

RELATORIU BA FULAN TOLU NIAN FUNDU PETROLEU TIMOR - LESTE

Ba fulan tolu remata iha 30 Junhu 2006

Apresenta ba Ministra Plano no Finansas

**Husi
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 uza iha relatoriu ida ne'e mak dolar Amerikano nudar osan oficial 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 husi loron 1 Abril to'o loron 30 Junhu 2006.

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

Ba fulan tolu nian nebe remata iha Junhu 2006, Valor Activus (*Net Asset Value/NAV*) husi Fundu nee sa'e husi \$507.9 millaun to'o \$649.7 millaun. Desempenho *portofoliu* mak 0.70% no desempenho *referensia* mak 0.67%.

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 nee. 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 mantein liu husi Fundu sei limita ba apropriaun orsamentu fula-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 referensia, maibe Banku Sentral sei fo konta kona ba retornu (osan funan) husi instrumentu hirak ne'e.

2. MANDATU

1. Iha mandatu nebe Ministra estabesele hateten 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 tuir mai kedas depois simu tiha osan sira ne'e.

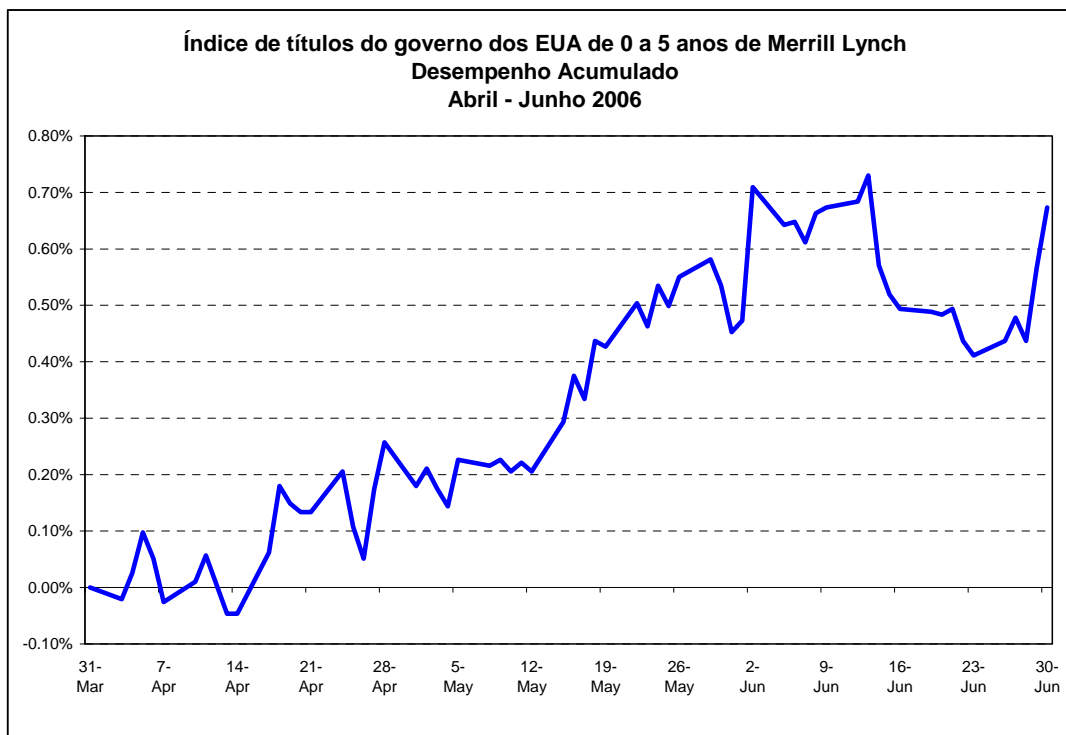
2. TENDENSIA MERKADU DURANTE FULAN TOLU NIAN

Durante fulan tolu ne'e, a taxa de juru Fundu Federal Estadus Unidus da Amerika nian aumenta husi 4,75% ba 5,25%.

Aumenta dala rua iha taxa de juru, rua nee hotu iha 25 pontus base nia laran:

- loraon 10 Maio, aumenta ba 5,00%
- loraon 29 Junhu, aumenta ba 5,25%

Apresentasaun grafiku tuir mai nee hatudu *desempenho* husi indise Merrill Lynch titulus Governu Estadus Unidus nian durante fulan tolu nee.



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 politika ida ne'e nian mak osan simu husi Fundu ne'e, investe tiha ona iha *potofoliu* ho ninia karakteristika nebe hanesan ho indise nebe mandatu haruka tuir tempu pontual, normalmente iha loraon 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 relatorius fulan tolu seluk-seluk uluk nian, kontinua nafatin nia operasaun no permite halo gestaun lor-loraon nian ba *potofoliu* ne'e. Relatoriu financeiru lor-loraon nian kona ba desempenho Fundu ne'e hato'o mos lor-loraon ba Conselho de Gestaun ABP, hanesan parte ida husi prosesu gestaun nian.

Mandatu ne'e operacionaliza liu husi hili *Titulus* 10 husi 80 Notas Tezouru Estadus Unidus nian nebe iha, 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.

Fungsionariu no Situasaun Seguransa

Durante situasaun crize iha Dili, Diresaun ABP implementa procedimentu plano contingensia hodi garantia operasaun minima/limitada iha Fundu Petroleu. Iha periodu nee, fungsionarius Fundo Petroleu balun konsege bele monitor no halo servisu sira nebe importante, inclui mos rebalansiamentu iha fim do Maio no Junhu.

Asistencia Teknika

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

- Assesor residente rua nebe selu husi Diresaun Petroleu Norwegia nian ba fulan tolu ne'e nia laran hodi suporta desenvolvimento capacidade no institucional. Poszisaun ida organiza husi Fundu Monetariu Internasional.

4. DESEMPENHO PORTOFOLIU NIAN

Retornu/Rendimento

Retornu absoluto ba fulan tolu Abril-Junho 06

Atribuisaun retornu absoluto

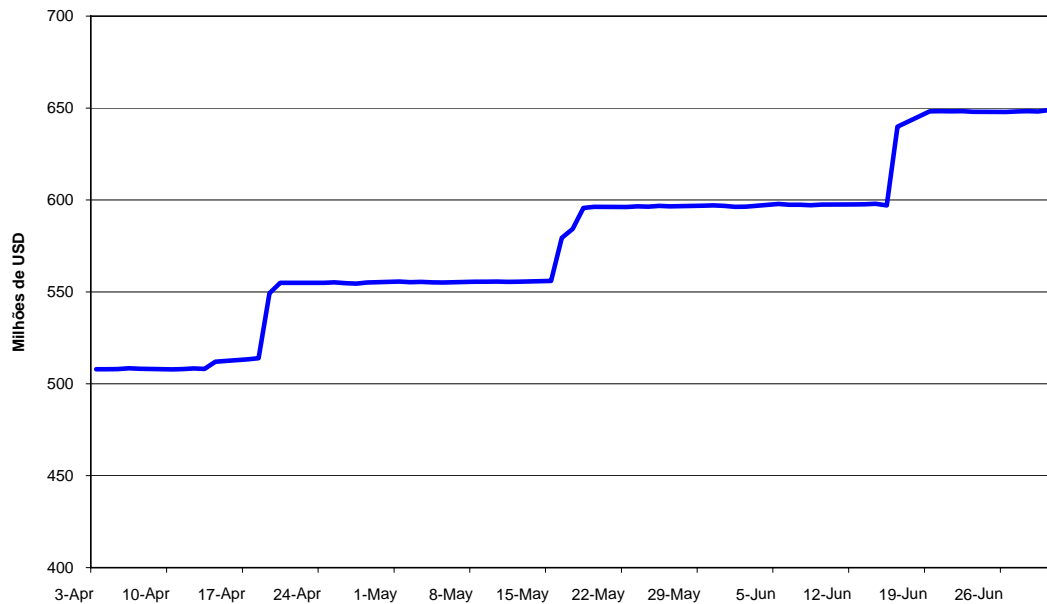
Números em USD (millaun)

507.9	Valor Activus (NAV) fofoun (31 Marsu)	Reseitas husi kupaun e jurus	5.3
137.7	Reseitas durante periodu nee	Variasaun Titulus iha valor merkadu nian	-1.2
649.7	Valor Activus (NAV) Final (30 Junhu)	Retornu absoluto	4.1
	Variasaun Valor Activus (NAV) durante		
141.8	fulan tolu nee		
4.1	Retornu absoluto durante fulan tolu nee	NAV = Net Asset Value	

Balansu fou-foun Valor Merkadu Fundu nian ba fulan tolu ne'e mak \$507.9 millaun, no balansu Valor Merkadu ikus liu iha loron 30 Junhu 2006 mak \$649.7 millaun. Kontribuisaun husi *kontirbuintes* mak \$137.7 millaun. Rendimentu absoluto durante fulan tolu ne'e nia laran mak \$4.1 millaun. Ida ne'e representa *retornu* husi Fundu ne'e baseia ba media ponderada capital nian (*time weighted rate of return*) 0.70% ou 70 pontos base durante fulan tolu ne'e.

Apresentasaun kressimentu Valor Activus (NAV) Fundu nian hatudu husi grafiko durante fulan tolu ne'e nia laran mak hanesan tuir mai ne'e:

Valor da Conta Capital do Fundo Petrolífero Abril - Junho 2006



Movimentu bot hosi kapital Fundu nian mak mosu nudar rezultadu housi 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, determina tiha ona iha Lei Fundu Petroleu nian. Artigo 6.3 Lei ne'e deklara katak "Husi montante nebe simu tuir Artigo 6.1 Lei ne'e, Banku Sentral sei hasai diretamente husi konta Fundu Petroleu, despesas gestau nebe razoavel, tuir akordu gestau operacional refere ba Artigo 11.3".

Akordu gestau ne'e fo despesas gestau to'o \$270,000 selu husi Fundu ne'e ba ABP iha tinan fiskal 2005/6 nia laran. Despesas gestau ne'e ho intensaun atu taka despesas atual nebe ABP hasoru bainhira halo gestau ba Fundu ne'e.

Custo gestau \$30,000 kada fulan (hanesan pro rata ba fulan sia durante Akordu Gestau ne'e hahu) hasai ona husi Fundu ne'e durante fulan tolu ne'e.

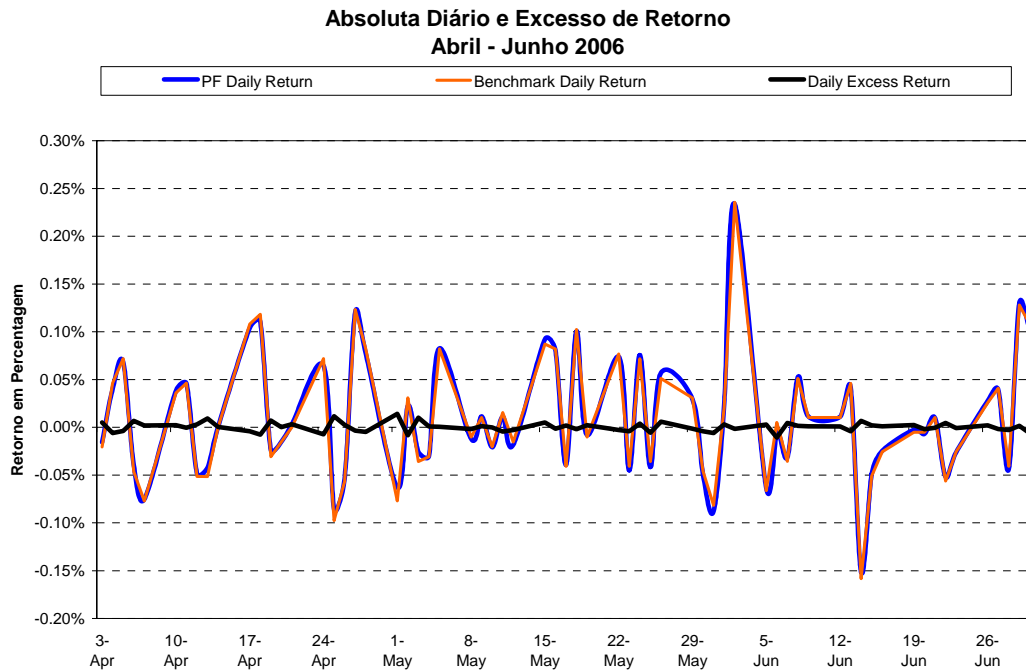
6. TRANSFERENSIA HUSI FUNDU PETROLEU

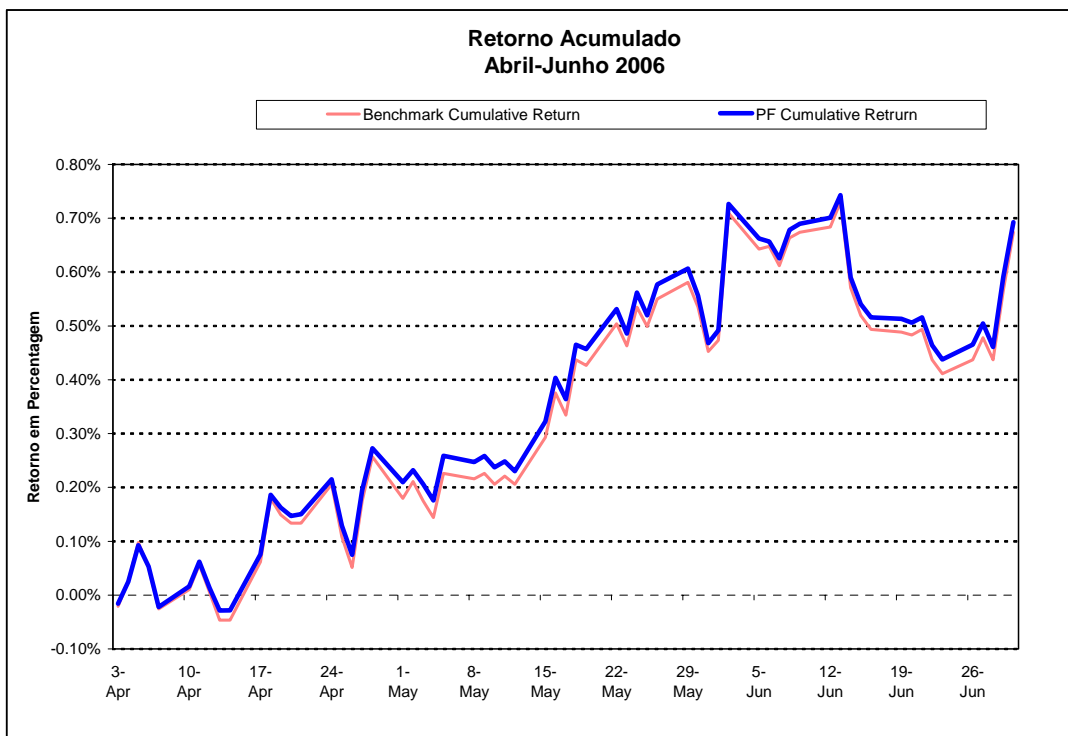
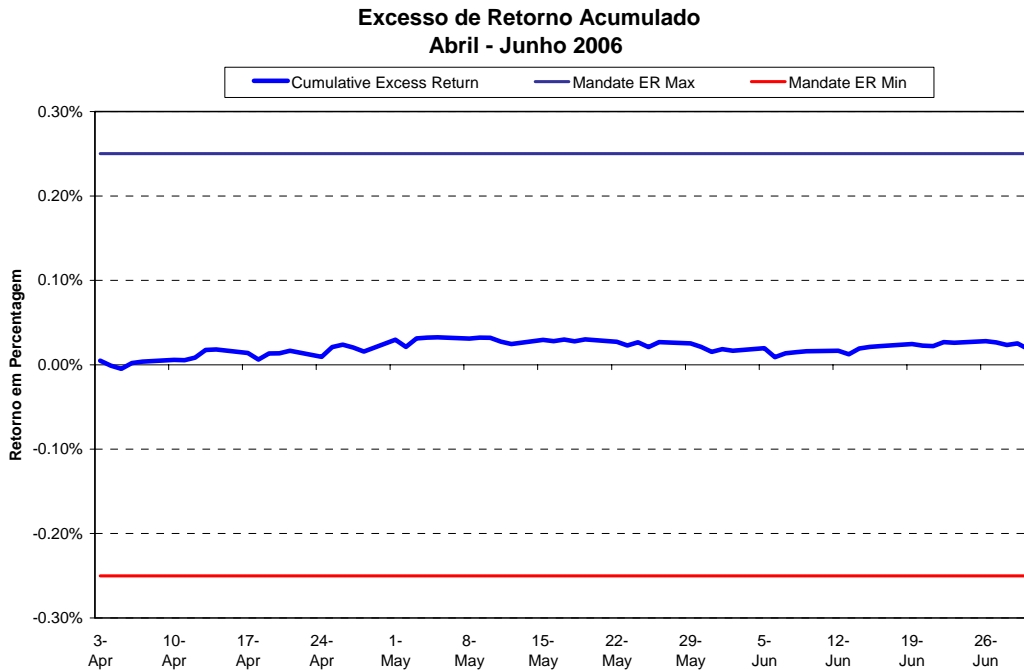
Tuir Artigu 7.1 Lei Fundu Petroleu, transferensia husi Fundu ne'e so bele halo ba konta Orsamentu Estadu nian ida de'it. Laiha transferensia ruma mak halo husi Fundu Petroleu durante fulan tolu nebe ramata iha 30 Junhu 2006.

7. RISKU PORTOFOLIO NIAN

7.1 Standar deviasi

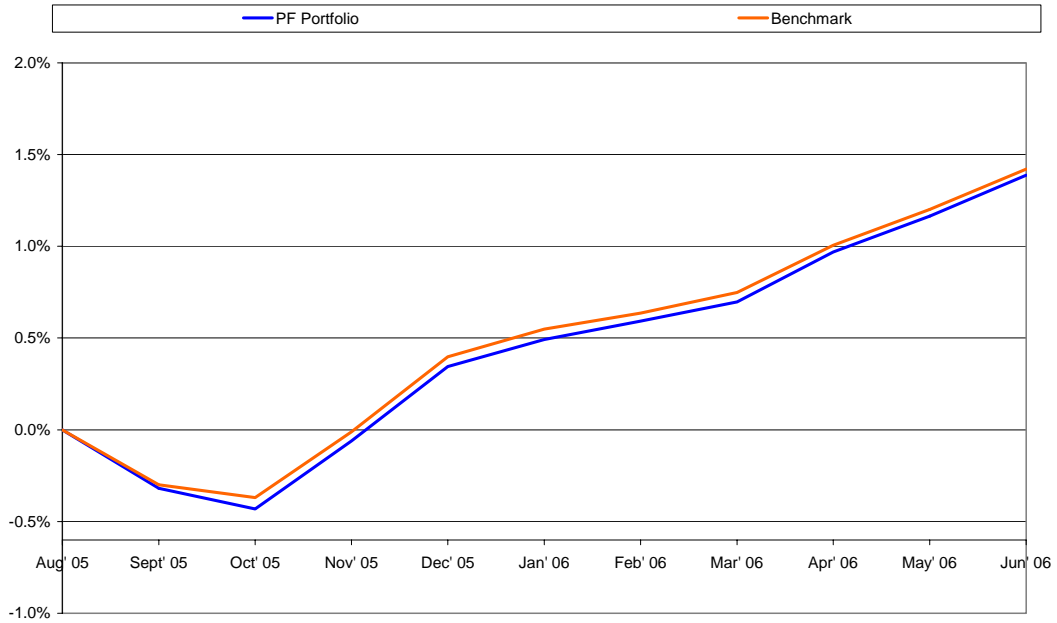
Grafiku tuir mai ne'e apresenta maneira oinsa portofoliu Fundu nian halao tuir *referensia indise* nian. Linha "Rendimentu Lor-Loron nian" mak sukat diferensia entre rendimentu portofoliu Fundu nian no *referensia*. Rendimentu lor-loron nian hela iha nivel hanesan +1.4 pontos baze no -1.1 pontos baze. Rendimentu cumuluativu lor-loron nian ba periodu ne'e mak 2 pontos baze liu referensia, iha 25 pontos baze nia laran tuir mandatu investimentu.





Rendimentu Fundu Petroleu desde nia inisiu kompara ho rendimentu referencia nebe hanesan hatudu iha grafiku tuir mai nee. Diferensia desempenho verifica no atribui custo akuisisaun investimentu no custo rebalansia nian.

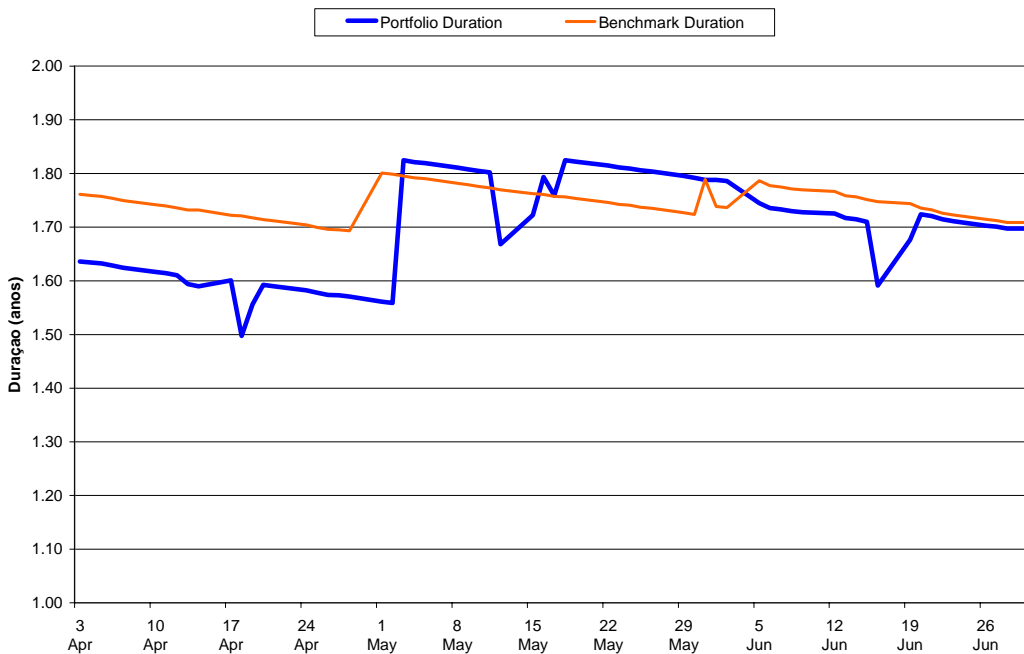
**Retorno Acumulado do Fundo Petrolífero
Setembro 2005 - Junho 2006**



7.2 Duração

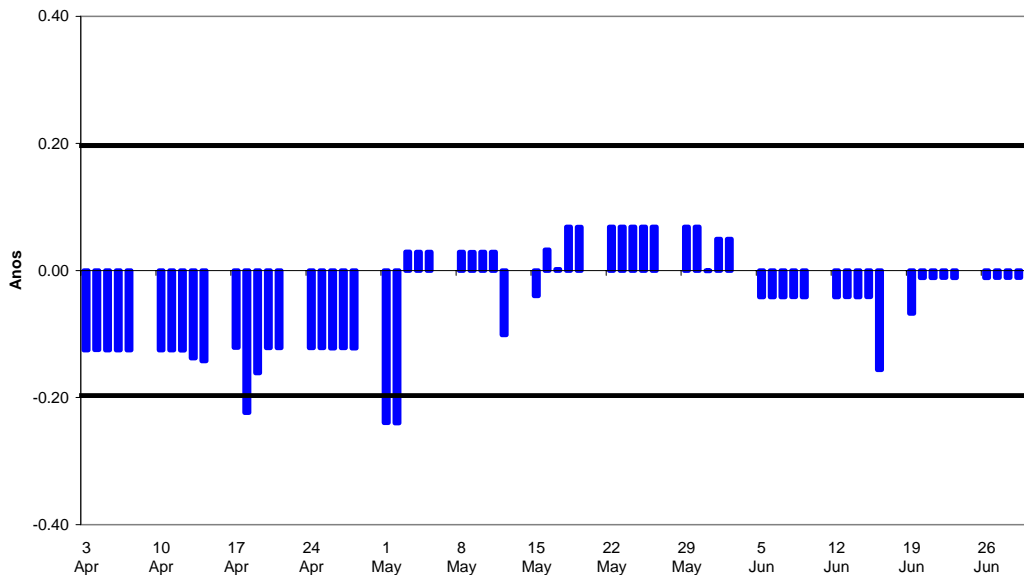
Mandatu nebe Ministra Plano no Finansas fo ba ABP espesifika katak portofoliu Fundu nia Duração Modifikada iha tinan 0.2 nia laran husi índise *referensia* nian. Grafiku tuir mai ne'e hatudu, dala uluk, duração modifikada absoluto husi potofóliu no índise; tuir mai diferença entre portofoliu no índise kompara ho mandatu maximu husi tinan ± 0.2 .

Análise da Duração Abril - Junho 2006



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

**Diferencial entre Duração Modificada da Carteira e Benchmark
Abril - Junho 2006**



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 ± 0.2 husi durasaun modifikada *referensia* nian. Durasaun sai tiha husi mandatu iha loron tolu nia laran durante fulan tolu nee tamba montante osan nebe boot simu husi kontribuentes sira, wainhira iha tiha ona durasaun nebe badak (*Shorter Duration*) husi *referensia*, no tamba aranjós likuidasaun iha fim do mes.

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 seidaok 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, iha universu investimentu nia laran, nebe spesifika iha mandatu kada kualker tempo durante fulan tolu nee. Fundu ne'e la investe iha instrumentus seluk tan alein de intrumentus sira nebe fo sai iha relatoriu ida ne'e.

Retornu housi Portofoliu

Retornu housi portofoliu iha fulan tolu ne'e hetan 70 pontus baze kompara ho indise mak 67 pontus base. Diferensa 2 pontu baze, iha target mandatu nia laran mak ± 25 pontu base.

Durasauun Modifikada Portofoliu nian

Lor-loron ABP kontrola/sukat durasauun modifikada housi investimentu portofoliu Fundu Petroleu nian no indise nebe mandatu haruka. Durasauun modifikada portofoliu nian, marginalmente sai husi mandatu ho diferensia ba referensia tinan 0.22 no 0.24 iha loron tolu nia laran durante fulan tolu nee.

Auditoria Interna

Tuir artigu 22 lei Fundu Petroleu no 9/2005 husu Auditoria Interna ABP atu halao audita ba Fundu Petroleu kada fulan nen dala ida. Auditoria Interna halao tiha ona audita ba Fundu too 31 Dezembru 2005.

Prinsipiu Kontabilidade

Tuir Artigu 21 lei Fundu Petroleu, kontabilidade no registu Fundu Petroleu tengki apresenta iha Estandar Kontabilidade Internasional (IAS). Informasaun financeiru apresenta iha relatorio ida nee, no iha relatorius seluk uluk liu nian, prepara iha metodu kontabilistiko *mark-to-market*.

9. SUMARIU FINANSEIRU

Balansu

Balansu Fundu Petroleu Timor-Leste, nebe seidak audit, ba trimestre ida ne'e remata iha loron 30 Junhu 2006 mak hanesan tuir mai ne'e:

	Iha \$ 000
ATIVUS	
Konta Reseitas Nebe Marka Tiha Ona	299
Akordu Sosa-Fali	200
Notas Tezouru US nian (valor merkadu)	646,133
Kupoun Nebe Rekonhese	3,216

Menus: Sosa Titulu nebe adiatadu	(0)
TOTAL	\$649,848
KAPITAL	
Transferensia husi Governu	204,604
Artigu 6.1 (a) Rendimentu nebe Simu	360,724
Artigu 6.1 (b) Reseitas husi AD	77,472
Artigu 6.1 (c) Rendimentu Investimentu	13,150
Manan/(lakon) nebe la realiza husi merkadu	(5,832)
Kusto Gestaun Nian	(270)
TOTAL	\$649,848

Deklarasaun Lukru/Prejuizo (Rugi/Laba)

Deklarasaun *Lukru/Prejuizo* Fundu Petroleu Timor-Leste, nebe seidauk hetan audit, ba fulan tolu nebe remata iha loron 30 Junhu 2006 mak hanesan tuir mai ne'e:

RENDIMENTU	In \$ 000	
	Trimestre	Cumulativu
Lukru husi Merkadu Osan nian	86	253
Kupoun Nota Tezouru	5,261	12,897
Rendimentu	5,347	13,150
Menus: Revaluasaun Merkadu nebe la realiza	(1,205)	(5,832)
Resultadu ba periudu ne'e	<u>4,141</u>	<u>7,318</u>

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 rekonheselementu, no (ii) mudansas iha valor merkadu nia folin husi investimentu nebe akontese depois de sosa.

Dili, 19 de Julho de 2006

Venâncio Alves Maria
Director Executivu Interinu

Abraão de Vasconcelos
Director-Geral