

RELATORIU BA FULAN TOLU NIAN FUNDU PETROLEU TIMOR - LESTE

Ba fulan tolu remata iha 31 Dezembru 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 exepu nia kontestu sujere oinseluk.

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

SUMARIU EZEKUTIVU

Fundu Petroleu estabese 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.

Relatoriu ida ne'e husi loron 1 Outubru to'o loron 31 Dezembru 2006.

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

Ba fulan tolu nebe remata iha Dezembru 2006, capital husi Fundu nee sa'e husi \$847.1 millaun to'o \$1.011.8 millaun inclui osan nebe tama mak \$155.6 millaun. Retornu durante periodu ne'e mak 0.96%, equivalente ho retornu anual 3.88% ba *portofolio* Fundu Petroleu nian no retornu *referensia* mak 0.95%.

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 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 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.

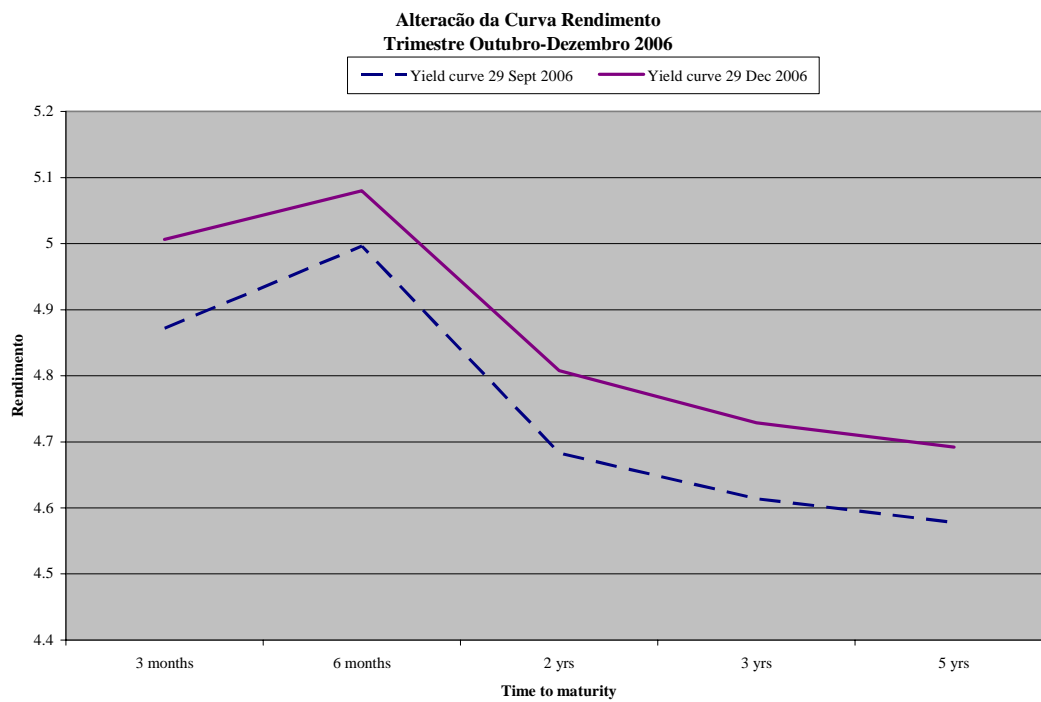
Atu bele hala'o prosesu loos halo investimentu, parametru iha Aneksu 1 tengki aplika de'it depois de loron 30 housi data Akordu Gestaun ida ne'e tama iha vigor.

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

Curva rendimentu títulus Tezouru Estadus Unidus husi fulan 3 toó tinan 5 nian sae oituan durante periudu nee ho mudansas títulus nia rendimentu (*yield*) entre 8 toó 13 *pontus base* (hare grafico). Títulus nia folin muda kontrariu ho nia rendimentu. Mudansas oituan iha redimentu (*yield*) resulta kuaze laiha mudansas iha karterira

merkadu título nia folin durante fulan tolu neé. Grafiku tuir mai neé hatudu mudansas kurva rendimentu título (*bond*) nian durante Outubru to'o Desembru 2006.



Laiha mudansas ba taxa de juru Fundu Federal Estados Unidus nian durante fulan tolu nee. Mudansa ikus liu mak iha 29 Junhu 2006 nebe Fundu Federal Estados Unidus nia taxa de juru aumenta 25 pontos base too 5.25%.

Apresentasaun grafiku tuir mai nee hatudu *desempenho* husi indise Merrill Lynch título Governu Estados Unidus tinan 0-5 nian durante fulan tolu nee.

Índice de Títulos do Governo dos EUA de 0-5 anos de Merrill Lynch
Desempenho Acumulado
Outubro-Dezembro de 2006



3. GESTAUN DURANTE FULAN TOLU NIAN

Objetivu

ABP nia objetivu bainhira halo gestaun ba Fundu ne'e atu maneija 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 índise nebe mandatu haruka tuir tempu pontual, normalmente iha loron rua nia laran. Politika ida ne'e konsistente ho mandatu investimentu passivu nebe Ministeriu 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-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 husi prosesu gestaun nian.

Mandatu ne'e operacionaliza liu husi hili *Titulus* 10 husi 80 Titulus Tezouru Estadus Unidus nian nebe iha, nebe forma índise *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 *índice* nebe monu ba periodu maturidade nebe hanesan.

Durante fulan tolu nee, funcionariu Departamentu Fundu Petroleu nian kontinua ho desenvolvimentu capacidade iha forma treinu-ho-servis.

Durante fulan tolu neé, manual prosedimentu Fundu Petroliferu nian desenvolve dadaun atua segura gestaun operacional fundu nian. Program audita baseadu ba risku desenvolve no implementa tiha ona. Manual no program auditoria interna desenvolve tiha ona hanesan norma orientadora ba auditoria interna ba gestaun operacional Fundu Petroliferu hodi kumpri nia obrigasaun tuir Artigu 22 Lei Fundu Petroliferu no Acordu Gestaun Operasional.

Asistencia Técnica

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

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

4. DESEMPENHO PORTOFOLIUM NIAN

Desempenhu husi Fundu relativu ba referencia kalkula no relata uja base nebe hanesan referencia.

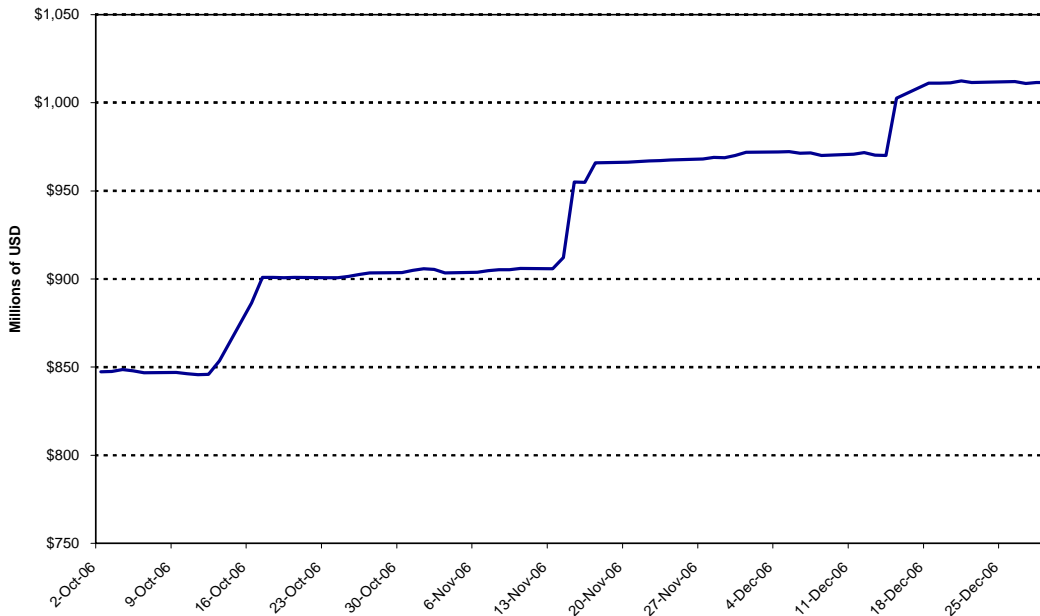
Retornu/Rendimento

Absolute Return for Quarter Oct-Dec 06	
Valor Inisiu (30 Sept)	847.1
Reseitas Durante Periudu nee	155.6
Retorno Absoluto durante fulan tolu nee	9.1
Valor Final (31 Dec)	1,011.8

Balansu inisiu Valor Fundu nian ba fulan tolu ne'e mak \$847,1 millaun, no balansu Valor ikus liu iha loron 31 Dezembru 2006 mak 1.011,8 millaun. Kontribuisaun husi *kontirbuintes* mak \$124,1 millaun no kontribuisaun husi royalties mak \$31,5 millaun. Rendimentu absoluto durante fulan tolu ne'e mak \$9,1 millaun, kupaun no juro nebe hetan durnte fulan tolu nee mak \$8,8 millaun no mudansas tamba valuasaun titulus mak 0,3 milliaun. Ida ne'e representa *retorno* husi Fundu ne'e baseia ba media ponderada capital nian (*time weighted rate of return*) 0.963% ou 96 pontus base durante fulan tolu ne'e.

Apresentasaun kressimentu Valor Fundu nian hatudu husi grafiku durante fulan tolu nee mak hanesan tuir mai ne'e:

Valor da Conta Capital do Fundo Petrolífero
Outubro- Dezembro de 2006



Movimentu bot husi 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

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

Intensaun despesas gestau atu taka despesas actual nebe ABP hasoru wainhira maneija Fundu nee. Konsidera kustus nebe aumenta iha gestau Fundu Petroleu, ABP sugere estrutura kustus gestau nebe foun ba tinan fiscal 2006/07. Durante fulanj tolu nee, laiha kustus gestau nebe hasai husi Fundu nee.

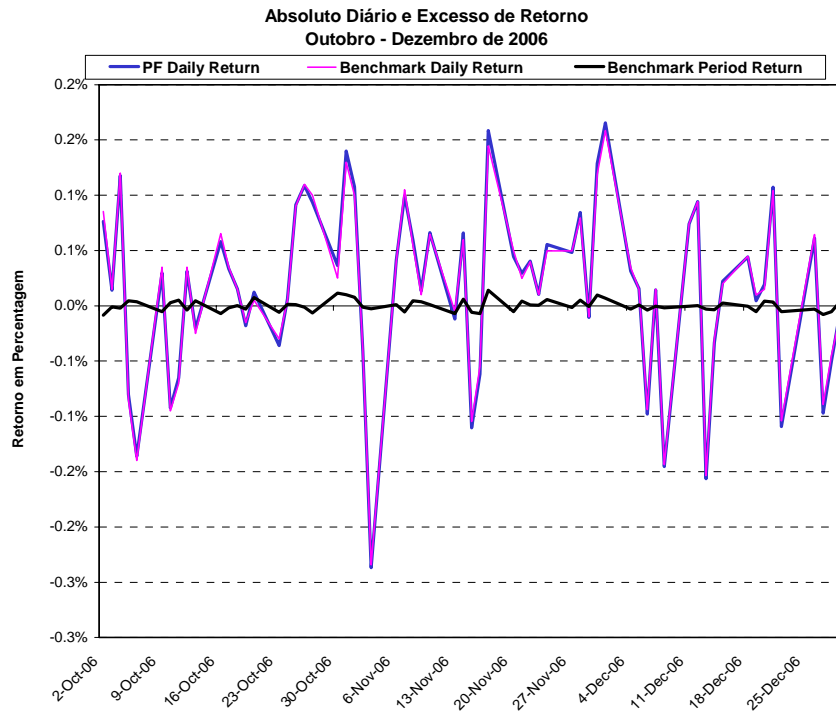
6. TRANSFERENSIA HUSI FUNDU PETROLEU

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 31 Dezembru 2006.

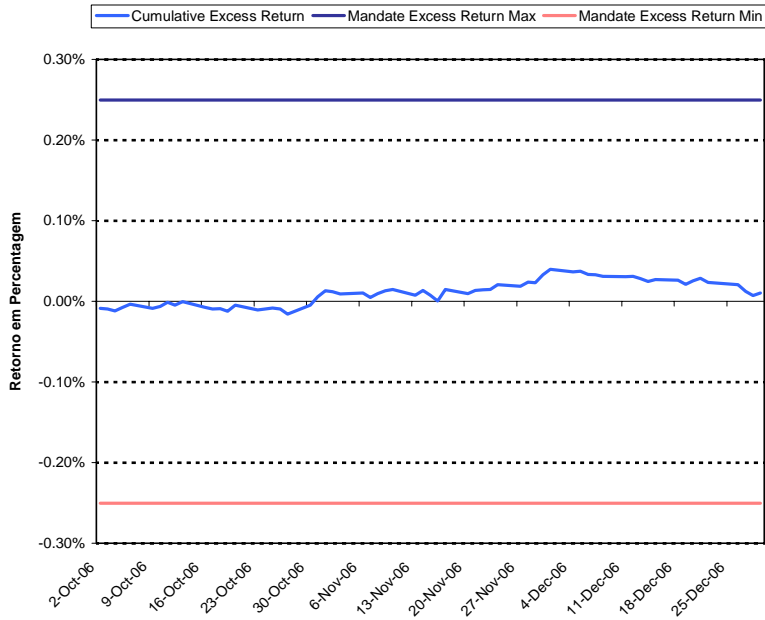
7. RISKU PORTOFOLIO NIAN

7.1 Standar deviasi

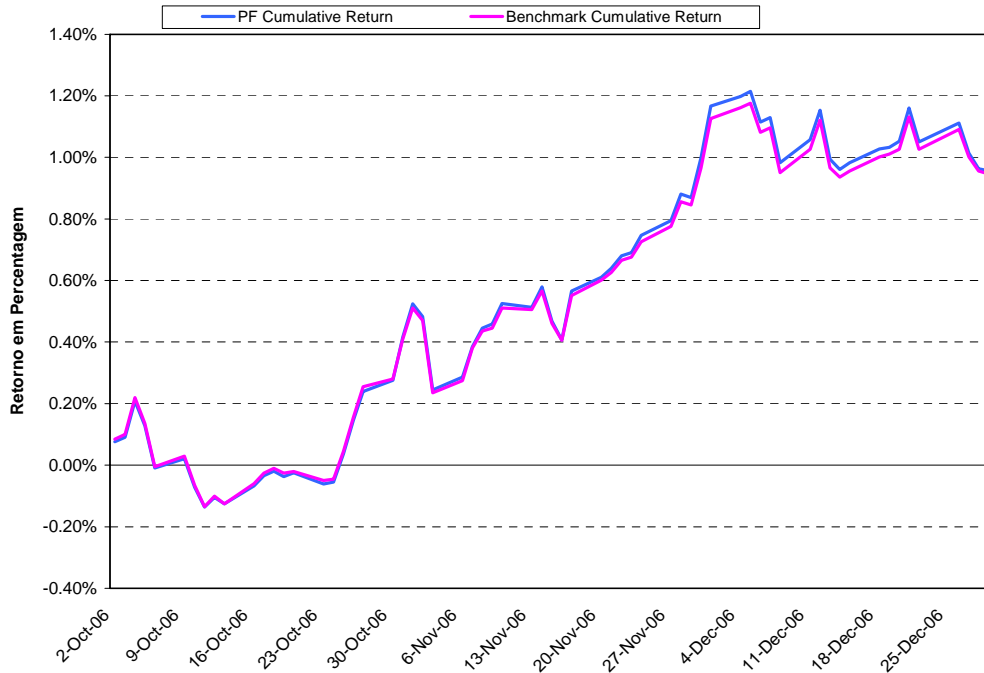
Grafiku tuir mai ne'e apresenta maneira oinsa portofoliu Fundu nian halao tuir *referensia indise* nian. Linha "Rendimentu Lor-Loron nian" mak sukat diferensia entre rendimentu portofoliu Fundu nian no *referensia*. Rendimentu cumulativu lor-loron nian ba periodu ne'e mak 1 pontu baze kiik liu referensia, iha ± 25 pontus baze nia laran tuir mandatu investimentu.



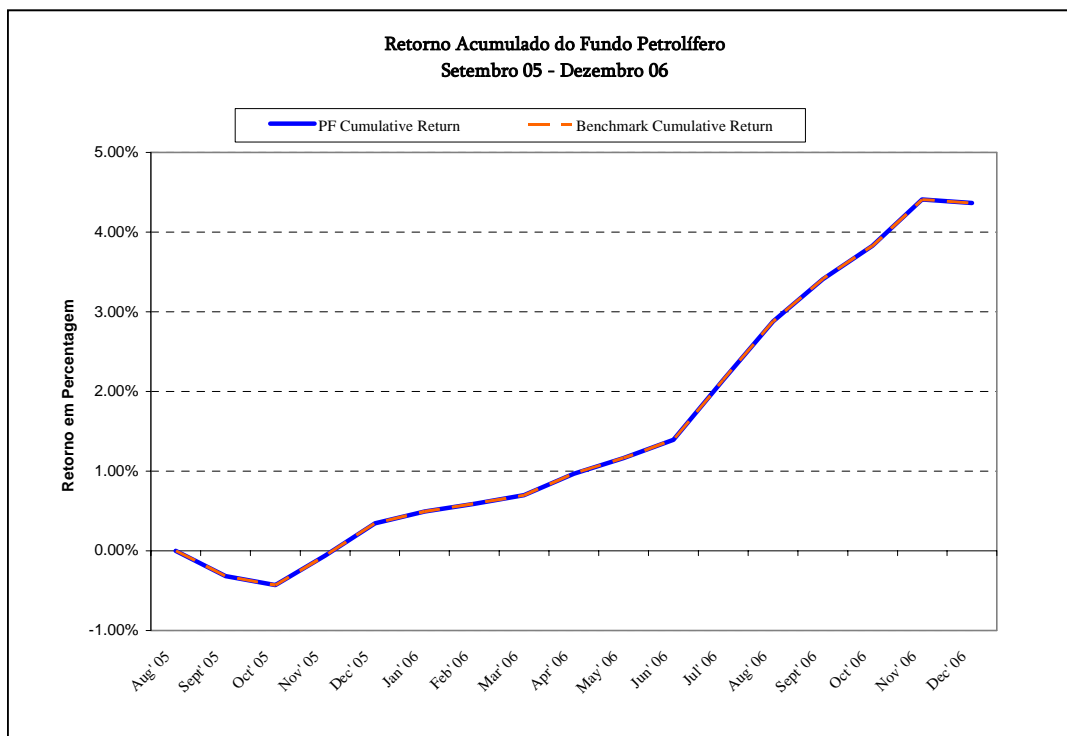
**Excesso de Retorno Acumulado
Outubro - Dezembro de 2006**



**Retorno Acumulado
Outubro - Dezembro de 2006**



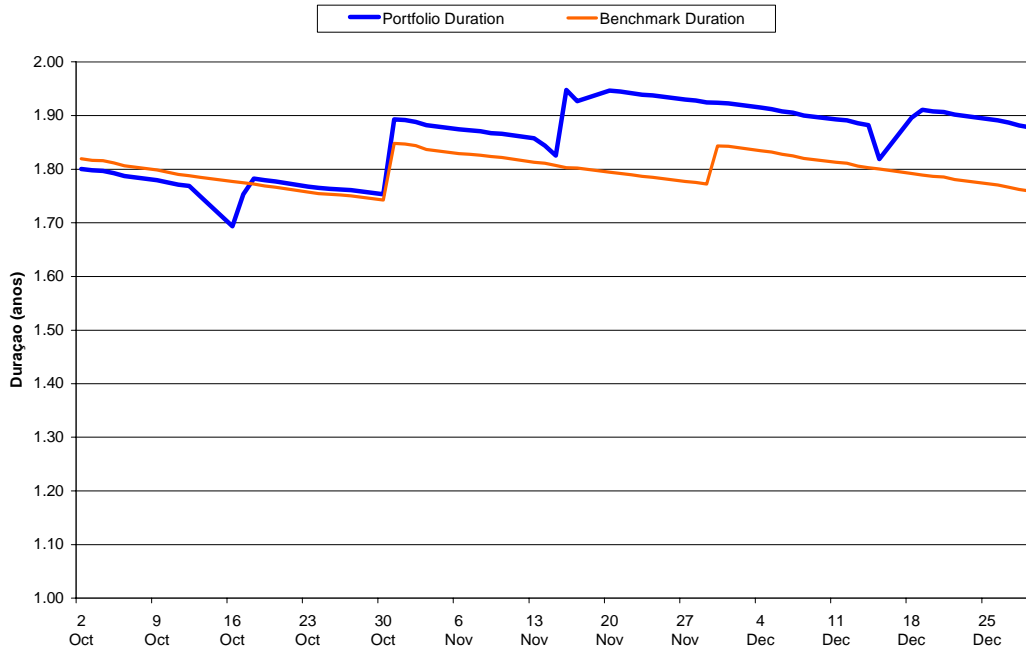
Rendimentu Fundu Petroleu desde nia inisiu kompara ho rendimentu referensia nebe hanesan hatudu iha grafiku tuir mai nee.



7.2 Durasau

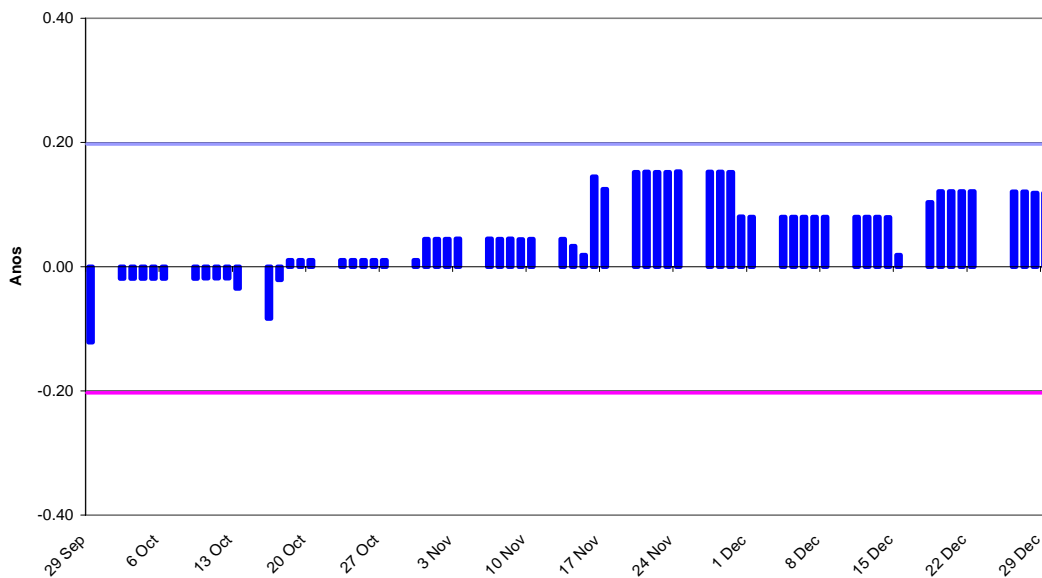
Mandatu nebe Ministra Plano no Finansas fo ba ABP spesifika katak portofoliu Fundu nia Durasau Modifikada iha tinan 0.2 nia laran husi índise *referensia* nian. Grafiku tuir mai ne'e hatudu, dala uluk, durasau modifikada absoluto husi potofóliu no índise; tuir mai diferenca entre portofoliu no índise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

Análise da Duração Outubro-Dezembro de 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 Outubro - Dezembro de 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 maneija ± 0.2 husi durasaun modifikada *referensia* nian. Durante fulan tolu nee durasaun iha mandatu nia laran.

7.3 Risku Kreditu nian

Índise Merrill Lynch kompostu husi Tituluss Tezouru nian Governu Estadus Unidus mak fo sai , ho grau AAA.

Investimentu hotu husi Fundu Petroleu mos aplika ba iha Titulus Tezouru Estadus Unidus 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, iha universu investimentu nia laran, nebe espesifika 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 husi portofoliu iha fulan tolu ne'e hetan 96 pontus baze kompara ho índise mak 95 pontus base. Diferensa 1 pontu baze, iha target mandatu nia laran mak ± 25 pontu base.

Durasauun Modifikada Portofoliu nian

Lor-loron ABP kontrola/sukat durasauun modifikada husi investimentu portofoliu Fundu Petroleu nian no índise nebe mandatu haruka. Durasauun modifikada portofoliu nian, la sai husi mandatu 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 30 Junhu 2006.

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 seidauk audit, ba trimestre ida ne'e remata iha lora 31 Dezembru 2006 mak hanesan tuir mai ne'e:

	Em milhares de \$	
NET ASSETS	Dec-06	Sep-06
Caixa e Activos Líquidos	1.293	498
Títulos do Tesouro de EUA (valor de mercado)	1.008.185	834.932
Cupões Acrescidos	5.286	11.630
Menos: Compra de Pendentes de Títulos	-	-
TOTAL	1.011.764	847.059
CAPITAL		
Saldo Abertura de 1de Julho de 2006	649.848	649.848
Artigo 6.1(a) Receitas dos Contribuintes	278.507	154.403
Artigo 6.1(b) Receitas de AD	59.240	27.278
Rendimentos Líquidos	24.169	15.080
TOTAL	1.011.764	847.059

Deklarasaun Lukru/Prejuizo (Rugi/Laba)

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

	Em milhares de \$			
INCOME	Trimestre		Anual (YTD)	
	Dec-06	Dec-05	Dec-06	Dec-05
Juros de Mercado Monetário	64	44	155	127
Cupões de Títulos de Tezouro	8.740	3.025	15.388	3.577
Rendimentos	8.804	3.069	15.544	3.704
Reavaliações de Mercado não	286	(713)	8.626	(2,042)
Resultado Líquido durante o Período	9.090	2.356	24.169	1.662

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, 12 Janeiro 2007

Venâncio Alves Maria
Director Executivo

Abraão de Vasconcelos
Director-Geral