

Fundu Petróleu Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestral

31 DEZEMBRU 2008

Iha Relatóriu ida ne'e

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

Kapital fundu nian sa'e husi \$3,7bn ba \$4,2bn e retornu portefolio mak 3,30% enquanto retorno indise referensia mak 3,36%. Excessu retornu mak -6 pbs

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 Amerika nian nu'udar moeda ofisial Timor-Leste nian.

Enkuantu esforsu hotu halo atu aseguira 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 deketu Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé promulga iha 3 Agostu 2005. Lei ne'e fô responsabilidade ba Autoridade Bankária & Pagamentu (ABP) Timor-Leste nian hala'o jestaun ba fundus ne'e.

Relatóriu ida nee kobre ba periodu husi 1 Outubru too 31 Dezembru 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 indise pontu referénsia Notas Tezouraria Estadus Unidus Amerika 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 \$3.738,35 millaun too \$4.196,97 milliaun, inklui osan-kontadu brutu tama ba fundu ne'e mak millaun \$585,81 kompostu husi kontribuisaun kontribuinte sira ba fundus ne'e mak millaun \$183,78 no kontribuisaun realeza sira ba fundus ne'e mak millaun \$402,02. Osan kontadu sai mak \$256,53 kompostu husi Osamentu Geral Estadu nian mak millaun \$256,00 no ba Kustu Jestaun nian mak rihun \$531,7 aupáksuke osan-kontadu likidu ne'ebé tama mak millaun \$329,28.

Rendimentu portefoliu iha periodu ne'e mak 3,30% ou 330 pontus baze enquatu rendimentu referensia iha trimestre ne'e mak 3,36% ou 336 pontus baze . Diferensia rendementu iha periodu ne'e mak 6 pontus baze menus husi rendimentu referensia iha mandatu ± 25 nia laran.

Retornu historikamente

	Trimestre	Anual*	Tinan-3*	Desde Inisiu
Portefolio	1.30%	6.89%	6.14%	5.61%
Benchmark	1.36%	7.06%	6.18%	5.67%
Excessu retornu	-0.06%	-0.17%	-0.04%	-0.05%

* taxa anualizada

Metodu kalkulasau ba desempenhu Fundu nian altera ona desde relatoriu trimestre anterior husi taxa retornu ponderada ba tempu (time weighted rate of return-TWR) bazeia ba fair value ba metodu Dietz Modifikadu nebe baseadu ba avaliasau presu ikus nian. Base foun ida nee konsistente ba Estandar Global Dezempenhu Investimentu (GIPS) nian nebe largamente adopta husi investimentu fundus sira.

1. MANDATU DE 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 Sentráal kona-ba jestaun operasionál Fundus Petróleu nian no Banku Sentráal 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 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. indise 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 kualifikadu sira:

Índise: Índise título tinan 0-5 Merrill Lynch nian

Instrumentu likidasaun kurtuprazu nian mantein husi Fundus ne'ebé limite ba apropiasaun 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 loraun tolonulu (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 kolektivamente la to'o ba entrada investimentu minimu ne'ebé estabelese husi ABP, investe ona iha mandatu pontu referénsia husi loraun reseita tuirmai.

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

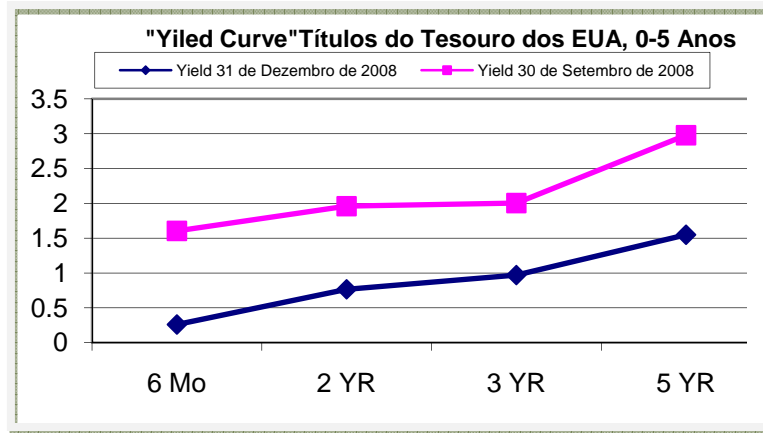
2. TENDÊNCIA MERCADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Durante trimestere 30 Setembro to'o 31 Dezembro 2008, rendimentu titulus Tezouraria Estados Unidus nian (US Treasury bond yields) tun significante. Rendimentu referénsia fulan 3 no 6 tun respetivamente ho 83 ho 135 pontus baze, enkuantu rendimentu husi tinan 2 tun ho 120 pontus baze. Notas pontu referensia tinan 3 no 5 tezouraria Estados Unidus nian tun respetivamente ho 104 no 143 pontus baze kompara ho trisemestral ikus nian. Mudansa rendimentu (yield) ho presu Tezouru nian la'o iha diresaun kontrariu. Rendimentu (yield) nebe kiik iha merkadu Tezouraria tamba prokura (demand) nebe boot ba liquidus (assets) Tezouraria nudar rezultadu husi ekonomia nebe vulnerabel. Tamba nee mudansas rendimentu periodu ne'e resulta ona presu nebe aas liu ba notas portefoliu Fundu nian.

Rendimentu (yield) titulus EUA nian tuun significante durante trimestre ne'e. Husi fulan 3 no 6, tuun 83 no 135 pontos base respectivamente, enquanto tinan 2 tuun 120 pontos base. Titulustinan 3 no 5 tuun 104 no 143 pontos base respectivamente.

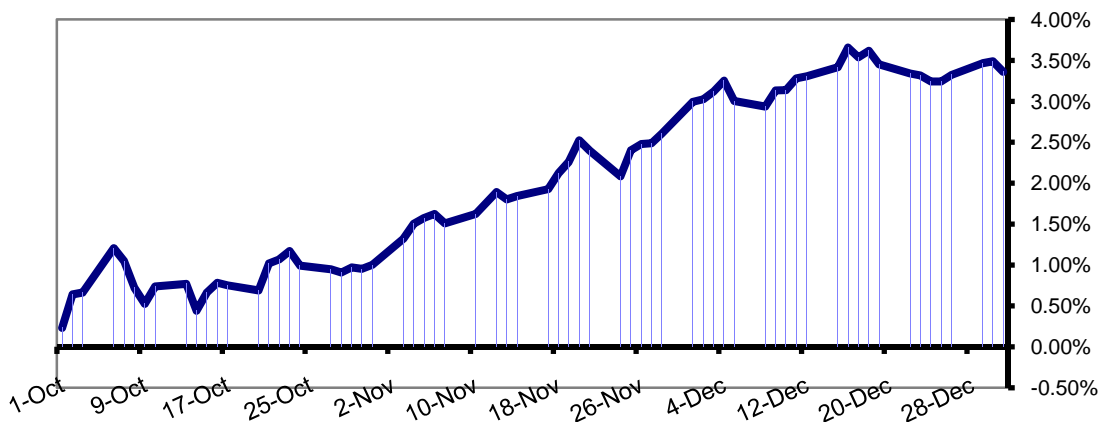
Gráfiku iha kraik ne'e hatudu kurva rendimentu Governu Estados Unidus tinan 0-5 nian iha 31 Dezembro 2008 kompara ho trimestre ikus ida uluk 30 Setembro 2008.

Iha loran 8 no 29 Outubru no 16 Dezembro Banku Reserva Federál Estados Unidus nia hatun taxa jurus imprestimu overnight nian (US Federal Funds target rate) ba 50, 50 no 75-100 pontus baze, repektivamente resulta nivel taxa imprestimu overnight nian agora iha 0-0.25% iha 31 Dezembro 2008.

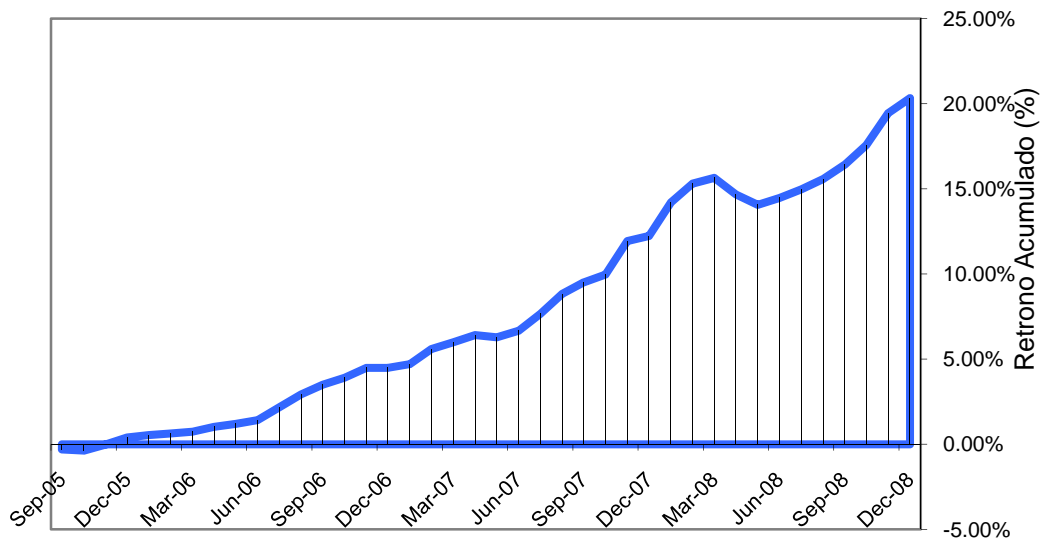


Gráfiku tuirmai ne'e hatudu primeiru, kona ba rendimentu lor -loron indise Merrill Lynch titulu Governu Estados Unidus tinan 0-5 nian durante trimestre ne'e no sigundu, kona ba akumuladu rendimentu indise Merrill Lynch titulu Governu Estados Unidus tinan 0-5 iniciu fundu nian to'o fim trimestre ne'e.

Índice Merrill Lynch de títulos do governo dos EUA de 0 - 5 Anos
Desempenho Acumulado
Outubro - Dezembro de 2008



Retrono Acumulado desde o início do Fundo Petrolífero Setembro de 2005 - Dezembro de 2008



*Objetivu mak alkansa retornu iba +/-
25 pbs nia laran*

3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

3.1. *Objetivus*

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. Politika ida-ne'e konsistente ho mandatu investimentu pasivu ne'ebé fó ba ABP husi Ministériu Finansas nian.

3.2. *Implementasaun operacional nian*

Mandatu ne'e tau ba operasaun (operasionaliza) hodi halo tuir ba aprosimadamente sanulu husi notas 103 Tezouraria Estados Unidos nian ne'ebé forma índise pontu referénsia ne'ebé define ona. Títulu sira-ne'e selesiona atu reproduz risku no karakterístika rendimentu ponto referénsia nian ne'ebé mak di'ak tebetebes.

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

3.3. *Estudu Estratégika*

Bazeia ba requizita Ministra Finansas nian atu explora potenciais utilizasaun total Lei Fundu Petroleu hodi diversifika riku soin Fundu Petroleu ba rendimentu nebe boot liu, ABP no Conselho Konsultoria Investimento (IAB) kontinua halo diskusaun kona ba estratejia diversifikasaun atu diversifika riku soin (assets) Fundu Petroleu nian ba rendimentu nebe bo'ot.

*ABP no Conselho Konsultoria
Investimento (IAB) kontinua halo
diskusaun kona ba estratejia
diversifikasaun atu diversifika
investimetnu Fundu Petroleu nian*

3.4. Jestaun Externu

Prosesu negosiasaun kontratu ho Banku Internasional Settlement (BIS) nudar jesor externu naun-commercial progressu dadaun durantu trimestre nee.

3.5. Hasa'e Kapasidade

Pesoál sira ne'ebé mak delega ba actividades nebe relaciona 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.

*Total reseitas durante period nee
\$585,81m kompostu husi taxa
\$183,78m no Royalties \$402,02m.
Rendimentu mak \$129,36m kompostu
husi kupaun no lukkeru \$37m no
alterasaun valor merkadu mak \$92,36m*

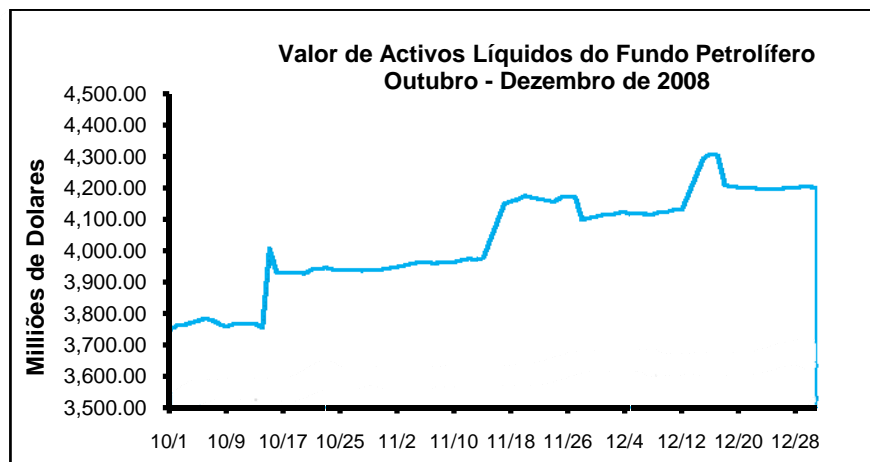
4. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE TÍTULUS (PORTFOLIO)

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

Valór abertura Fundus nian iha inisiu trimestre nian mak millaun \$3.738,35 no valór inserramentu nian iha loraon 31 fulan- Dezembru 2008 mak millaun \$4,196.97. Reseitas petróleu durante trimestre ne'e mak millaun \$585,81 kompostu husi kontribuisaun kontribuinte sira ba fundus ne'e mak millaun \$183,78 no kontribuisaun realeza sira ba fundus ne'e mak millaun \$402,02. Rendimentu (brutu husi kustus) mak millaun \$129,36 durante trimestre ne'e, husi ne'ebé kupaun no jurus ne'ebé simu mak millaun \$37.00 no mudansa iha valór notas nian mak millaun \$92,36. Ida-ne'e representa rendimentu ida ba Fundus ne'ebé bazeia ba Metodu Modified Dietz nian husi 3.30% ka pontu baze 330 durante trimestre ne'e.

Retornu Absolutu ba Trimestre Out-Dez 08	
Valor inisiu (30-Sep-08)	Iha milauun \$ 3.738,35
Reseitas durante period ne'e	585,81
Transfere ba Orsamentu Estadu	(256,00)
Gastu Jestaun	(0,53)
Rendimentu iha period ne'e	129,36
Valor ikus nian (31-Dez-08)	4.196,97

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 dedúz ona ribun \$531,700 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 número ne'ebé simu haktuir ba Seksaun 6.1, Banku Sentrái 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 dedúz ona rihun \$531,700 husi Fundu ba kustu jestaun nian.

6. TRANSFERE HUSI FUNDUS PETRÓLEU NIAN

\$256 milliaun transfere ona ba Orsamentu Jeral Estadu nian durante trimester ne'e. Total transferensia ba Orsamentu Estadu nian durante 2008 mak \$396 millaun.

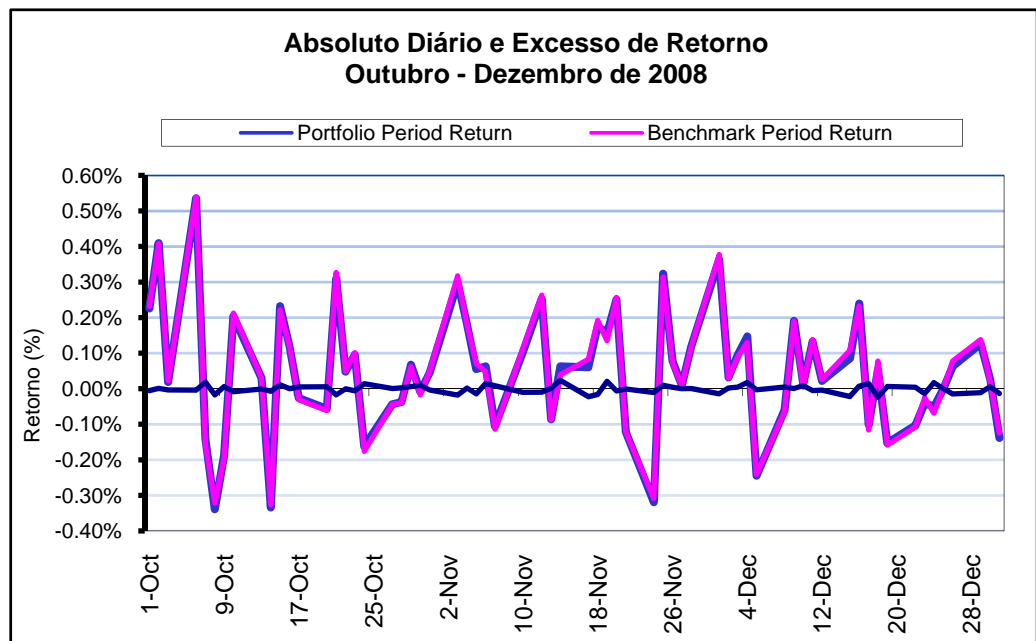
Haktuir ba artigu 7.1 husi Lei Fundus Petróleu, transfere husi Fundus ne'e só bele halo ba kréditu husi konta úniku Orsamentu Estadu nian. Durante trimester ne'e tuir proposta Governu nian iha montante nebe aprova husi Parlamentu Nasional, \$256 milliaun transfere ona ba Orsamentu Jeral Estadu nian. Durante tinan 2008, total transferensia ba Orsamentu Estadu nian mak hamutuk \$396 millaun.

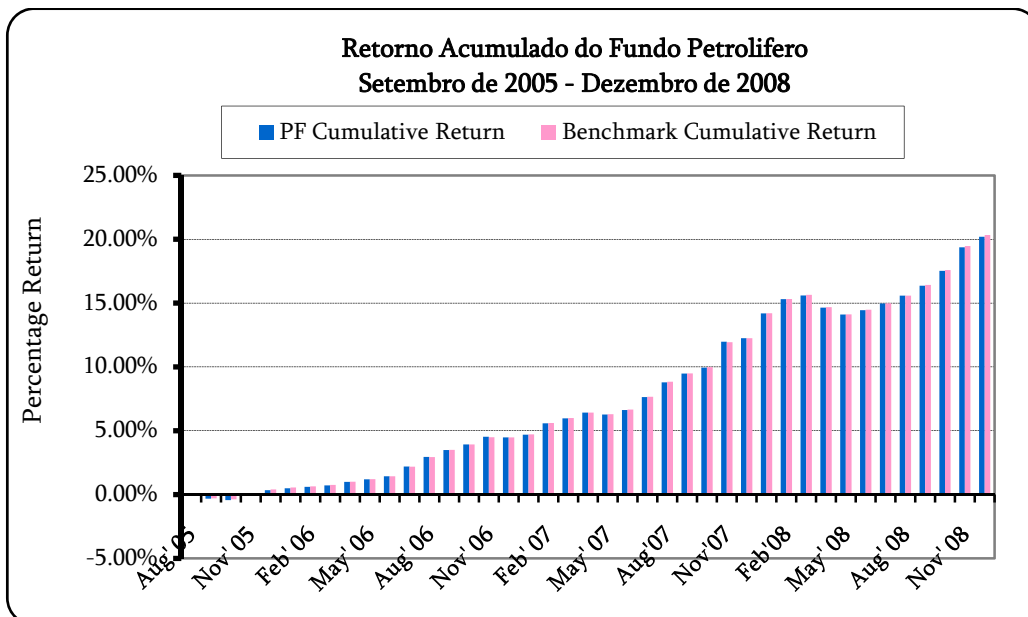
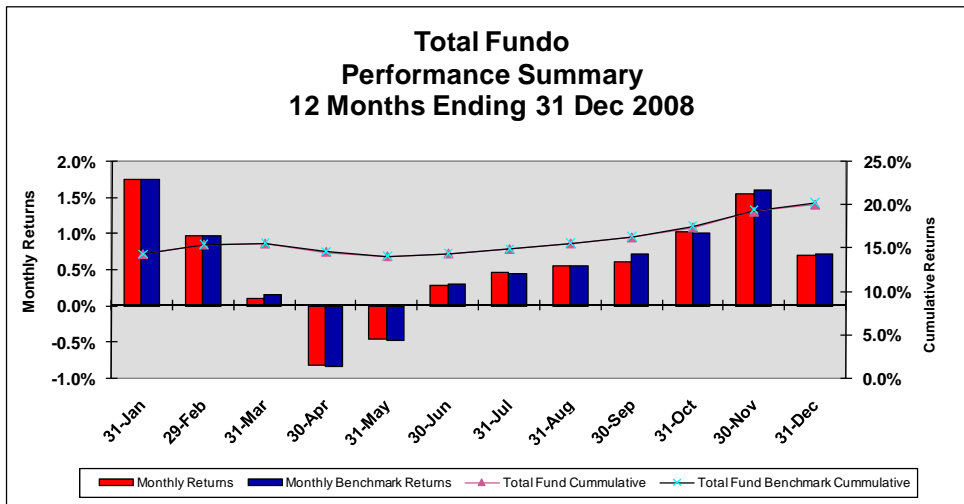
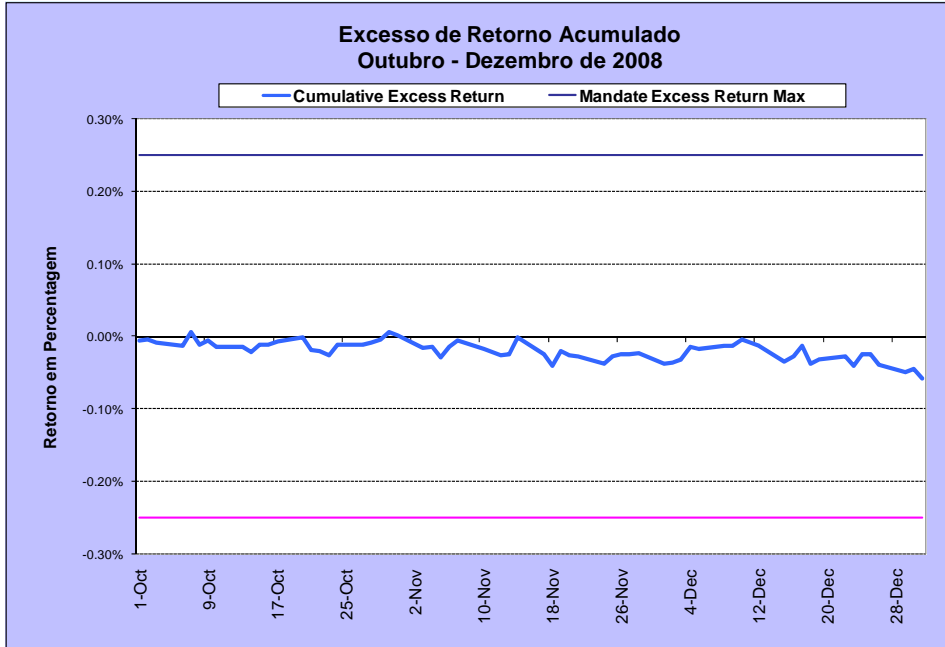
7. ESPOZISAUN RISKU PORTEFOLIU NIAN

7.1. Buka tuir erru

Excessu retornu 6 pbs kiik liu índice referênsia, iha mandatu ±25 pontos baze nia laran

Gráfiku sira tuirmai ne'e ilustra maneira iha ne'ebé Fundus Portefoliu halo tuir índise pontu referênsia nian. Liña "Rendimentu Exesivu (Daily Excess Return) loro-loron nian" sukat diferença entre rendimento Fundus Portefoliu nian no pontu referênsia. Rendimentu Exesivu Kumulativu ba trimestre ne'e mak pontu baze 6 kiik liu pontu referênsia nian, iha pontu baze ±25 iha mandatu investimentu nian.





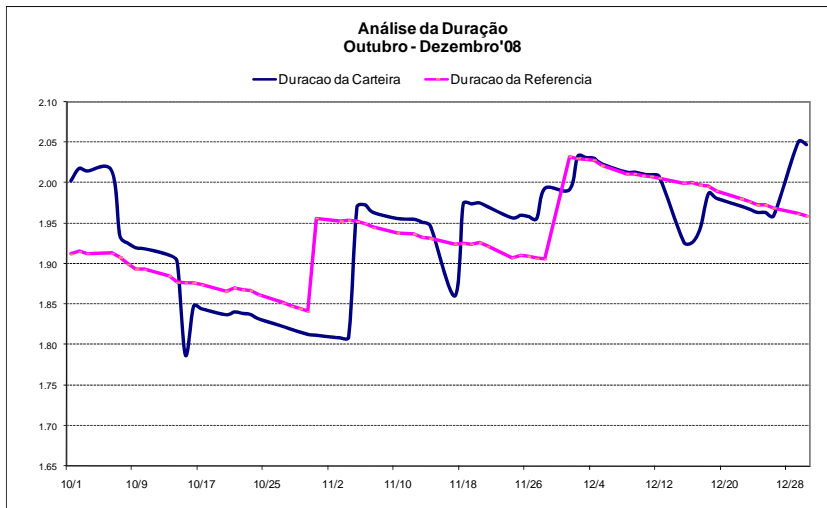
Rendimentu kumulativu Fundus Petróleu nian kompara ho rendimentu pontu referénsia nian durante períodu ne'ebe hanesan mak hatudu iha gráfiu ikus iha pagina 7. Grafiku refere hatudu katak rendimentu komulativu husi portfolio kuaje atu hanesan ho rendimentu pontu referénsia nebe ho diferensa buka tuir erru kuaje zero. Buka tuir Erru zero signífika katak Fundu Petroleu nia dezempenu hanesan mos ho dezempenu pontu referénsia nian iha períodu nebe hanesan.

Numeru Dezempenu Akumuladu desde inisiu

Período	Retorno acumulado do portfolio	Retorno acumulado da benchmark	Diferencial acumulado
Dez-05	0.3431%	0.3973%	-0.0540%
Dez-06	4.4811%	4.4744%	0.0064%
Dez-07	12.2451%	12.2451%	0.0000%
Dez-08	20.1964%	20.3421%	-0.01211%

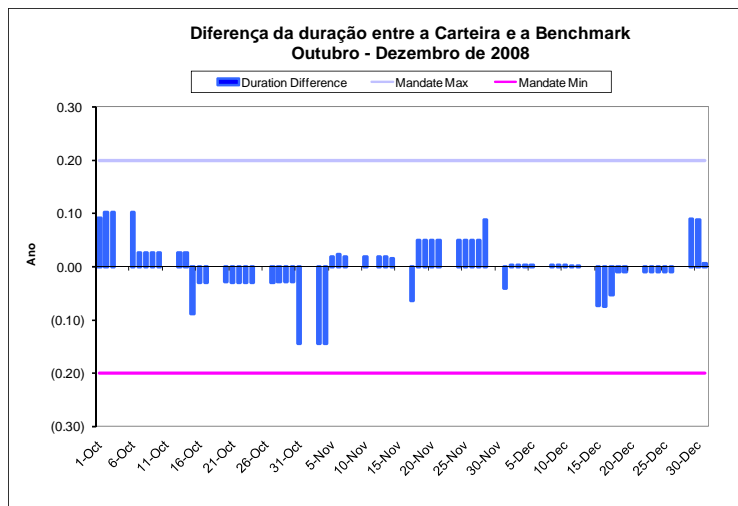
7.2. Durasau

Mandatu ne'ebé fô husi Ministériu Planeamentu no Finanzas nian ba ABP espesífika katak Portefoliu Fundus nian sei hetan Durasau Modifikadu ida iha tinan 0,2 indise pontu referénsia nian. Gráfiu tuirmai ne'e hatudu, dahuluk (premeiru), durasau modifikadu husi portefoliu no indise, no daruak (segundu), diferensa entre portefoliu no indise kompara ho mandatu másimu husi tinan $\pm 0,2$.



Gráfiu leten hatudu durasau modifikadu husi portefoliu investimentu Fundus Petróleu nian kompara ho durasau indise pontu referénsia nian.

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



*Bilbetes Tesouro EUA nian ho
klasifikasaun risku crédito (AAA)*

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

7.3. Risku Kréditu nian

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

Investimentu hotu-hotu husi Fundus Petróleu mós iha Notas Tezouraria Estados Unidos (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 lorke nian).

8. DEKLARASAUN KOMFORMIDADE NIAN

BPA hala'o ona jestaun opeasionál 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 330 kompara ho rendimentu pontu referénsia husi pontu baze 336. Diferensa husi pontu baze 6mak iha alvu mandatu pontu baze ± 25 nia laran.

8.3. Portfolio Durasau Modifikadu Portefolio nian

Durasau modifikadu husi Fundus portefóliu investimentu nian no índise mandatu nian ne'e sukat husi ABP lor-loron. Durasau 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) número 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 30 Juñu 2008.

9. SUMÁRIU INFORMASAUN FINANSEIRU NIAN

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

Balansu

	Em milhares de \$		
	Dez 08	Set-08	Dez 07
Activos			
Caixa e Activos Líquidos	635	979	647
Títulos do Tesouro de EUA (valor de mercado)	4.173.931	3.683.115	2.074.777
Varição de juros	22.406	54.259	10.733
Menos: Compra de Títulos pendentes		-	
TOTAL	4.196.972	3.738.353	2.086.157
Capital			
Saldo Abertura de 1de Janeiro de 2008	2.086.157	2.086.157	1.394.223
Lei FP Art. 6.1(a) Receitas dos Contribuintes	895.797	712.038	184.441
Lei FP Art. 6.1(b) Receitas de AD	1.388.409	623.350	455.650
Lei FP Art. 7.1 Transferência para Orçamento Geral do Estado	-396.000	-140.000	-40.000
Rendimentos Líquidos	222.609	93.772	91.844
TOTAL	4.196.972	3.738.353	2.086.157

Deklarasaun Lukru no Lakon

RENDIMENTOS	Em milhares de \$			
	Trimestre		Anual (YTD)	
	Dez 2008	Dez 2007	Dez 2008	Dez 2007
Juros de Mercado Monetário	18	171	362	310
Cupões de Títulos de Tezouro	36.986	18.135	115.607	32.461
Rendimentos	37.004	18.307	115.969	32.772
Reavaliações de Mercado não Concretizadas	92.364	31.658	107.693	59.594
Menus: Custos de Gestão	-532	-261	-1.053	-521
Resultado Líquido durante o Período	128.837	49.704	222.609	91.844

Dili, 21 Janeiro 2009



Venâncio Alves Maria
Diretór Executivo



Abraão de Vasconselos
Diretór Jerál-ABP