VOLUME 5 ISSUE IX

Fundu Petróleu Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestral

31 MARSU 2009

Iha Relatóriu ida ne'e

1 Introdusaun
1 Sumáriu Ezekutivu
2 Mandatu Investimentu
3 TendênciasMerkadu nian
4 Jestaun Operasional
5 Dezempenhu Portefolio
5 Gastus Jestaun nian
6 Transferênsia ba konta Estadu nian
6 Expozisaun Risku nian
8 Komformidade
9 Summáriu Finanseirus

INTRODUSAUN

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

Enkuantu esforsu hotu halo atu asegura informasaun nebe lolos (akurat), maibe informasaun sira nee seidauk 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 dekretu 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 períodu husi 1 Janeiru too 31 Marsu 2009

Durante períodu 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 kapitál Fundus nia aumenta husi millaun $4,196.97[1] to'o millaun $4,750.08, inklui osan-kontadu brutu tama ba fundu ne'e mak millaun $549.88 kompostu husi kontribuisaun kontribuinte sira ba fundus ne'e mak millaun $232.77 no kontribuisaun realeza sira ba fundus ne'e mak millaun $317.11. Osan kontadu liquidu nebe tama ba Fundu durante trimestre ne'e mak $549.88 millaun.

Rendimentu portefoliu iha período ne'e mak 0,01% ou pontu baze 1 enquatu rendimentu referensia iha trimestre ne'e mak 0.02% ou pontus baze 2. Diferensia rendementu iha periodu ne'e mak pontus baze 1 kiik liu ba rendimentu referensia iha mandatu ±25 nia laran[2].

[1] Valor merkadu iha relatoriu anterior mak valuasaun ABP nian nebe bazeia ba fontes folin Merrill Lynch nian enquantu hahu trimestre ida ne'e valor merkadu Fundu nian sei bazeia ba Kustodia nia valuasaun tamba ba futuru sei la pratika atu uja valuasaun ABP nian wainhira jestores foun aumenta ba Fundu ne'e. Mudansa ida ne'e so afeta alokasaun rendimentu entre priodu relatoriu nian, no la muda rendimentu Fundu em jeral.

[2] Numeru dezempenhu ida ne'e uja numeru dezempenhu Kustodia nian bazeia ba fontes presu FT *(Financial Times)* enquantu ABP nia numeru dezempenhu mak 0.04% ba portefoleu no pontu referensia nia mak 0.02% uja fontes presu Merrill Lynch hanesan relata iha relatoriu sira seluk uluk nian.

	Fulan	Trimestre	Tinan 1	Tinan 3	Desde o insiu
Retornu da Carteira do FP	0,76	0,01	3,95	6,01	5,22
Retorno da *benchmark*	0,70	0,02	4,07	6,06	5,27
diferença	0,06	-0,01	-0,12	-0,05	-0,05

Tabela ne'e hatudu rendementu husi fulan, trimestre, tinan ida, tinan tolu no desde inisiu fundus nian.

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 Sentrál kona-ba jestaun operasionál Fundus Petróleu nian no Banku Sentrál sei responsabiliza ba jestaun operasionál Fundus Petróleu nian.
Akordu jestaun ne'e negoseia no hetan konkordánsia entre Ministeriu Finansas nian ho Autoridade Bankária no Pagamentu , ne'ebé asina iha 12 Outubru 2005.

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

Mandatu mak atu jere fundu ne'e besik ba indise referensia ho nia retornu +/- 25 pbs husi indeise referensia e nia durasaun modifikadu mak menus husi tinan 0.2

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 Estadus Unidus no governu soberanu
kulifikadu sira:

Índise: Índise títulu 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 Sentrál husi Ministru sei esklui husi Fundus ne'e ho objetivu komparasaun padraun referénsia nian, maibé ho kontráriu Banku Sentrál sei responsabiliza ba rendimentu kona-ba instrumentu sira-ne'e.

2. MANDATU

1. Karakterística 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.

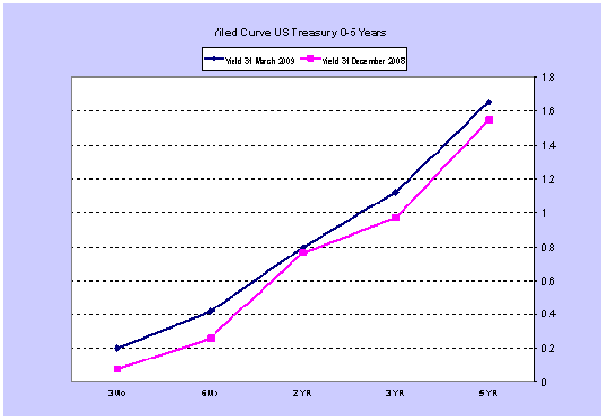
Atu haberan akizisaun ho orden ba investimentu ne'ebé apropriadu, parámetru sira iha Aneksu 1 ne'e sei bele aplika de'it husi loron tolunulu (30) liutiha data aprovasaun nian husi Akordu Jestaun nian.

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 periodu Janeiru too Marsu 2009 rendimentu titulus Tezouraria Estadus Unidus nian (US Tresury bond yields) sa'e moderadu. Rendementu referénsia fulan 3 no 6 aumenta respetivamente ho pontus baze 12 no 16, enkuantu rendimentu husi tinan 2 sa'e ho pontus baze 3. Notas pontu referensia tinan 3 no 5 tezouraria Estadus Unidas nian sa'e respetivamente ho pontus baze 15 no 11 kompara ho trisemestre ikus nian. Mudansa rendimentu (yield) ho presu Tezouru nian la'o iha diresaun kontrariu. Mudansas rendimentu periodu ne'e rezulta ona presu nebe kiik liu no valor kapital nebe kiik ba notas portefoliu Fundu nian.

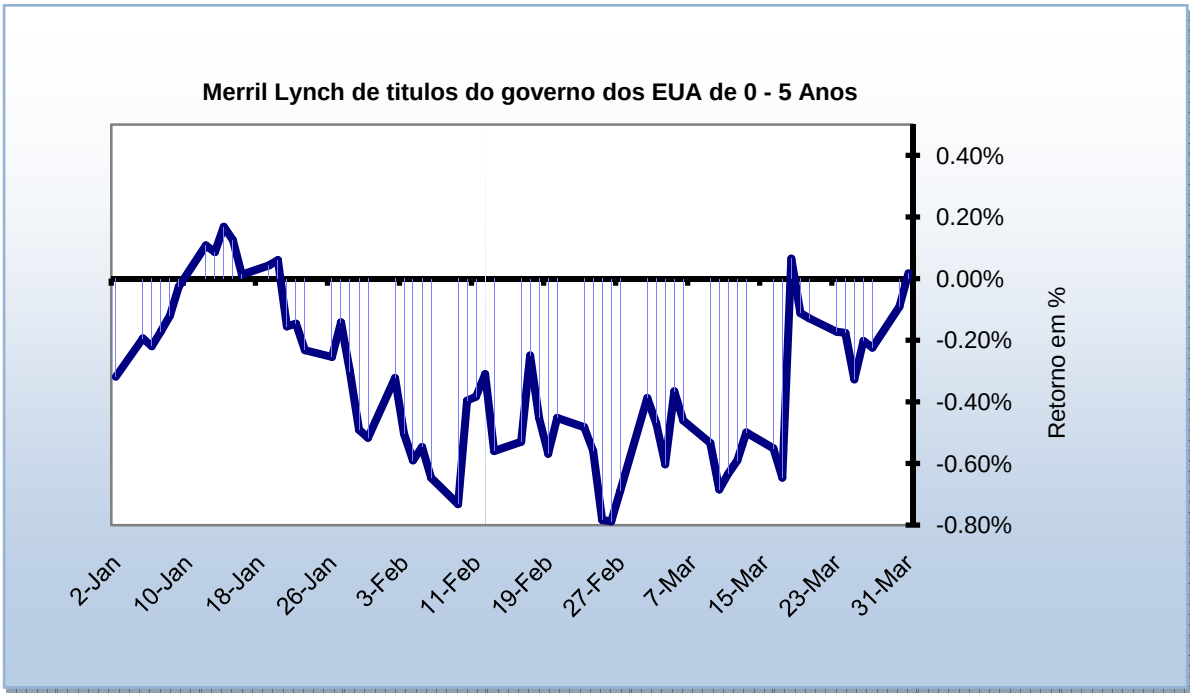
Rendimentu (yield) titulus EUA nian aumenta durante trimestre ne'e. Husi fulan 3 no 6, sa'e pontos baze 12 no 16 respectivamente, tinan 2 sa'e pontos base 3. Títulustinan 3 no 5 sa'e pontos baze 15 no 11respectivamente

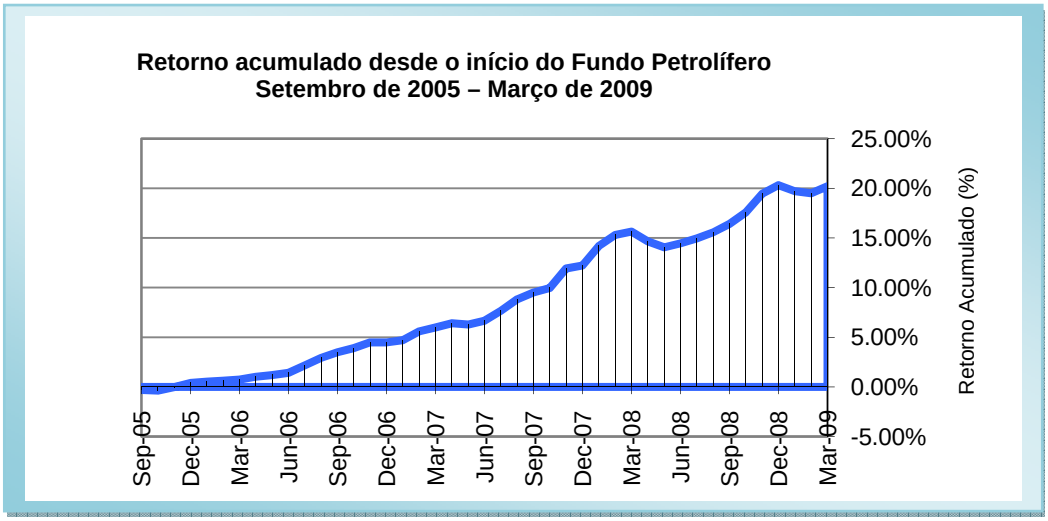


Gráfiku ne'e hatudu kurva rendimentu Governu Estadus Unidus tinan 0-5 nian iha 31 Marsu 2009 kompara ho trimestre ikus ida uluk 31 Dezembru 2008.

Laiha mudansa ba Banku Reserva Federál Estadus Unidus nia jurus imprestimu overnight nian (US Federal Funds targe rate) ho nivel atual jurus imprestimu overnight nian nafatin 0-0.25% iha fim Marsu 2009.

Gráfiku tuirmai ne'e hatudu primeiru, 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 rendementu índise Merrill Lynch titulu Governu Estadus Unidus tinan 0-5 dezde inisiu Fundu nian to'o fim trimestre ne'e.





3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

3.1. Objetivu

Objetivu mak atu jere fundu hodi alkansa rendimentu besik ba rendimentu referensia

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.

3.2. Implementasaun Operasionál nian

Mandatu ne'e tau ba operasaun (operasionaliza) hodi halo tuir ba aprosimadamente sanulu husi notas 106 Tezouraria Estadus Unidus nian ne'ebé forma índise pontu referénsia ne'ebé define ona. Títulu sira-ne'e selesiona atu reprodús risku no karakterístika rendimentu ponto referénsia nian ne'ebé mak di'ak tebetebes.

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

3.3. Jestaun Externu

Negosiasaun kontratu ho Banku Internasional Settlement (BIS) nudar jestor externu naun-kommersial konklui ona no submete ona ba aprovasaun tuir Artigu 12 Lei Fundu Petróleu nian.

3.4. Hasa'e Kapasidade

Pesoál sira ne'ebé mak delega ba actividades nebe relasiona ho operasional 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

Total reseitas durante periodu nee $549,9 kompostu husi taxa $232,8 no Royalties $317,1m.

Rendimentu mak $3,2m kompostu husi kupaun no lukkru $40,1m no alterasaun valor merkadu mak ($36,9m)

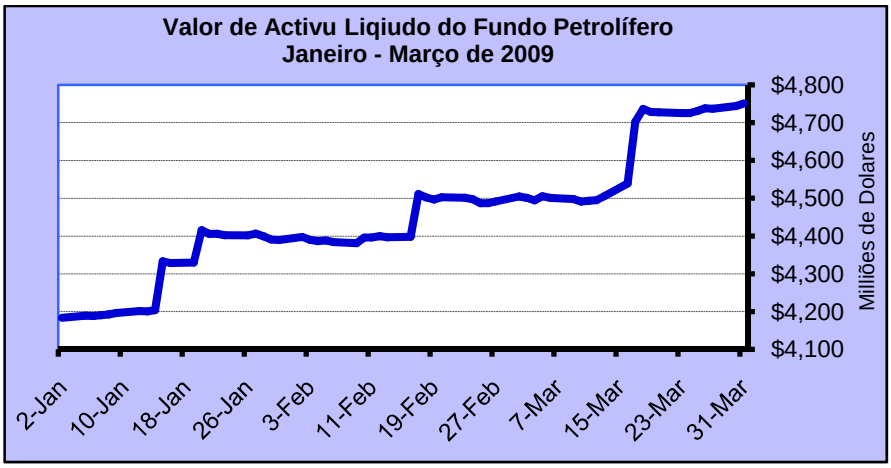
Rendimentu Fundus relativu ba pontu referénsia ne'e kalkula no relata hodi uza baze hanesan nu'udar padraun referénsia nian.

Milhões de USD

Rendimento Absoluto no trimestre Jan-Mar 09	
Valor inisiu (31-Dez-08)	4.196,97
Reseitas durante period ne'e	549,88
Transfere ba Orsamentu Estadu	-
Gastu Jestaun	-
Rendimentu iha period ne'e	3,22
Valor ikus nian (31-Mar-09)	4.750,08

Valór abertura Fundus nian iha inísiu trimestre nian mak millaun $4,196.97 no valór inserramentu nian iha loron 31 fulan- Marsu 2009 mak millaun $4,750.08 Reseitas petróleu durante trimestre ne'e mak millaun $549.88 kompostu husi kontribuisaun kontribuinte sira ba fundus ne'e mak millaun $232.77 no kontribuisaun realeza sira ba fundus ne'e mak millaun $317.11. Rendimentu (brutu husi kustus) mak millaun $3.22 durante trimestre ne'e, husi ne'ebé kupaun no jurus ne'ebé simu mak millaun $40.10 no mudansa iha valór notas nian mak millaun ($36.89). Ida-ne'e reprezenta rendimentu ida ba Fundus ne'ebé bazeia ba métodu Modified Dietz nian mak 0.01% ka pontu baze 1durante trimestre ne'e.

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

Durante periodu nee laiha dedúsaun husi Fundu ba kustu 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 númeru ne'ebé simu haktuir ba Seksaun 6.1, Banku Sentrál 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. Durante periodu nee laiha dedúsaun husi Fundu ba kustu jestaun nian tamba atrazu iha konfirmasaun ba proposta kustu jestaun nebe ABP hato'o.

6. TRANSFERENSIA HUSI FUNDUS PETRÓLEU NIAN

Durante trimestre dahuluk 2009 nian, laiha transferensia fundu ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

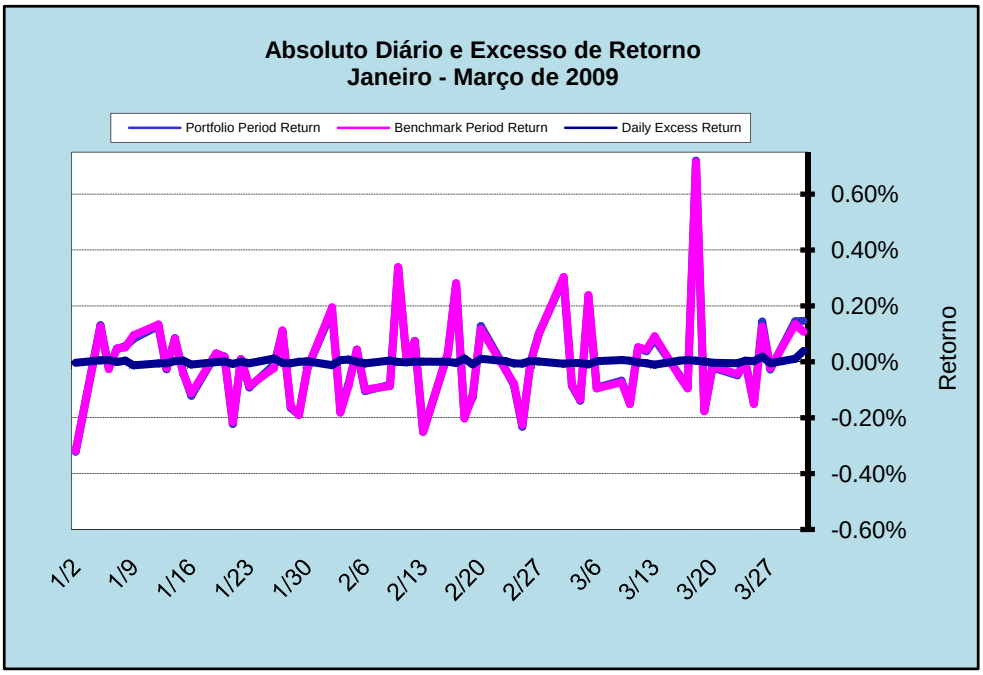
Haktuir ba artigu 7.1 husi Lei Fundus Petróleu, transfere husi Fundus ne'e só bele halo ba kréditu husi konta úniku Orsamentu Estadu nian. Durante tinan kalendáriu 2008, total tranferensia ba Orsamentu Estadu mak $396 milliun. Durante trimestre dahuluk 2009 nian, laiha transferensia fundu ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

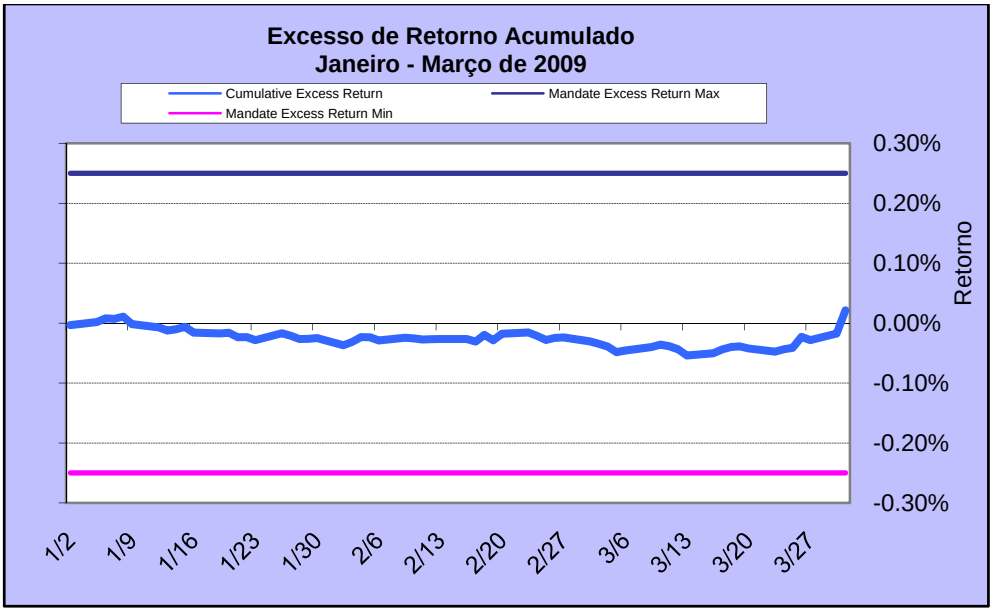
7. ESPOZISAUN RISKU PORTEFOLIU NIAN

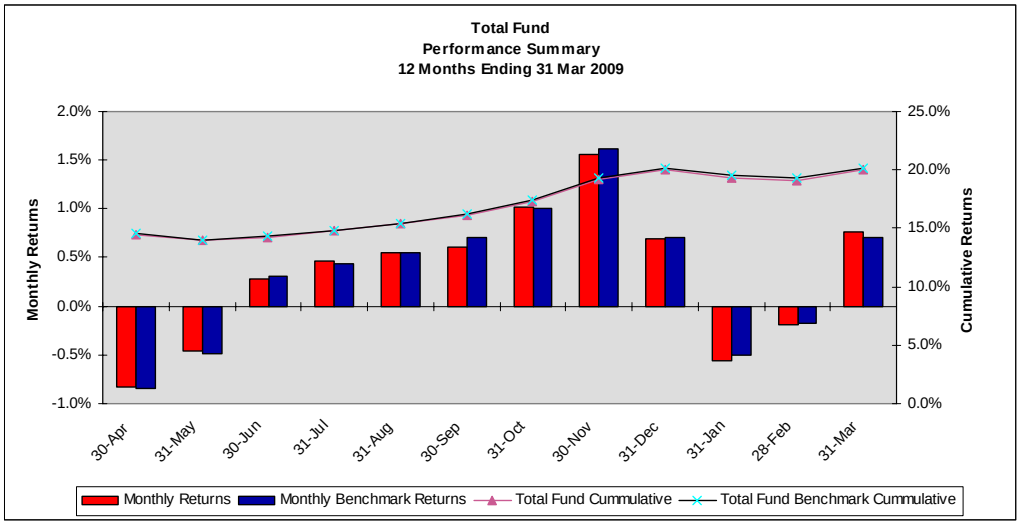
7.1. Buka tuir erru

Excessu retornu 1 pbs kiik liu índice referência, iha mandatu ±25 pontos baze nia laran

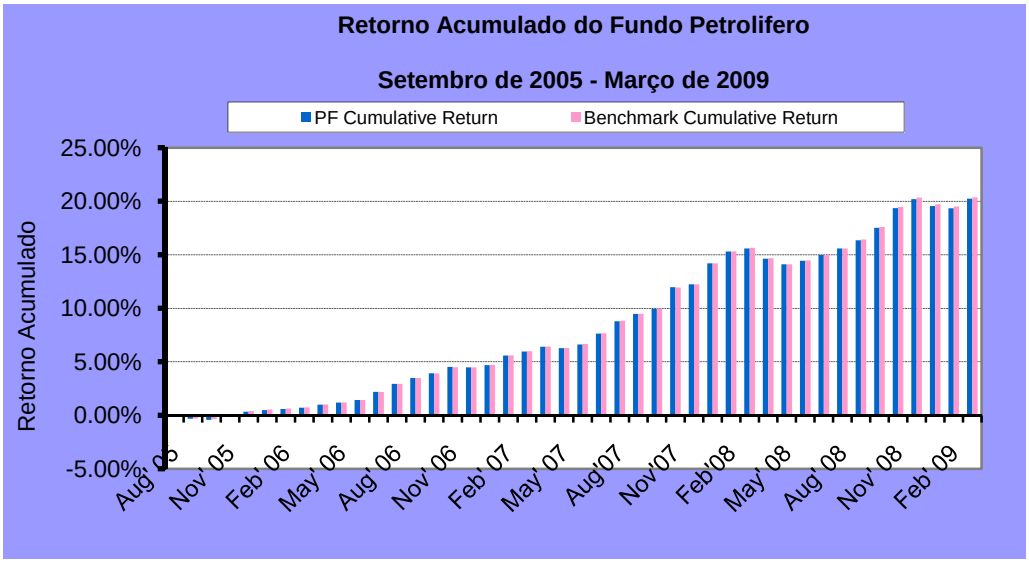
Gráfiku sira tuirmai ne'e ilustra maneira iha ne'ebé Fundus Portefoliu halo tuir índise pontu referénsia nian. Liña "Rendimentu Exesivu (Daily Excess Return) loro-loron nian" sukat diferensa entre rendimentu Fundus Portefoliu nian no pontu referénsia. Rendimentu Exesivu Kumulativu ba trimestre ne'e mak pontu baze 1 ki'ik liu pontu referénsia nian, iha pontu baze ±25 iha mandatu investimentu nian.







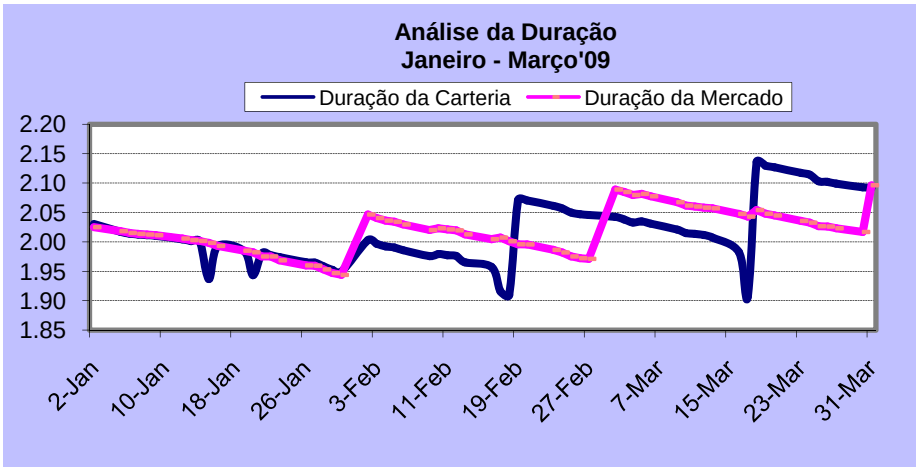
Rendimentu kumulativu Fundus Petróleu nian kompara ho rendimentu pontu referénsia nian durante períodu ne'ebe hanesan mak hatudu iha gráfiku tuir mai nee.



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

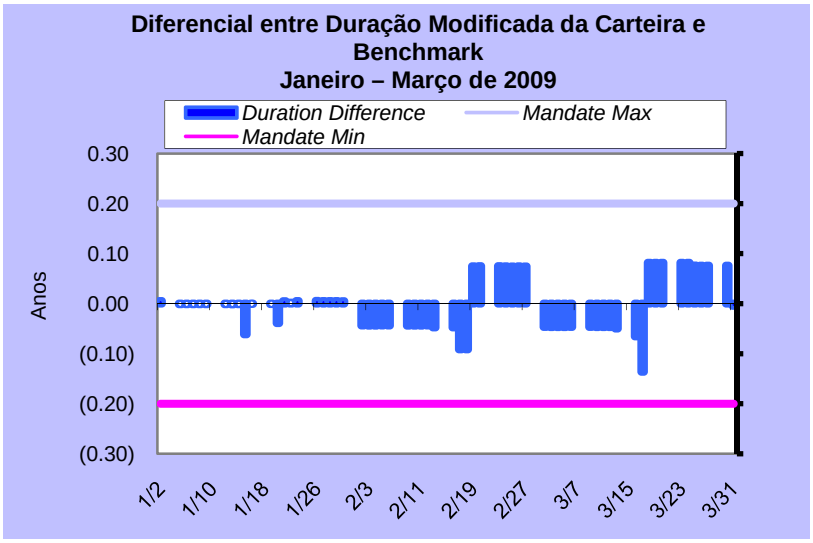
7.2. Durasaun

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



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

Gráfiku iha kraik *(daruak)* 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 ±0,2 durasaun modifikadu pontu referénsia nia laran. Durante fulan tolu ne'e durasaun iha mandatu nia laran.



7.3. Risku Kréditu nian

Bilhetes Tesouro EUA nian ho klasifikasaun risku crédito (AAA)

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 númeru kréditu aas liu (AAA).

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

8. DEKLARASAUN KOMFORMIDADE NIAN

BPA hala'o ona jestaun opreasionál husi Fundus Petróleu nian iha termu mandatu ne'ebé estabelese

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

8.1. Instrumentus 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.

8.2. Rendimentu ba Portefoliu nian

Rendimentu Portefoliu nian durante trimestre ne'e mak pontu baze 1 kompara ho rendimentu pontu referénsia husi pontu baze 2. Diferensa husi pontu baze 1 mak iha alvu mandatu pontu baze ±25 nia laran.

8.3. Portfolio Durasaun Modifikadu Portefolio nian

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

8.4. Audita Internál

Haktuir ba fornesimentu Artigu 22 husi Petroleum Fund Law (Lei Fundus Petróleo 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 verfikasaun-konta kona-ba Fundus to'o loron 31 Dezembru 2008.

9. SUMÁRIU INFORMASAUN FINANSEIRU NIAN

Informasaun finanseiru tuirmai ne'e aprezenta 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 verfikasaun-konta *(audit)*.

Balansu

Em milhares de $

Activos	Mar-09	Dec-08	Mar-09
Caixa e Activos Líquidos	14,114	635	565
Títulos do Tesouro de EUA (valor de mercado)	4,667,170	4,173,931	2,592,399
Cupões Acrescidos	68,796	22,406	36,999
Menos: Compra de Pendentes de Títulos	-	-	-
TOTAL	**4,750,080**	**4,196,972**	**2,629,963**
Capital			
Saldo Abertura de 1de Janeiro de 2009	4,196,972	2,086,157	2,086,157
Lei FP Art. 6.1(a) Receitas dos Contribuintes	232,771	895,797	221,736
Lei FP Art. 6.1(b) Receitas de AD	317,113	1,388,409	258,010
Lei FP Art. 7.1 Transferencia para Orçamento do Estado	-	(396,000)	-
Rendimentos Líquidos	3,224	222,609	64,060
TOTAL	**4,750,080**	**4,196,972**	**2,629,963**

Deklarasaun Lukru no Lakon

Em milhares de $

RENDIMENTOS	Trimestre		Anual *(YTD)*	
	Mar-09	Dec-08	Mar-09	Mar-08
Juros de Mercado Monetário	11	18	11	150
Cupões de Títulos de Tezouro	40,102	36,986	40,102	20,146
Rendimentos	**40,113**	**37,004**	**40,113**	**20,295**
Reavaliações de Mercado não Concretizadas	(36,889)	92,365	(36,889)	44,025
Menus: Custos de Gestão	-	(532)	-	(261)
Resultado Líquido durante o Período	**3,224**	**128,837**	**3,224**	**64,060**

Nota:
Numeru valuasaun 2008 nian mak ABP nia valuasaun bazeia ba fontes presu Merrill Lynch nian enquantu 2009 ba oin, numeru valuasaun bazeia ba fontes presu Kustodia nian.
.

Dili, 17 Abril 2009

Venâncio Alves Maria
Diretór Executivu
Jestaun Fundu Petróleu

Abraão de Vasconselos
Diretór Jerál-ABP