2,47	3,52	4,14
Benchmark(Referensia)	1,40	1,56	2,60	3,59	4,19
<i>Diferensa</i>	<i>-0,02</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,14</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,04</i>
Acções internasionais	0,82	6,08	--	--	12,93
Benchmark(Referensia)	0,47	5,29	--	--	11,79
<i>Diferensa</i>	<i>0,34</i>	<i>0,79</i>	--	--	<i>1,15</i>



Dezempenhu Fundu nian kompara ho Sasukat Global durante período ne'ebe hanesan mak hatudu iha gráfico leten.

RENDEMENTU FIXU

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

Valoresiha \$USD	(%)				
	QTR	FYTD	Tinan 1	Tinan 3	Dezdelnisiu Fundunian
Titulus Internasional Rendimentu Fixu nian	1,38	1,49	2,47	3,52	4,15
Benchmark (Referensia)	1,40	1,56	2,60	3,59	4,19
<i>Diferensia</i>	<i>-0,02</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,14</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,04</i>
Mandatu ABP nian	1,19	1,18	1,76	3,15	3,96
Benchmark (Referensia)	1,20	1,24	1,81	3,22	4,01
<i>Diferensia</i>	<i>-0,01</i>	<i>-0,06</i>	<i>-0,04</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,05</i>
Bank for International Settlement	2,16	2,72	5,34	n.a	5,15
Benchmark (Referensia)	2,21	2,85	5,85	n.a	5,23
<i>Diferensia</i>	<i>-0,06</i>	<i>-0,12</i>	<i>-0,51</i>	<i>n.a</i>	<i>-0,08</i>

Asoens Internasionais

Desempenhu investimentu iha asoens intencionais nian ba trimester ne'e inklui rendimentu gestor nebe responsabiliza ba investimentus, mak hanesan tuir mai ne'e:

Valor iha \$USD	QTR	FYTD	1 Year	3 Years	Dezdelnisiu Fundunian
	International Equities	0,82	6,08	n.a	n.a
Benchmark	0,47	5,29	n.a	n.a	11,79
<i>Diferensia</i>	<i>0,34</i>	<i>0,79</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>1,15</i>
Schroder Investment Management Ltd	0,82	6,08	n.a	n.a	12,93
Benchmark	0,47	5,29	n.a	n.a	11,79
<i>Diferensia</i>	<i>0,34</i>	<i>0,79</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>1,15</i>

5. GASTU GESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e deduz ona husi fundus hamutuk US\$1.173.877 hodi kobre kustu jestaun operasional nian.

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

Gestaun externu & gastus custody nian	\$ 645.877
Gastus ba Gestaun Interna ABP nian	\$ 528.000
Total	\$1.173.877

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 \$300 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 - Abril 2011	\$ 0
Transferensia - Maiu 2011	\$ 0
Transferensia- Juñu2011	\$ 300
Total transferensia iha trimestre ne'e	\$ 300
Total transferensia iha trimestres uluk	N/A
Total transferensia iha tinan fiscal ne'e to'o Juñu '11	\$300

7. ESPOZISAUN RISKU PORTOFOLIU NIAN

7.1 Buka-tuir Erru (Tracking Error)

Buka tuir erru (*tracking error*) ilustra maneira iha ne'ebe Fundus Portofoliu halo tuir índice pontu referénsia nian. Exesu retornu (*Excess Return*) sasukat diferensa entre rendimentu Fundus Portofoliu nian no pontu referénsia. Exesu retornu global fundus portofoliu nianmak -0,00% (ou pontus baze 0) , excessu retornu iha mandatu interna ABP nian, mandatu BIS no Schroders nian mak -0.01% (ou pontu-baze -1), no -0.06% (ou pontos-baze -6) no 0.34% (ou Pontus base 34) respetivamente.

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 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 número kréditu aas liu (AAA). Enkuantu investimentu husi nasaun soberanu seluk no supranational notas rendementu fixu iha kreditu ho klase (NR- nebe laiha klaze to'o klaze AAA) ho limite nebe fornese iha mandatu BIS nian. Investimentu iha asoens global laiha rating. Investimentu hotu-hotu reflektá mandatu investimentu foun tuir akordu jestaun no anexu 1 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 reakzisaun 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 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.

Rendimentu ba Portofoliu nian

Rendimentu Portofoliu nian durante trimestre ne'e mak pontu baze 138 kompara ho rendimentu pontu referénsia husi pontu baze 138.

Durasaun Modifikadu

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

Buka tuir erru (tracking error)

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

Jestaun interna

Portofoliu ABP nian iha mandatu nial laran durante trimestre ne'e.

Jestaun externu

Investimentu iha gestor externa nian sei mantein nafatin iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Audita Interna

Haktuir ba fornese Artigu 22 husi Lei Fundus Petróleo nian número 9/2005 katak prezisa Auditór Internál ABP nian atu hala'o verifikasaun - konta husi Fundus nian kada fulan neen. Auditór Internál hala'o ona verifikasaun - konta ba Fundus to'o loron 30 Juñu 2011.

9. SUMÁRIU INFORMASAUN FINANSEIRU NIAN

Informasaun finanseiru tuir mai 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 US\$

ATIVUS	Jun-11	Mar-11	Jun-10
Osan kontadu no ekevalente osan kontadu	44.832	9.405	7.684
Títulus de Dívidas komercializáveis (valor merkadu)	7.906.420	7.349.858	6.252.744
Valor Acções iha presu mercado nian	310.924	295.869	83.088
Reseitas no Patrimoniú Seluk	43.683	91.940	-
Menus: Reakizasaun notas nebe pendentis	(67)	(1.826)	(44.387)
TOTAL	8.305.792	7.745.246	6.299.129
KAPITAL			
Balansu abertura	6.903.996	6.903.996	5.376.626
Reseitas husi kontribuenti Artº 6,1 (a) Lei FP	667.280	363.166	406.139
Reseitas husi Royalties Artº 6,1 (b) Lei FP	898.030	448.085	565.166
Reseitas seluk Artº 6,1 (e) Lei FP	7.978	7.978	7.042,00
Tranferencia ba OGE (Artº 7,1 Lei FP)	(300.000)	-	(200.000)
Rendimentu líkidu	128.507	22.021	144.156
TOTAL	8.305.792	7.745.246	6.299.129

Deklarasaun Lukru/ Lakon

Mil US\$

Rendimentu (mil USD)	Trimestre		Tinan ate a data (YTD)	
	Jun-11	Jun-10	Jun-11	Jun-10
Rendimentu líkidus	59.984	52.431	117.282	99.386
Rendimentu	59.984	52.431	117.282	99.386
Revaluasaun merkadu nian	47.676	50.196	13.195	45.968
Menus: Kustu gestaun	(1.174)	(686)	(1.970)	(1.198)
Resultadu líkidu periodu ne'e	106.486	101.941	128.507	144.156

Nota:

- Política kontabilidade no metodu skalkulasaun hodi prepara numiru sira iha leten hanesan mos metodus nebe uja iha mais resente informasaun finanseiru anual Fundu Petróleu nian.

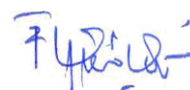
Dili, 14 Julho 2011



Venâncio Alves Maria

Diretór Executivu

Departamentu Jestaun Fundu Petróleu-ABP



Abraão de Vasconcelos

Diretór Jerál-ABP