

FUNDUS PETRÓLEU TIMOR-LESTE NIAN

**Relatóriu Trimestrál
Ba Trimestre ne'ebé hotu iha 31 Marsu 2008**

**Aprezenta ba Ministra Finansas
husi
Autoridade Bankária & Pagamentu Timor-Leste nian**

INTRODUSAUN

Relatóriu ida-ne'e halo haktuir ba Artigu 13 Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé ejize Banku Sentráal 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.

SUMÁRIU EZEKUTIVU

Fundus Petróleu ne'e forma husi deketu 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 2008

Durante período ida-ne'e, ABP kontinua investe fundus hotu-hotu ne'ebé simu haktuir ba mandatu investimentu nebe konkorda ho Ministériu Planu no Finansas nian iha ne'ebé índise pontu referénsia Notas Tezouraria Estadus Unidus Ameríka nian (*United States Treasury Securities*) ho limitasaun tempu to'o tinan lima espesifika hamutuk ho sasukat rendimentu ne'ebé define ona

Durante trimestre ne'e kapital Fundus nia aumenta husi millaun \$2.086,16 to'o millaun \$2.629,96, inklui osan-kontadu brutu tama ba fundu ne'e mak millaun \$479,74 kompostu husi kontribuisaun kontribuinte sira ba fundus ne'e mak millaun \$221,74 no kontribuisaun realeza sira ba fundus ne'e mak millaun \$258,01. Osan kontadu sai mak rihun \$260 ba gastu jestaun operasaun nian, aupaksuke osan-kontadu likidu ne'ebé tama mak millaun US\$479,48. Rendimentu portefoliu iha períodu ne'e mak 2.99% ou 299 pontus baze enquatu rendimentu referensia iha trimestre ne'e mak 3.04% ou 304 pontus baze . Diferensia rendementu iha periodu ne'e mak 5 pontus baze menus husi rendimentu referensia iha mandatu ± 25 nia laran.

Tabela kraik hatudu rendementu husi trimestre, fulan nen, tinan ida, tinan rua no total inisiu fundus nian.

Retornu Historikamente

	Trimestre	fulan 6	tinan 1	tinan 2	Desde inisiu
Portfolio Return	2.9883%	5.5932%	9.0887%	14.7835%	15.5992%
Benchmark Return	3.0369%	5.6255%	9.1153%	14.7933%	15.6538%
Excess Return	-0.0472%	-0.0306%	-0.0244%	-0.0085%	-0.0472%

1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Autoridade Bankária no Pagamentu ne'e nomeia ona atu hala'o jestaun operasionál Fundus nian haktuir ba Artigu 11.3 husi Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé hesuk (hatete) katak Ministru sei halo akordu ho Banku Sentrák kona-ba jestaun operasionál Fundus Petróleu nian no Banku Sentrák sei responsabiliza ba jestaun operasionál Fundus Petróleu nian.

Akordu jestaun ne'e negoseia no hetan konkordánsia entre Ministeriu Planu no Finansas nian ho Autoridade Bankária no Pagamentu , ne'ebé asina iha 12 Outubru 2005.

Mandatu ne'ebe estabelese iha Akordu Jestaun nian seidak muda hahú husi relatóriu sira uluk, mak hanesan tuirmai ne'e:

1. INSTRUMENTU KUALIFIKADU

Patrimóniu Fundus nian ne'e sei investe ba klase sira hanesan deskreve iha kraik ne'e. índise sira ne'ebé indika ho klase patrimóniu ida-idak sei uza atu sukat rendimentu Fundus nian.

Instrumentu Débitu ne'ebé fó sai husi Estados Unidos no governu

soberanu

kulifikadu sira:

Índise: Índise título tinan 0-5 Merrill Lynch nian

Instrumentu likidasaun kurtuprazu nian mantein husi Fundus ne'ebé limite ba apropriasaun orsamentu fulak (mensál) husi Fundus ba konta orsamentu estadu nian ne'ebé deskreve iha artigu 13 bazeia ba projesaun osan-kontadu ne'ebé fornese ba Banku Sentráal husi Ministru sei esklui husi Fundus ne'e ho objetivu komparasaun padraun referénsia nian, maibé ho kontráriu Banku Sentráal sei responsabiliza ba rendimentu kona-ba instrumentu sira-ne'e.

2. MANDATU

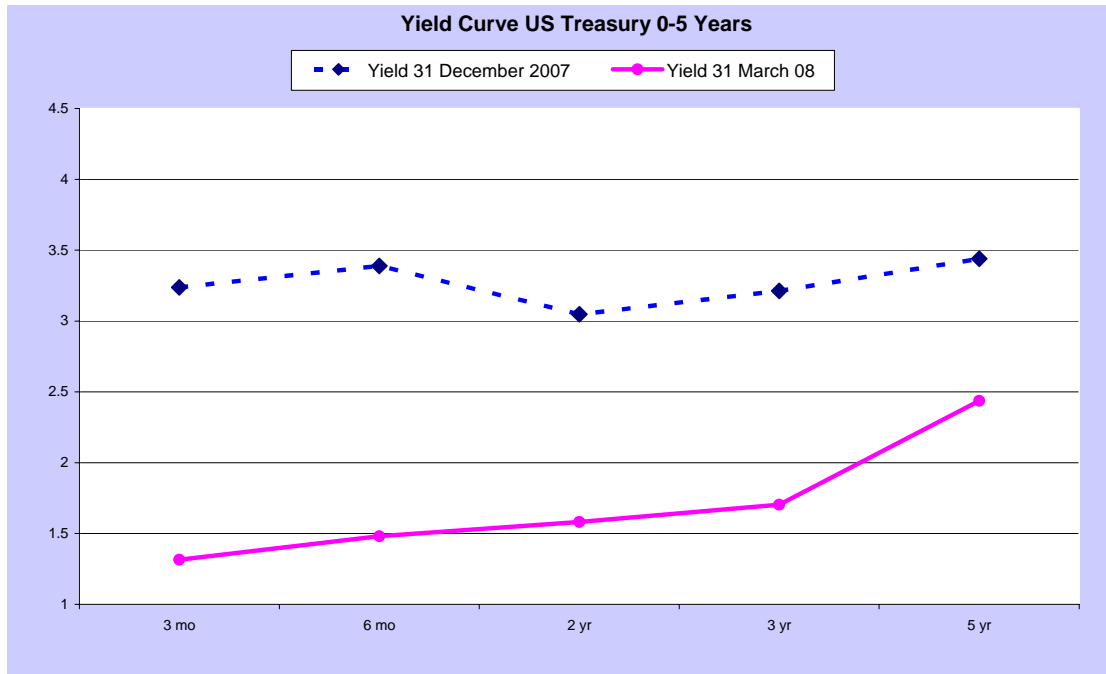
1. Karakterístika mandatu nian ne'ebé estabelese husi Ministru sei pasivamente maneja Fundus besik ho padraun referénsia, atu nune'e iha sirkunstánsi normál objetivu mak atu hetan rendimentu iha pontu baze 25 padraun referénsia nian.
2. Diferensa ba durasaun modifikadu ne'e entre portefoliu no padraunreferénsia tenke menus husi tinan 0.2.

Atu haberan akizisaun ho orden ba investimentu ne'ebé apropiadu, parámetru sira iha Aneksu 1 ne'e sei bele aplika de'it husi loron tolunulu (30) liutiha data aprovasaun nian husi Akordu Jestaun nian.

Pagamentu realeza hotu-hotu no fundus sira-ne'ebe simu husi kontribuinte sira maibé número ne'ebé koletivamente la to'o ba entrada investimentu mínimu ne'ebé estabelese husi ABP, investe ona iha mandatu pontu referénsia husi loron reseita tuirmai.

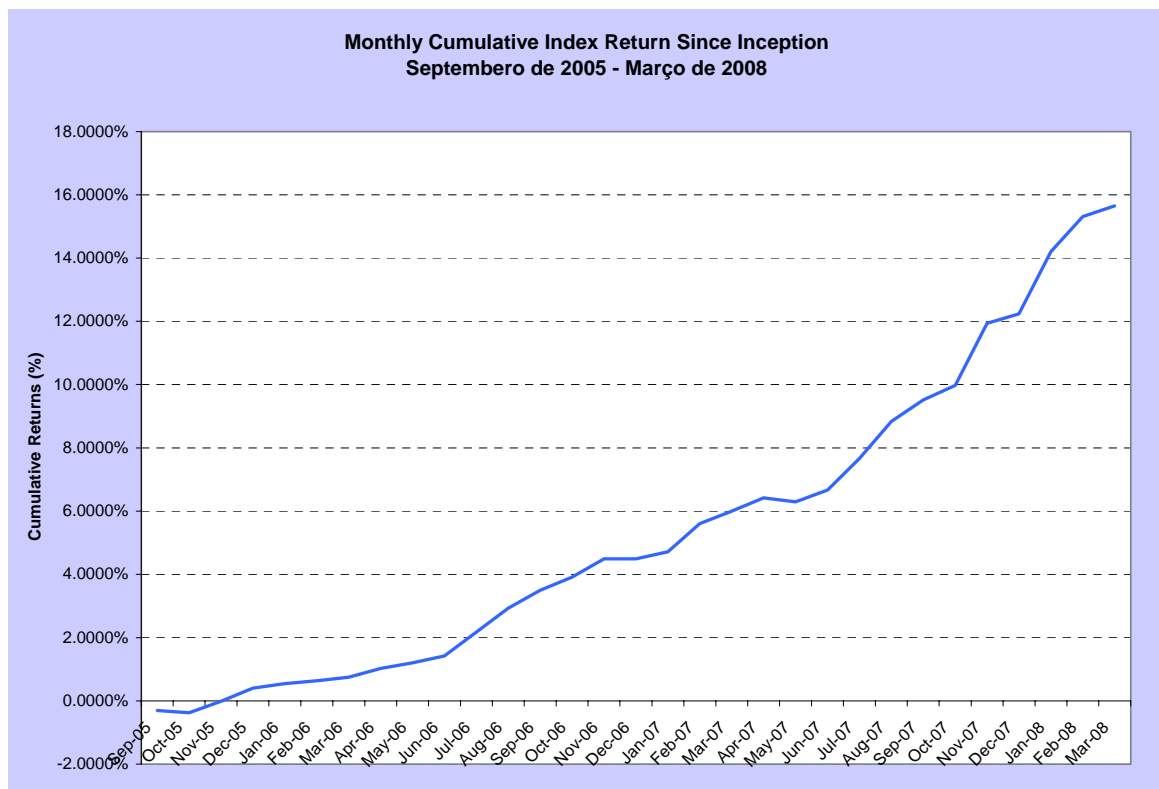
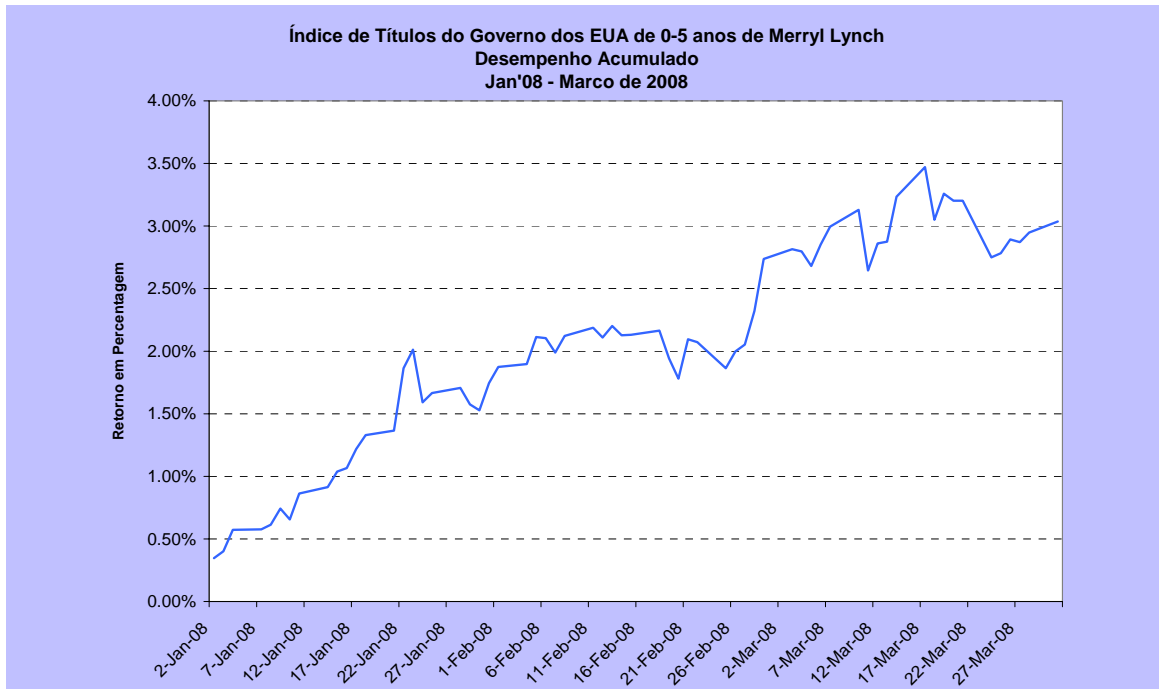
2. TENDÉNSIA MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Durante priodu 31 Dezembru 2007 to'o 31 Marsu 2008, padraun referénsia Tezouraria Estados Unidos nian tun significante. Rendementu referénsia fulan 3 no 6 tun respetivamente ho 192 no 191 pontus baze, enkuantu rendimentu husi tinan 2 no tinan 3 ba 147 no 151 pontu baze. Notas pontu referénsia tinan 5 tezouraria Estados Unidos nian tun respetivamente 100 pontu baze kompara ho trisemestral ikus nian. Mudansa Rendementu (*yield*) ho presu tezouru nian la'o iha dresaun kontrariu. Tamba nee mudansas rendimentu periodu ne'e rezulta ona presu nebe aas liu ba notas portefoliu. Gráfiku iha kraik ne'e hatudu kurva rendimentu Governu Estados Unidos tinan 0-5 nian iha 31 Marsu 2008 kompara ho trimestre ikus ida uluk 31 Dezembru 2007



Iha loron 22 fulan Janeiru, loron 30 fulan Janeiru no loron 18 fulan Marsu 2008, Banku Reserva Federál Estadus Unidus nian hatun ninian taxa jurus imprestimu *overnight* nian (*US Federal Funds target rate*) kada pontus baze 75, 50 no 75 respetivamente rejulta nivel alvu taxa jurus agora nian iha 2.25%

Gráfiku tuirmai ne'e hatudu permeriu, kona ba rendimentu lor -loron índise Merrill Lynch titulu Governu Estadus Unidus tinan 0-5 nian durante trimestre ne'e no sigundu, kona ba akumuladu rendimentu índise Merrill Lynch titulu Governu Estadus Unidus tinan 0-5 iníciu fundu nian to'o fim trimestre ne'e.



3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Objetivu

ABP nia objetivu atu maneja Fundus ne'e mak atu alkansa rendimentu portefoliu nian besik ho rendimentu pontu referénsia ne'ebé konkorda ona.

Osan-Kontadu ne'ebé simu husi Fundus ne'e investe ona iha portefoliu tuir maneira tempu nian, normalmente durante loron servisu rua nian. Polítika ida-ne'e konsistente ho mandatu investimentu pasivu ne'ebé fó ba ABP husi Ministériu Finansas nian.

Implementasaun Operasionál nian

Mandatu ne'e tau ba operasaun (operasionaliza) hodi halo tuir ba aprosimadamente sanulu husi notas 100 Tezouraria Estados Unidus nian ne'ebé forma índise ponto referénsia ne'ebé define ona. Títulu sira-ne'e selesiona atu reprodús risku no karakteristiká rendimentu ponto referénsia nian ne'ebé mak dí'ak tebetebes.

Relatóriu Finanseiru loroloron nian kona-ba dezempenu (*performance*) Fundus nian ne'e prodús ba jestaun ABP nian nu'udar parte husi prosesu jestaun nian

Estudu Estratégika

Durante periodu nee ABP kontinua halao jestaun projetu Global Kustodian ho assistensia peritus kompania konsultor internasional ida.

Diretur Ezekutivu Departementu Fundu Petroleu iha ABP nian kontinua participa iha Grupu Servisu ida nebe esabelese husi Ministra Finansas nian ho objetivu atu hare fali alokasaun estratégiku óptimu patrimóniu (*optimal strategic asset allocation*) nian iha limite Lei Fundu Petróleu nia laran no atu sujere mudansas nebe apropiadu iha konvensaun (*rules*) investimentu no instrumentus qualifikadu iha Lei Fundu Petróleu nian nomos respetivamente iha Akordu Jestaun nia laran.

Durante trimestre ne'e, ABP mos kontratu (*engaged*) kompania legal internatsional ida atu akonsela ABP kona ba pontus legal nian relasun ho Fundus Petroleu Timor-Leste nian partikularmente pontus legal relasuan ho akordu sira ho ABP nia kontra parte no asuntu sira seluk karik mosu.

Jestaun Externu

Tuis autorizasaun Ministra Finansa nian iha trimestre liu ba, durante trimestre ne'e, ABP kontinua halao prosesu negosiasaun kontratu ho Banku Mundial no BAnku Internasional Settlement (BIS) nudar jestor externus naun-commercial ba Fundu Petroleu.

Hasa'e Kapasidade

Pesoál sira ne'ebé mak delega ba actividades nebe relasiona ho operacional Fundus Petróleu nian kontinua envolve iha kapasitasaun, prinsipalmente kona-ba forma treinu servisu nian iha instituisaun oin-oin inklui mos Banku Central sira seluk no kapasitasaun longo prazu nian.

4. RENDIMENTU PORTEFOLIU NIAN

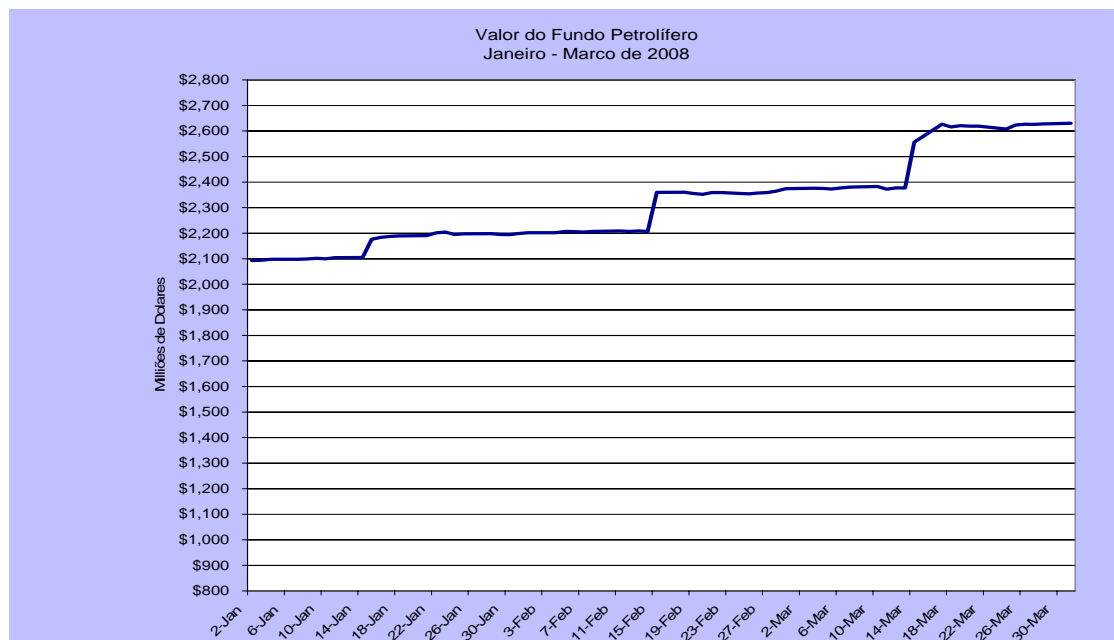
Rendimentu Fundus relativu ba pontu referénsia ne'e kalkula no relata hodi uza baze hanesan nu'udar padraun referénsia nian.

Rendimentu Absolutu

Ho millaun US\$	
Retornu Absolutu ba Trimestre Jan-Mar 08	
Valor Inisiu (31 Dec 07)	2,086.16
Reseitas Durante Períudu nee	479.75
Transfere ba Orsamento Geral Estado nian	-
Kustu Jestaun nian	(0.26)
Retorno Absoluto durante fulan tolu nee	64.32
Valor Final (31 March 08)	2,629.96

Valór abertura Fundus nian iha inísiu trimestre nian mak millaun \$2.086,16 no valór inserramentu nian iha loron 31 fulan-Marsu 2008 mak millaun \$2.629,96. Reseitas petróleu durante trimestre ne'e mak millaun \$479,74 kompostu husi kontribuisaun kontribuente sira ba fundus ne'e mak millaun \$221,73 no kontribuisaun realeza sira ba fundus ne'e mak millaun \$258,01. Rendimentu absolutu (brutu husi kustus) mak millaun \$64,32 durante trimestre ne'e, husi ne'ebé kupaun no jurus ne'ebé simu mak millaun \$20,30 no mudansa iha valór notas nian mak positivu millaun \$44,02. Ida-ne'e representa rendimentu ida ba Fundus ne'ebé bazeia ba tempu ne'ebé tetu taxa rendimentu nian husi 2,99% ka pontu baze 299 durante trimestre ne'e.

Aprezentasaun gráfiku kona-ba kreximentu valor líkidu (NAV) husi Fundus durante trimestre ne'e mak hanesan tuirmai ne'e:



Mudansa boot liu iha valór Fundus nian ne'ebé akontese nu'udar rezultadu husi reseita kontribuinte sira ne'ebé baibain simu kada fulan klaran nia laran.

5. GASTU JESTAUN NIAN

Meiu husi ne'ebé gastu jestaun Fundus nian atu rekoñese determina iha Lei Fundus Petróleu nian. Artigu 6.3 husi lei ne'e hatete "Husi número ne'ebé simu haktuir ba Seksaun 6.1, Banku Sentráal iha podér atu hasai, husi débitu direta konta Fundus Petróleu nian, despeza jestaun razoavel ruma, hanesan fornese ba akordu jestaun operasionál ne'ebé refere ba Seksaun 11.3"

Gastu jestaun nian ne'e ho intensaun atu kobre despeza atuál ne'ebé hala'o husi ABP hodi maneja Fundu ne'e. Konsedera gastus nebe aumenta iha jestaun Fundu Petroleu, taxa jestaun husi US\$1.042.780,00 ba periodu Julhu 2007 to'o Junhu 2008 hetan ona konkordansia entre Ministériu Finansas nian no ABP. Valor rihun US\$260,69 taxa jestaun nian dedúz/hasai ona husi Fundu durante período ne'e.

6. TRANSFERE HUSI FUNDUS PETRÓLEU NIAN

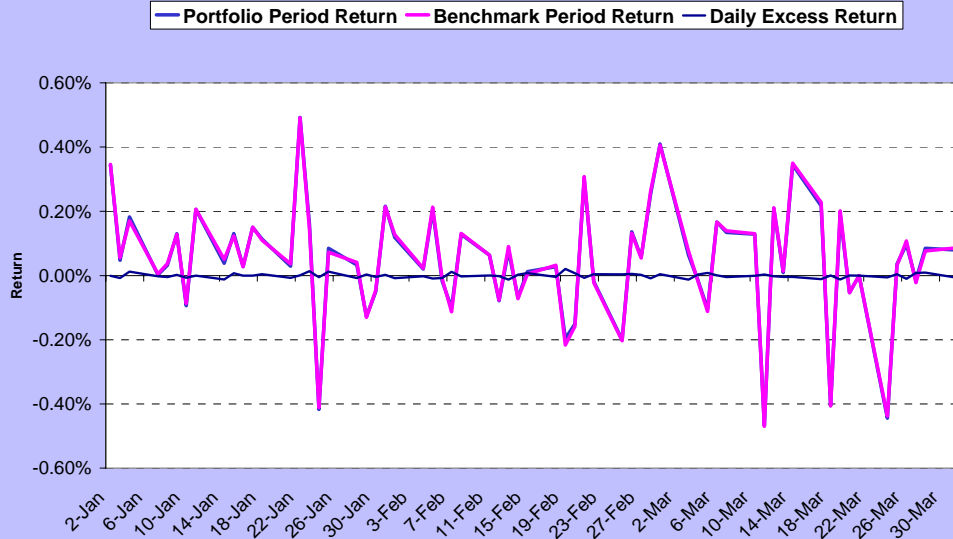
Haktuir ba artigu 7.1 husi Lei Fundus Petróleu, transfere husi Fundus ne'e só bele halo ba kréditu husi konta úniku Orsamentu Estadu nian. Durante trimester ne'e laiha tranferensia ruma ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

7. ESPOZISAUN RISKU PORTEFOLIU NIAN

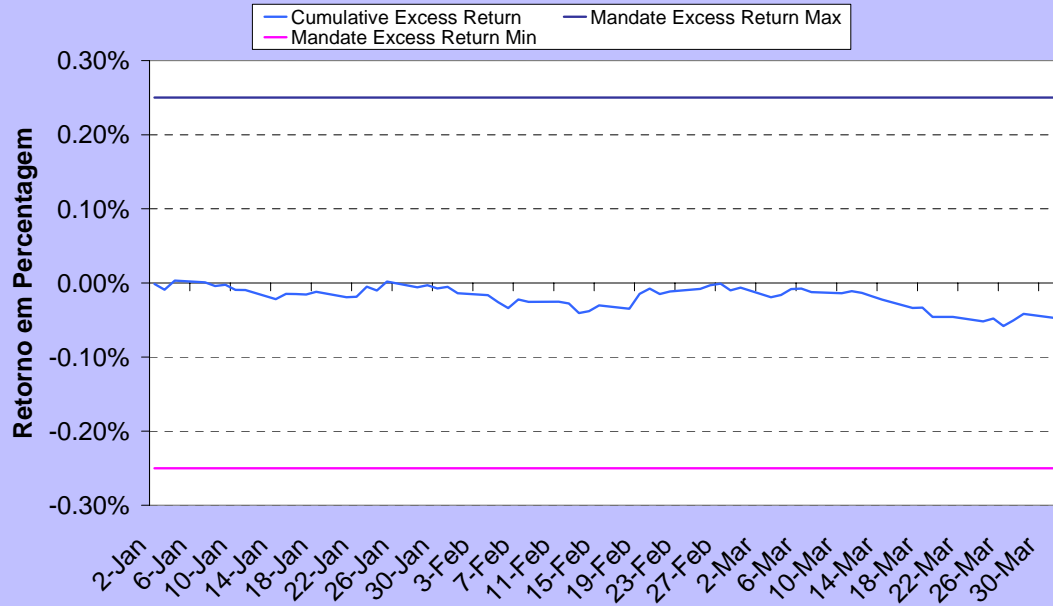
7.1 Buka-tuir Erru

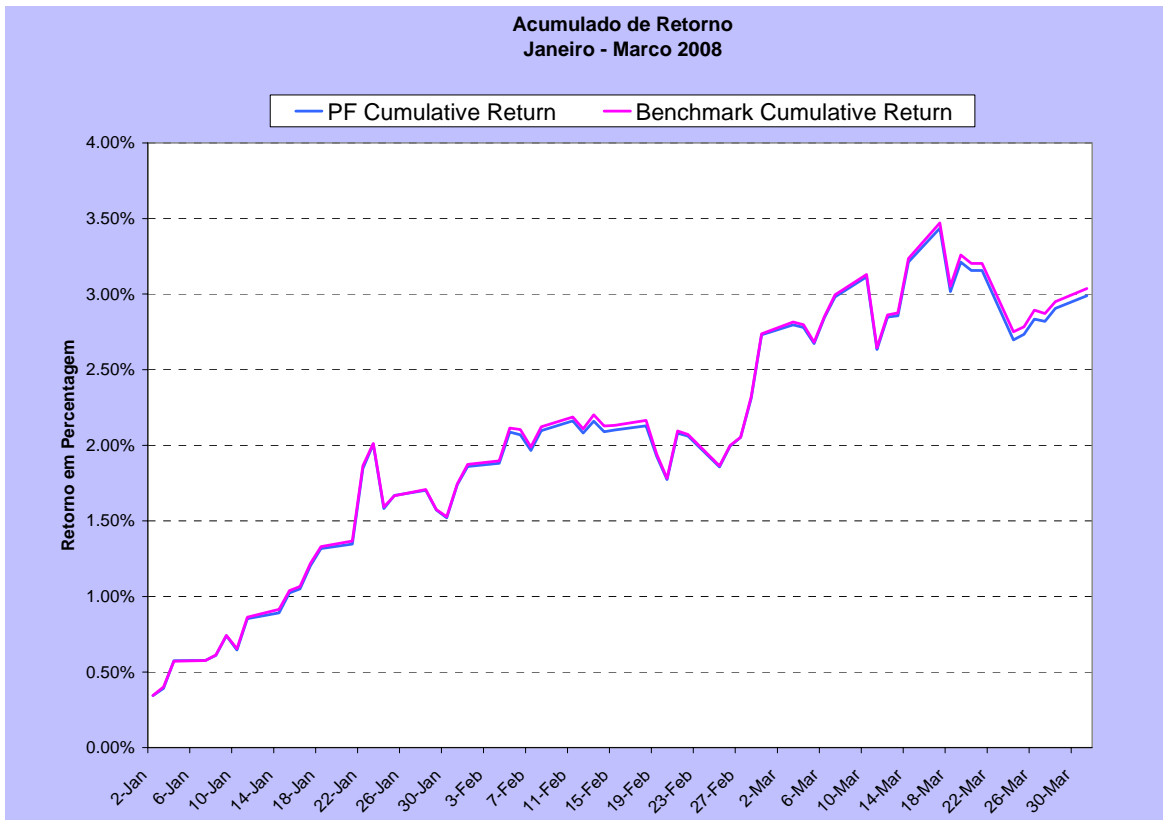
Gráfiku sira tuirmai ne'e ilustra maneira iha ne'ebé Fundus Portefoliu halo tuir índise pontu referénsia nian. Liña "Rendimentu Exesivu (*Daily Excess Return*) loro-loron nian" sukat diferenza entre rendimentu Fundus Portefoliu nian no pontu referénsia. Rendimentu Exesivu Kumulativu ba trimestre ne'e mak pontu baze 5 minus liu pontu referénsia nian, iha pontu baze ± 25 iha mandatu investimentu nian.

**Absoluto Diário e Excesso de Retorno
Janeiro - Março de 2008**

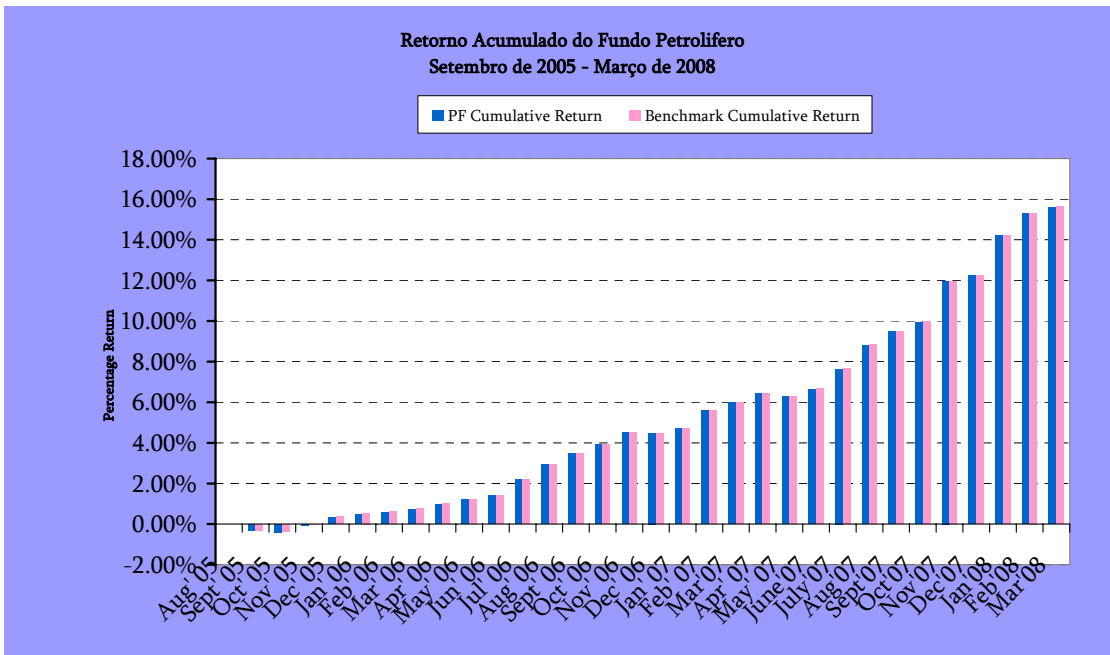


**Excesso de Retorno Acumulado
Janeiro - Março de 2008**





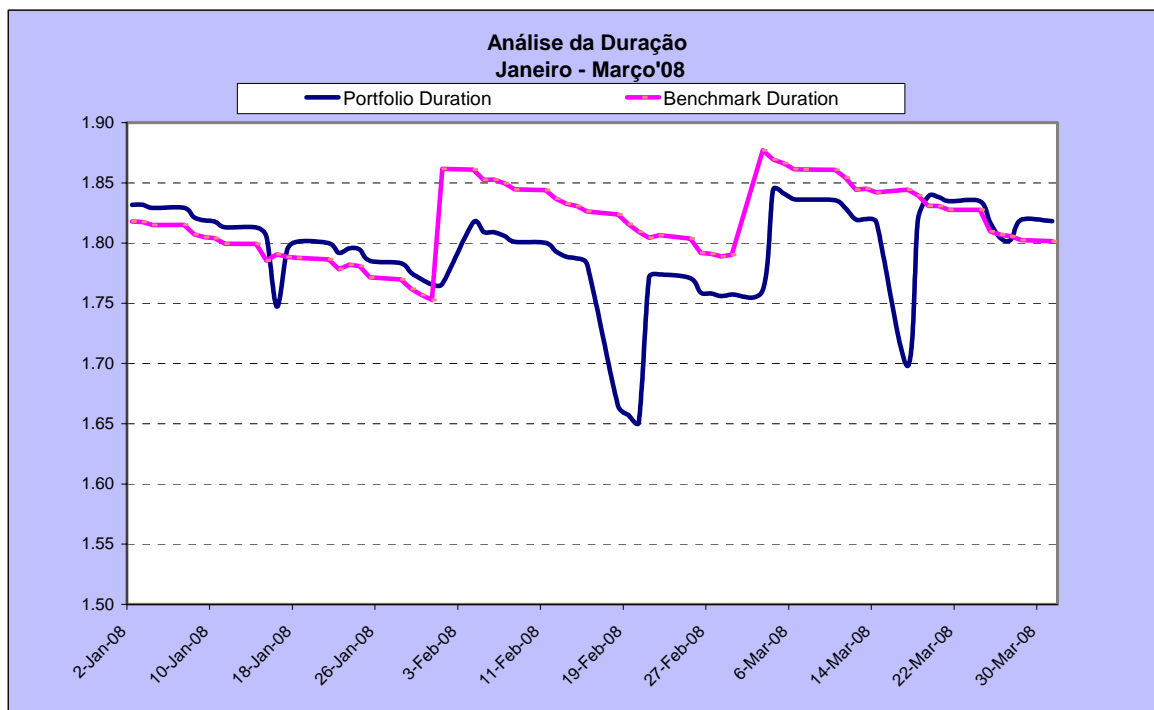
Rendimentu kumulativu Fundus Petróleu nian kompara ho rendimentu pontu referênsia nian durante períodu ne'êbe hanesan mak hatudu iha gráfiku tuir mai nee.



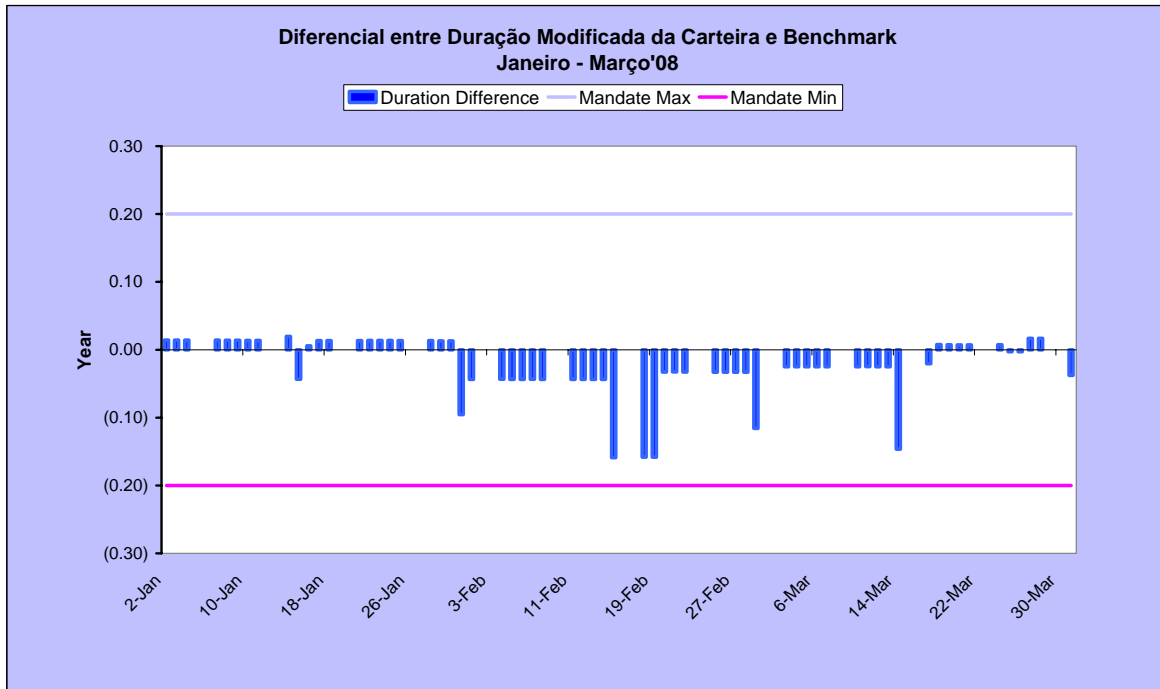
Grafiku iha leten hatudu katak rendementu komulativu husi portfolio kuaje atu hanesan ho rendementu pontu referensia nebe ho diferenca buka tuir erru kuaje zero. Buka tuir Erru zero significa katak Fundu Petroleu nia dezempenu hanesan mos ho dezempenu pontu referensia nian iha periodu nebe hanesan.

7.2 Durasau

Mandatu ne'ebé fó husi Ministériu Planeamentu no Finansas nian ba ABP espesifika katak Portefoliu Fundus nian sei hetan Durasau Modifikadu ida iha tinan 0,2 índise pontu referénsia nian. Gráfiku tuirmai ne'e hatudu, dahuluk (premeiru), durasaun modifikadu husi portefoliu no índise, no daruak (segundu), diferenca entre portefoliu no índise kompara ho mandatu másimu husi tinan $\pm 0,2$.



Gráfiku iha leten hatudu durasaun modifikadu husi portefoliu investimentu Fundus Petróleu nian kompara ho durasaun índise pontu referénsia nian.



Gráfiku iha leten hatudu diferensa loroloron iha durasaun modifikadu entre portefoliu investimentu no pontu referénsia nian. Akordu Jestaun hatete katak durasaun modifikadu husi portefoliu tengki maneja iha tinan $\pm 0,2$ durasaun modifikadu pontu referénsia nia laran. Durante fulan tolu ne'e durasaun iha mandatu nia laran.

7.3 Risku Kréditu nian

Índise Merrill Lynch nian kompostu husi Notas Tezouraria (*Treasury Securities*) ne'ebé fó sai husi Governu Estadus Unidus, ne'ebé klasifika ho AAA.

Investimentu hotu-hotu husi Fundus Petróleu mós iha Notas Tezouraria Estadus Unidus (*US Treasury Securities*) nian ho número kréditu aas liu (AAA).

Osan-kontadu ne'ebé simu husi Fundus Petróleu Investimentu Pendente ne'e investe iha osan noturnu número jurus merkadu nian ba fundus komún reakizisaun noturnu ne'ebé halo husi Federal Reserve Bank of New York (Banku Rezerva Federál Nova Iorque nian).

8. DEKLARASAUN KONKORDÁNSIA

BPA hala'o ona jestaun opeasionál husi Fundus Petróleu nian iha termu mandatu ne'ebé estabelese iha Akordu Jestaun.

Instrumentu Kualifikadu

Fundus ne'e investe iha instrumentu kualifikadu nian ba universu investimentu ne'ebé espesifika iha mandatu ba tempu hotu-hotu durante trimestre ne'e. Seidauk iha Fundus ne'ebé investe iha instrumentu seluk husi sira-ne'ebé deskobre ona iha relatóriu ida-ne'e.

Rendimentu ba Portefoliu nian

Rendimentu Portefoliu nian durante trimestre ne'e mak pontu baze 199 kompara ho rendimentu pontu referénsia husi pontu baze 304. Diferensa husi pontu baze 5 mak iha alvu mandatu pontu baze ± 25 nia laran.

Durasaun Modifikadu Portefoliu nian

Durasaun modifikadu husi Fundus portefóliu investimentu nian no índise mandatu nian ne'e sukat husi ABP loro-loron. Durasaun modifikadu husi Portefoliu Fundus Petróleu nian iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Audita Internál

Haktuir ba fornesimentu Artigu 22 husi Petroleum Fund Law (Lei Fundus Petróleu nian) númeru 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 loron 31 Dezembru 2007.

Prinsípiu Kontabilidade

Haktuir ba fornesimentu Artigu 21 husi Lei Fundus Petróleu nian, konta no dokumentu sira husi Fundus Petróleu nian sei apresenta hodi uza Padraun Kontabilidade Internasionál nian - PKI) (*International Accounting Standard-IAS*). Fim tinan fiskal Fundu nian altera ona husi loron 30 Junu ba loron 31 Dezembru iha sequensia decizaun troka tinan fiskal iha Timor-Leste.

9. SUMÁRIU INFORMASAUN FINANSEIRU NIAN

Informasaun finanseiru tuirmai ne'e apresenta ho objetivu atu asiste Ministra hodi revere rendimentu trimestrál Fundus Petróleu nian nu'udar estabelese ona iha relatóriu ida-ne'e. Númeru sira-ne'e seidauk halo verifikasaun-konta (*audit*).

Balansu

	Em milhares de \$		
Activos	Mar-08	Dec-07	Mar-07
Caixa e Activos Líquidos	565	646.6	1,240
Títulos do Tesouro de EUA (valor de mercado)	2,592,399	2,074,777.1	1,199,804
Cupões Acrescidos	36,998.9	10,733.3	16,935
Menos: Compra de Pendentes de Títulos	-	-	-
TOTAL	2,629,963	2,086,157	1,217,979
Capital			
Saldo Abertura de 1de Janeiro de 2008	2,086,157	1,394,223	649,848
Lei FP Art. 6.1(a) Receitas dos Contribuintes	221,736	184,441	404,906
Lei FP Art. 6.1(b) Receitas de AD	258,010	455,650	242,980
Lei FP Art. 7.1 Transferencia para Orçamento Geral do Estado	-	(40,000)	(120,000)
Rendimentos Líquidos	64,060	91,844	40,244
TOTAL	2,629,963	2,086,157	1,217,979

Deklarasaun Lukru no Lakon

	Em milhares de \$			
RENDIMENTOS	Trimestre		Anual (YTD)	
	Mar-08	Mar-07	Mar-08	Mar-07
Juros de Mercado Monetário	150	303	460	303
Cupões de Títulos de Tezouro	20,146	25,715	52,607	25,715
Rendimentos	20,295	26,017	53,067	26,017
Reavaliações de Mercado não Concretizadas	44,025	14,594	103,619	14,594
Menus: Custos de Gestão	(261)	(367)	782	(367)
Resultado Líquido durante o Período	64,060	40,244	155,904	40,244

Nota:

Prinsipius kontabilidade no metodu kalkulasaun nebe uja hodi prepara numiru sira iha leten ne'e, hanesan mos sira nebe uja iha relatoriu fianseiru annual Fundu Petroleu nian foin lalais ne'e. Numiru anual 2007 nian no 2008 nian bazeia ba data balansu 30 Junu no data balansu 31 Dezembru respetivamente.

Dili, 11 Abril 2008

Venâncio Alves Maria
Diretór Ezekutivu DJFP
(Departamentu Jestaun Fundus
Petroleu)

Abraõ de Vasconcelos
Diretór Jerál ABP