

# **RELATORIU BA FULAN TOLU NIAN FUNDU PETROLEU TIMOR - LESTE**

**Ba fulan tolu remata iha 31 Dezembru 2005**

**Apresenta ba Ministra Plano no Finansas**

**Hosi**

**Autoridade Bankaria no Pagamentus Timor-Leste nian**

## **INTRODUSAUN**

Relatoriu ida ne'e halo tuir Artigu 13 Lei Fundu Petroleu nian nebe husu ba Banku Sentral atu relata kona ba desempenho no actividades Fundu Petroleu Timor-Leste nian, nebe refere iha relatoriu ida ne'e nudar Fundu exeptu nia kontestu sujere oinseluk.

Referensia osan hotu-hotu nebe usa iha relatoriu ida ne'e mak dolar Amerikano nudar osan ofisial Timor-Leste nian.

## **SUMARIU EZEKUTIVU**

Fundu Petroleu estabelese tuir Lei Fundu Petroleu nebe promulga iha loron 3 Agostu 2005. Lei ne'e mak fo responsabilidade ba ABP kona ba gestaun operasional Fundu nian, ikus mai bainhira Lei ne'e passa tiha, ABP komesa kedas ninia servisu.

Relatoriu ida ne'e hanesan relatorio dala uluk nebe ninia operasaun kompletu ba fulan nian, husi loron 1 Outubru to'o loron 31 Dezembru 2005, relatoriu ba dala uluk nian compostu periodu inisial ba operasaun Fundu housi loron 3 Agostu to'o loron 30 Setembru 2005.

Ba fulan tolu nian nebe remata iha Dezembru kapital Fundu nian sa'e husi \$247.3 millaun ba 370.2 millaun.

ABP continua investe Fundu hotu nebe simu iha periodu ne'e nia laran tuir mandatu nebe konkorda ona ho Ministra Finansas nebe *indise referensia (benchmark index)* husi Notas Teszouru Estados Unidus nian ho nia maturidade to'o tinan lima nebe espesifika no difine tiha ona hamutuk ho medidas desempenho.

Tuir valor merkadu iha *indise referensia* nian no *portofoliu* ba Fundu Petroleu nia valor sa'e durante fulan tolu nia laran, *indise referensia* sa'e ba 0.70 pontus base no Fundu (baseia ba valor osan nian) sa'e ba 0.66 pontus base.

Laiha eventos bot nebe fo impacto signifkante ba desempenho Titulu Estadus Unidus (*Obligasi Pemerintah AS*) nia merkadu durante Trimestre ne'e.

## 1. MANDATU GESTAUN FUNDU PETROLEU

Autoridade Bankaria no Pagamentus nebe nomeia tiha ona atu hala'o gestaun operasional Fundu ida ne'e tuir Artigu 11.3 Lei Fundu Petroleu nebe hateten katak Ministra sei halo akordu ida ho Banku Sentral ba gestaun operasional Fundu Petroleu nian, no Banku Sentral sei responsabiliza ba gestaun operasional Fundu Petroleu ne'e nian.

Akordu gestaun mak negosia no konkorda tiha ona entre Ministeriu Plano no Finansas ho Autoridade Bankaria no Pagamentus, nebe asina tiha ona iha loron 12 Outubru 2005.

Laiha mudansas ba mandatu nebe estabesele iha Akordu Gestaun ne'e desde relatoriu Trimestre uluk nian mak hanesan tuir mai ne'e:

### 1. INSTRUMENTU KUALIFIKADU

Riku Soin (*Activus*) Fundu nian sei investe iha klase instrumentu nebe deskreve iha kraik. Índise nebe hatudu ho klase *activus* ida idak sei uza atu sukat desempenho Fundu nian.

Instrumentu debitu fo-sai housi Estadus Unidus no governu soberano kualifikadu seluk tan:

**Índise: Merrill Lynch índise nian kona ba *Titulus* governamental tinan 0-5**

Instrumentu *liquido* tempu-badak mantén liu husi Fundu sei limita ba apropriaun orsamentu fulan fulan husi Fundu ba konta orsamentu estadu nian deskreve iha Artigu 13 bazeia ba projesaun kaixa nebe Ministra fo ba Banku Sentral sei esklui husi Fundu ho objectivo atu kompara referencia, maibe Banku Sentral sei fo konta kona ba retornu (osan funan) husi instrumentu hirak ne'e.

### 2. MANDATU

1. Iha mandatu nebe Ministra estabesele dehan katak tengki halo gestaun pasiva ba Fundu ne'e tuir *referensia*, atu nune'e iha sirkunstansia normal, bele alkansa objetivu nebe tengki hetan retornu iha 25 *pontus baze* nia laran husi *referensia*.
2. Diferensa iha durasaun modifikada entre *portofoliu* no *referensia* tengki menus husi tinan 0.2.

Atu bele hala'o prosesu loos halo investimentu, parametru iha Aneksu 1 tengki aplika de'it depois de loron 30 housi data Akordu Gestaun ida ne'e tama iha vigor.

Pagamentu *royalty* hotu-hotu no osan hirak nebe simu husi sira nebe selu taxa (*contribuintes*), alein de montante ki'ikoan nebe la kolektivamente to'o limite investimentu minimu nebe ABP kria, investe tiha ona tuir mandatu *referensia* iha loron osan sira ne'e simu.

## 2. TENDENSIA MERKADU DURANTE FULAN TOLU NIAN

Merkadu *Titulu* Estadus Unidus nian relativamente kalma iha fulan tolu nia laran, pontu importante nebe dudu merkadu nia folin mak persepsaun merkadu ba Federal Reserve Bank nia actividade osan funan (*taxa de juro*) iha futuru.

## 3. GESTAUN DURANTE FULAN TOLU NIAN

### ***Objetivu***

ABP nia objetivu bainhira halo gestaun ba Fundu ne'e atu jere Fundu ne'e iha mandatu konkordadu nia laran. Implikasaun politka ida ne'e nian mak osan simu housi Fundu ne'e, investe tiha ona iha *potofoliu* ho ninia karakteristikanebe hanesan ho indise nebe mandatu haruka tuir tempu pontual, normalmente iha loron rua nia laran. Politika ida ne'e konsistente ho mandatu investimentu passivu nebe Ministra Plano no Finansas fo ba ABP.

### ***Implementasaun Operasional***

Sistema sira nebe deskreve tiha ona iha relatoriu Trimestral ba dala uluk nian, kontinua nafatin nia operasaun no permite halo gestaun lor-loron nian ba *potofoliu* ne'e. Relatoriu financeiru lor-loron nian kona ba desempenho Fundu ne'e hato'o mos lor-loron ba Conselho de Gestaun ABP, hanesan parte ida housi prosesu gestaun nian.

Mandatu ne'e operacional ona liu housi selesaun ida, nebe housi 80 Notas Tezouru Estadus Unidus nian nebe iha, selesiona sanulu, nebe forma indise *referensia* mak definidu tiha ona. *Titulus* selesionadus hirak ne'e monu ba *titulus* semestre sanulu nia laran ba tinan lima oin mai no sosa tiha ona iha kuantidade nebe replika valor merkadu nian ba *titulus* hotu-hotu iha indise nebe monu ba periodu maturidade nebe hanesan.

Funsionario sira nebe koloka tiha ona ba Departamentu Fundu Petroleu kontinua nafatin ho desenvolvimento kapasidade, liu-liu iha forma de treino ho servisu.

### ***Asistencia Teknika***

ABP reconhese ho apresia ba asistencia teknika nebe simu housi agencias internasionais durante fulan tolu ne nia laran, mak hanesan tuir mai ne'e:

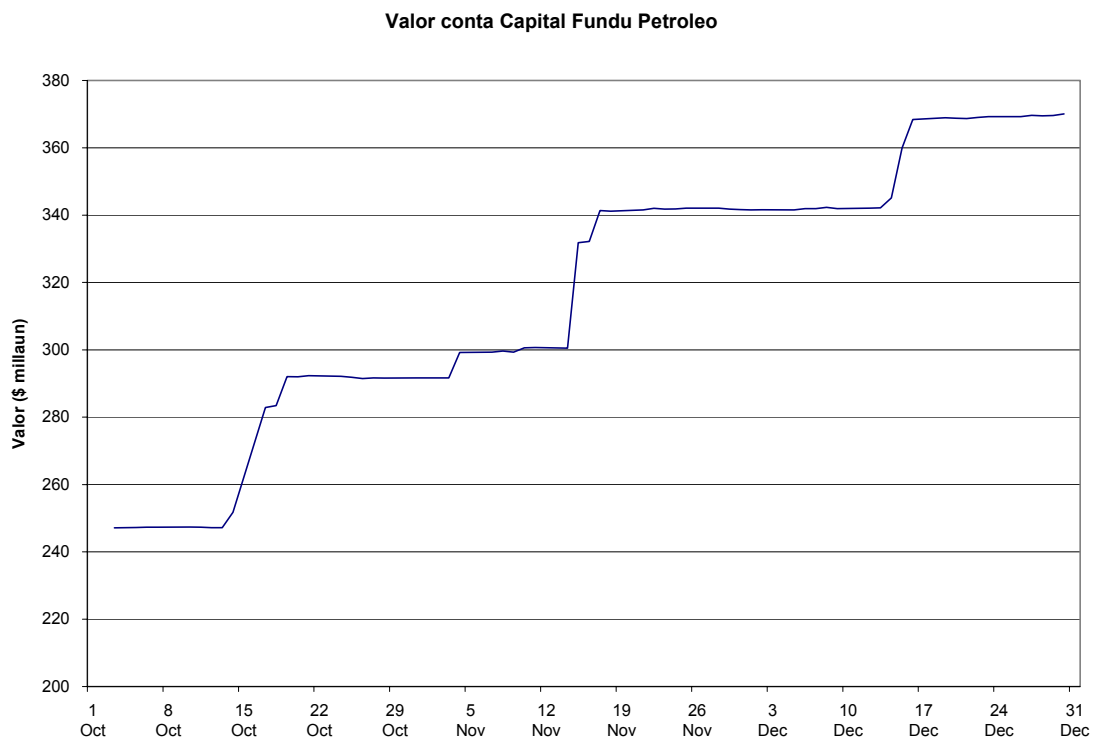
- Assesor residente nebe selu husi Diresaun Petroleu Norwegia nian ba fulan tolu ne'e nia laran hodi desenvolve operasaun lor-loron no prosedimentu ba Fundu Petroleu.
- Misaun ida husi Fundu Monetariu Internasional nebe halo tiha ona revisaun ba estrategia desenvolvimentu ba Fundu Petroleu iha Outubru, no segunda misaun iha Dezembru nebe konsentra nia servisu hodi hadia funsaun gestaun risku nian no relatoriu lor-loron nian kona ba desempenho.

#### 4. DESEMPENHO PORTOFOLIU NIAN

##### **Retornu**

Balansu fou-foun Fundu nian ba fulan tolu ne'e mak \$247.4 millaun, no balansu ikus liu iha loron 31 Dezembru 2005 mak \$370.2 millaun. Rendimentu husi investimentu Fundu ne'e durante fulan tolu ne'e nia laran mak \$2.4 millaun. Ida ne'e representa *retornu* husi Fundu ne'e baseia ba *weighted average capital/ kapital rata-rata tertimbang* husi 66 pontus base ba fulan tolu ne'e nian.

Apresentasaun kressimentu konta kapital Fundu nian hatudu hosi grafiko durante fulan tolu ne'e nia laran mak hanesan tuir mai ne'e:



Movimentu bot hosi kapital Fundu nian mak mosu nudar rezultadu husi reseitas, husi sira nebe selu taxa, nebe normalmente simu iha fulan klaran kada fulan.

#### 5. DESPEZAS GESTAUN NIAN

Objectivo tamba saida mak custo ba gestau husi Fundu nee iha, liu-liu determina tiha ona iha Lei Fundu Petroleu nian. Artigu 6.3 Lei ida ne'e deklara katak "Husi montante nebe simu tuir Artigu 6.1 Lei ne'e, Banku Sentral sei hamenus direktamente husi konta Fundu Petroleu, despezas gestau nebe razoavel, tuir akordu gestau operacional refere ba Artigu 11.3".

Akordu gestaun ne'e fo despezas gestaun to'o \$270,000 selu husi Fundu ne'e ba ABP iha tinan fiskal 2005/6 nia laran. Despezas gestaun ne'e ho intensaun atu taka despezas lor-loron nebe ABP hasoru bainhira gere Fundu ne'e.

Fulan-fulan gestaun nee custa \$30,000 (koresponde fulan sia durante Akordu Gestaun ne'e hahu) hamenus tiha ona hosi Fundu ne'e durante fulan tolu ne'e.

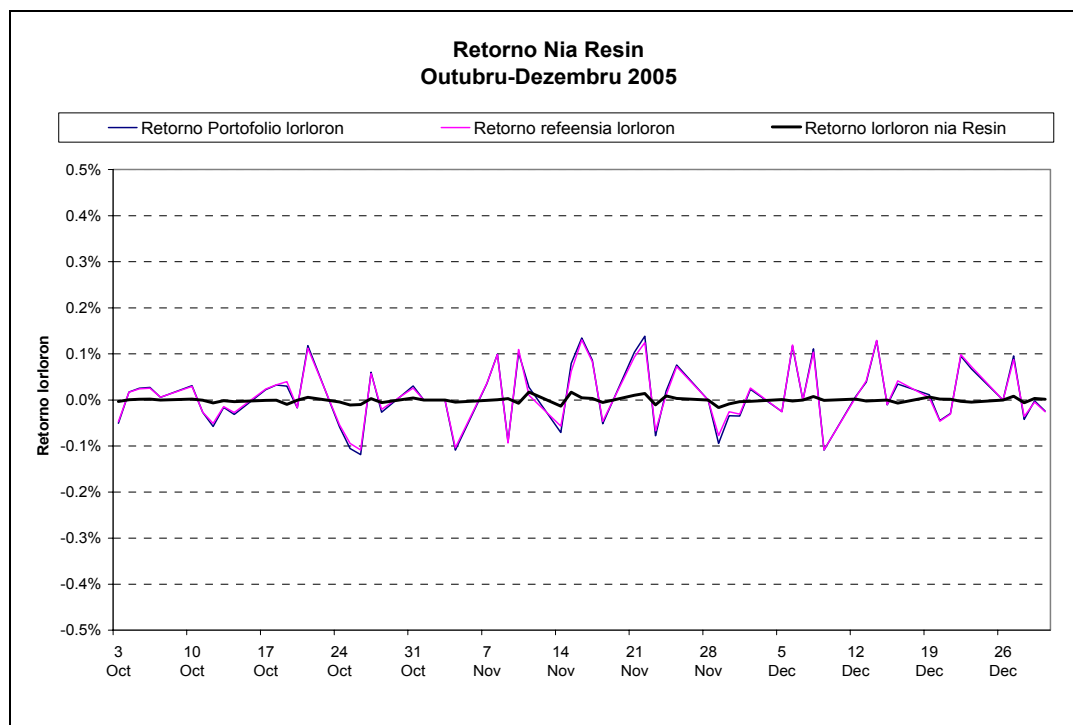
## 6. TRANSFERENSIA HUSI FUNDU PETROLEU

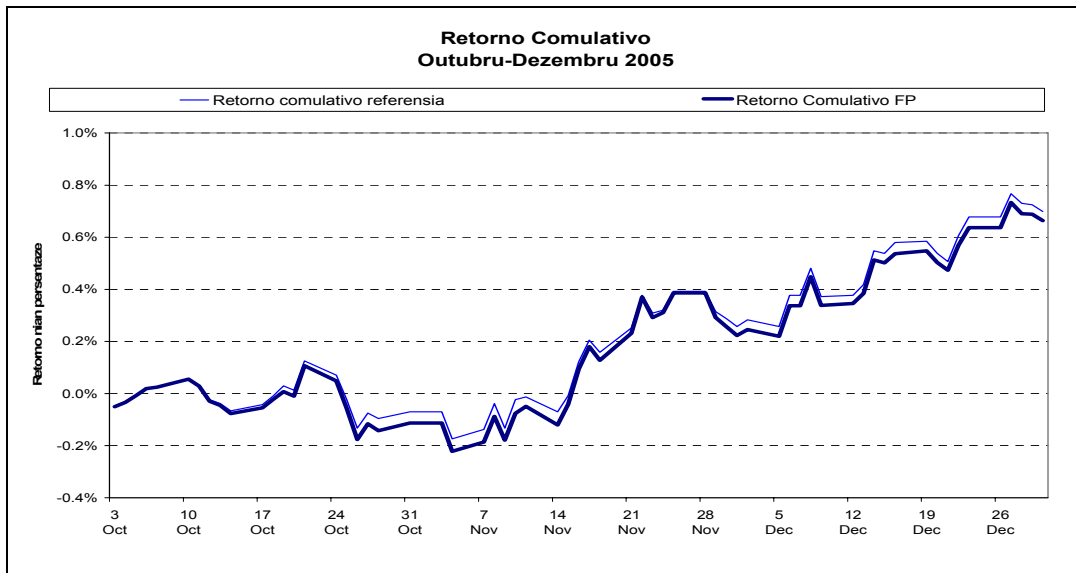
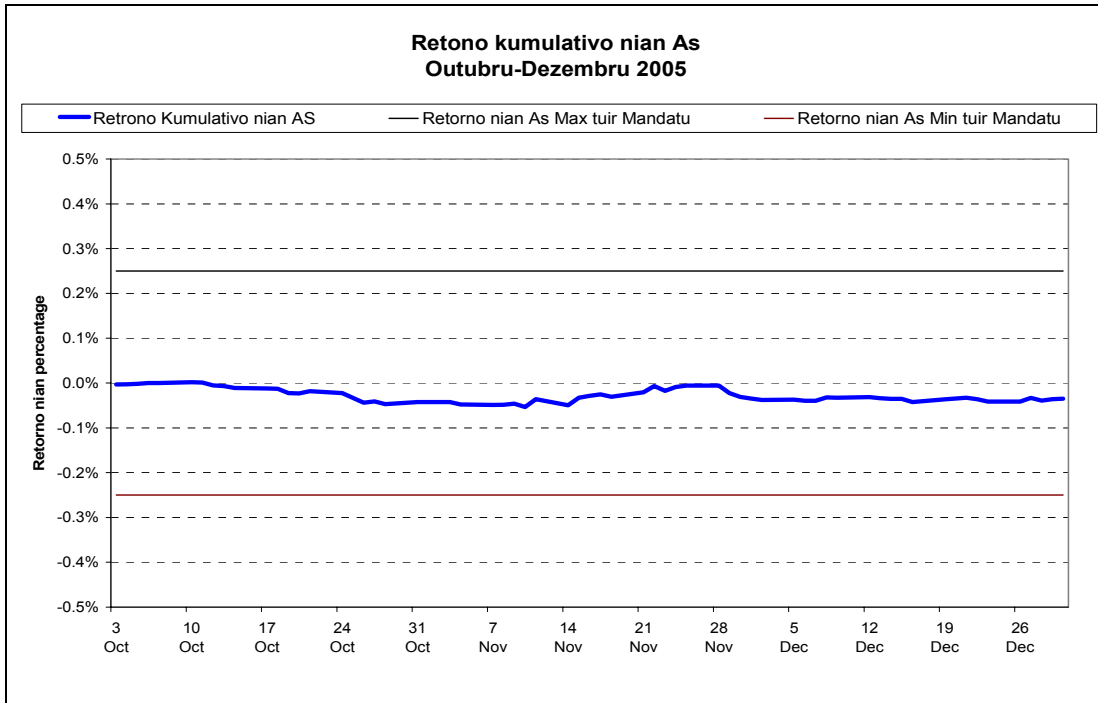
Tuir Artigu 7.1 Lei Fundu Petroleu transferensia husi Fundu ne'e so bele halo ba konta Orsamentu Estadu nian ida de'it. Laiha transferensia ruma mak halo husi Fundu Petroleu durante trimestre ramata iha 31 Dezembru 2005.

## 7. RISKU NEBE PORTOFOLIO BELE HASORU

### 7.1 *Standar deviasi*

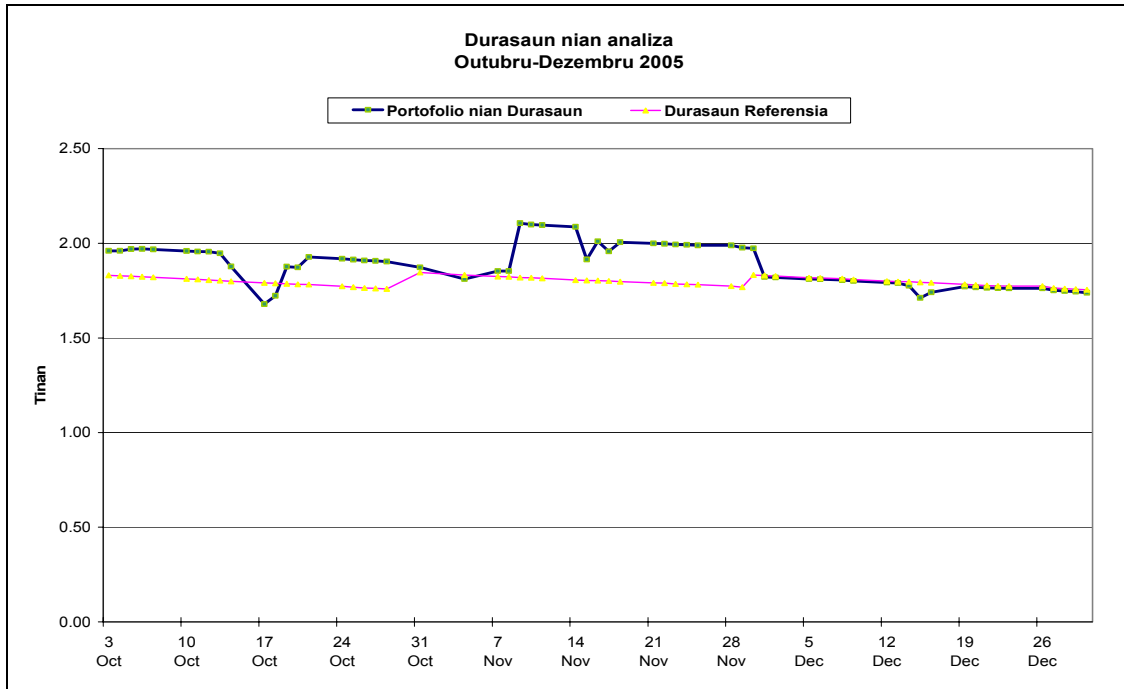
Grafiku tuir mai ne'e apresenta maneira oinsa portofoliu Fundu nian halao tuir *referensia indise* nian. Linha "Rendimentu Lor-Loron nian" mak sukat diferensa entre rendimentu portofoliu Fundu nian no *referensia*. Rendimentu lor-loron nian hela iha nivel hanesan +2 pontus baze no -1.4 pontus baze. Rendimentu cumulativu lor-loron nian ba periodu ne'e mak -4 pontus baze, iha  $\pm 25$  pontus baze nia laran tuir mandatu investimentu nian.



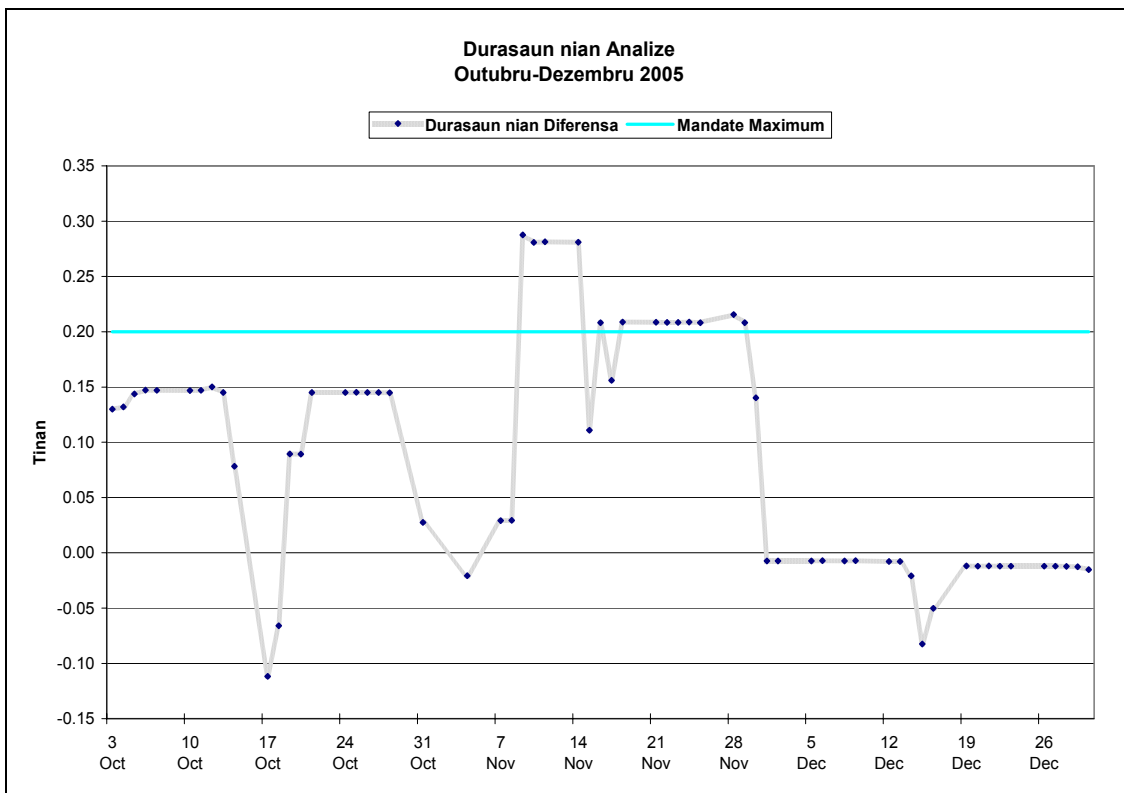


### 7.2 Durasau

Mandatu nebe Ministra Plano no Finansas fo ba ABP espezifika katak portofoliu Fundu nia Durasau Modifikada iha tinan 0.2 nia laran husi índise *referencia* nian. Grafiku tuir mai ne'e hatudu, dala uluk, durasaun modifikada absoluta husi potofóliu no índise; tuir mai diferença entre portofoliu no índise kompara ho mandatu maximu husi tinan 0.2.



Grafiku iha leten hatudu durasaun modifikada husi portofoliu investamentu Fundu Petroleu nian nebe kompara ho durasaun modifikada indise *referensia* nian.



Grafiku ne'e hatudu durasaun modifikada nia diferensa lor-loron entre *portofoliu* investamentu no *referensia*. Akordu gestaun hateten katak durasaun modifikada husi *portofoliu* tengki maneja menus de tinan 0.2 husi durasaun modifikada *referensia* nian.



La'os ho intensaun la tuir Mandatu hosi loron 9 to'o 15 Novembru, durante tempo nebe Fundu ne'e hetan susesu hodi sosa *titulu* iha leilaun ida husi governu Norte Amerikano nia Nota Tezouru nebe faan ba publiku iha loron 9 Novembru, mesmo *titulu* ne'e tuir lolos seidauk hasai to'o loron 15 Novembru.

Depois de simu assessoria teknika nebe indika katak rekonhesimentu *titulu* iha konta Fundu Petroleu nian tengki hahu ona iha loron nebe halo leilaun, laos loron nebe *titulu* ne'e hasai/faan. Revisaun ba prosedimentu ida nee halo tiha ona, atu bele hases aan husi situasaun ruma nebe ita la hein atu mosu iha futuru.

### **7.3 Risku Kreditu nian**

Índise Merrill Lynch kompostu husi Notas Tezouru nian Governu Estados Unidos mak fosai , ho grau AAA.

Investimentu hotu husi Fundu Petroleu mos aplika ba iha Nota Tezouru Estados Unidos nian.

Osan hotu nebe tama e seidauk halo Investimentu Fundu Petroleu, mos investe hela iha *overnight money market* nebe Federal Reserve Bank Nova Iorque mak hala'o.

## **8. DEKLARASAUN HALO TUIR MANDATU NIAN**

ABP hala'o tiha ona gestaun operasional Fundu Petroleu tuir mandatu nebe hakerek tiha ona iha Akordu Gestaun .

### ***Instrumentu Kualifikadu***

Fundu ne'e investe tiha ona iha instrumentu kualifikadu, investimentu universu nia laran, nebe espesifika iha mandatu. Fundu ne'e la investe iha instrumentus seluk tan alein de instrumentus sira nebe fo sai iha relatoriu ida ne'e. Fundu nee investe lolos iha instrumento nebe hakerek iha relatoriu ida nee.

### ***Retornu housi Portofoliu***

Retornu housi portofoliu iha fulan tolu ne'e hetan 66 pontus baze kompara ho índise mak 70 pontus base. Hetan diferensa 4 pontu baze, halao tuir mandatu ninia hanoin.

### ***Durasaun Modifikada Portofoliu nian***

Lor-loron ABP kontrola/sukat durasaun modifikada housi investimentu portofoliu Fundu nian no índise nebe mandatu haruka. Durasaun modifikada portofoliu nian nebe liu tinan 0.2 espesifika iha mandatu laran ba periodu semana rua nia laran tamba rajaun nebe esplika iha pontu 7.2 iha leten.

## 9. SUMARIU FINANSEIRU

### ***Balansu***

Balansu Fundu Petroleu Timor-Leste, nebe seidauk audit, ba trimestre ida ne'e remata iha loron 31 Dezembru 2006 mak hanesan tuir mai ne'e:

|   | <b>Iha \$ 000</b> |
|---|-------------------|
| <b>ATIVUS</b>                                   |                   |
| Konta Reseitas Nebe Marka Tiha Ona              | 275               |
| Akordu Sosa-Fali                                | 1,200             |
| Notas Tezouru US nian (valor merkadu)           | 366,852           |
| Kupoun Nebe Rekonhese                           | 1,922             |
| TOTAL   | <b>\$370,249</b>  |
| <b>KAPITAL</b>                                  |                   |
| Transferensia husi Governu                      | 204,604           |
| Reseitas husi Sira nebe selu Taxa               | 164,074           |
| Gestaun nian kusto                              | (90)              |
| Osan funan nebe mak tahan hela                  | 3,703             |
| Manan/(lakon) nebe la dauk realiza husi merkadu | (2,042)           |
| TOTAL   | <b>\$370,249</b>  |

### ***Deklarasaun Lukru/Prejuizo (Rugi/Laba)***

Deklarasaun *Lukru/Prejuizo* Fundu Petroleu Timor-Leste, nebe seidauk hetan audit, ba trimestre ida ne'e remata iha loron 31 Dezembru 2006 mak hanesan tuir mai ne'e:

|  | <b>In \$ 000</b>    |                     |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>RENDIMENTU</b>                              | <b>Trimestre</b>    | <b>Cumulativu</b>   |
| Lukru husi Merkadu Osan nian                   | 44                  | 127                 |
| Kupoun Nota Tezouru                            | 3,026               | 3,577               |
| <b>Rendimento</b>                              | <b>3,069</b>        | <b>3,703</b>        |
| Menus: Revaluasaun Merkadu nebe ladauk realiza | (713)               | (2,042)             |
| <b>Resultadu ba periudu ne'e</b>               | <b><u>2,356</u></b> | <b><u>1,661</u></b> |

Deklarasaun financeiru ne'e la inclui numiru komparativu tamba ida ne'e hanesan tinan dala uluk nian ba operasaun Fundu Petroleu.

*Nota: Base ba preparasaun numiru financeiru sira ne'e atu rekonhese rendimentu nebe compostu husi (i) rendimentu kupoun baseia ba rekonhesementu, no (ii) mudansas iha valor merkadu nia folin husi investimentu nebe akontese depois de sosa.*

**Dili, 13 Janeiru 2006**

**Maria José Sarmiento**  
**Directora Executivu Interina**

**Abraão de Vasconcelos**  
**Diretor Geral**

