

RELATORIU BA FULAN TOLU NIAN FUNDU PETROLEU TIMOR - LESTE

Ba fulan tolu remata iha 31 Marsu 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 Janeiro to'o loron 31 Marsu 2006.

Ba fulan tolu nian nebe remata iha Marsu, kapital Fundu nian sa'e husi \$370.2 millaun ba \$508.1 millaun.

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 Unidos nian ho nia maturidade to'o tinan lima nebe espesifika no difine tiha ona hamutuk ho medidas desempenho.

Mesmo merkadu titulu Governo Estados Unidos monu trimestralmente desde Junho 2004, *índice referensia* rende +35.1 pontus base no Fundu (baseia ba valor osan nian) rende +35.2 pontus base.

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 osan sira ne'e simu.

2. TENDENSIA MERKADU DURANTE FULAN TOLU NIAN

Tuir dadus Merrill Lynch nian (nebe cobre merkadu Nota Tezouru Estadus Unidus nian hotu-hotu no laos deit setor nebe Fundu Petroleu investe ba) investidores iha Nota Tezouru Estadus Unidus nian sofre lakon 1.2 porcento durante trimestre, barak liu mak monu ba 3.1 porcento iha trimestre Junho 2004. Presu nebe mak monu atributu ba preokupasaun katak inflasaun nebe lalais liu sei causa Federal Reserve Bank atu aumenta target taxa de juro liu ninia estimasaun.

Precisa toma nota katak tendensia merkadu - negativu ou positivu – sei reversu ba investidores hanesan Fundu Petrolifero nebe investe deit ba Nota Tezouru ate maturidade. Tamba mudansas rendimento kontrariamente ho presu, rendimentu nebe hetan husi fundus foun nebe simu husi Fundu Petrolifero **steadily** aumenta.

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 housi Fundu ne'e, investe tiha ona iha *potofoliu* ho ninia karakteristikanebe hanesan ho indise nebe mandatu haruka tuir tempu pontual, normalmente iha loron 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 relatoriu Trimestral ba dala 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 ida housi prosesu gestaun nian.

Mandatu ne'e operacional ona liu housi selesaun ida, nebe housi 80 Notas Tezouru Estadus Unidus nian nebe iha, selesiona sanulu, 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.

Funsionario sira nebe koloka tiha ona ba Departamentu Fundu Petroleu kontinua nafatin ho desenvolvimento kapasidade, liu-liu iha forma de treino ho servisu.

Asistencia Teknika

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

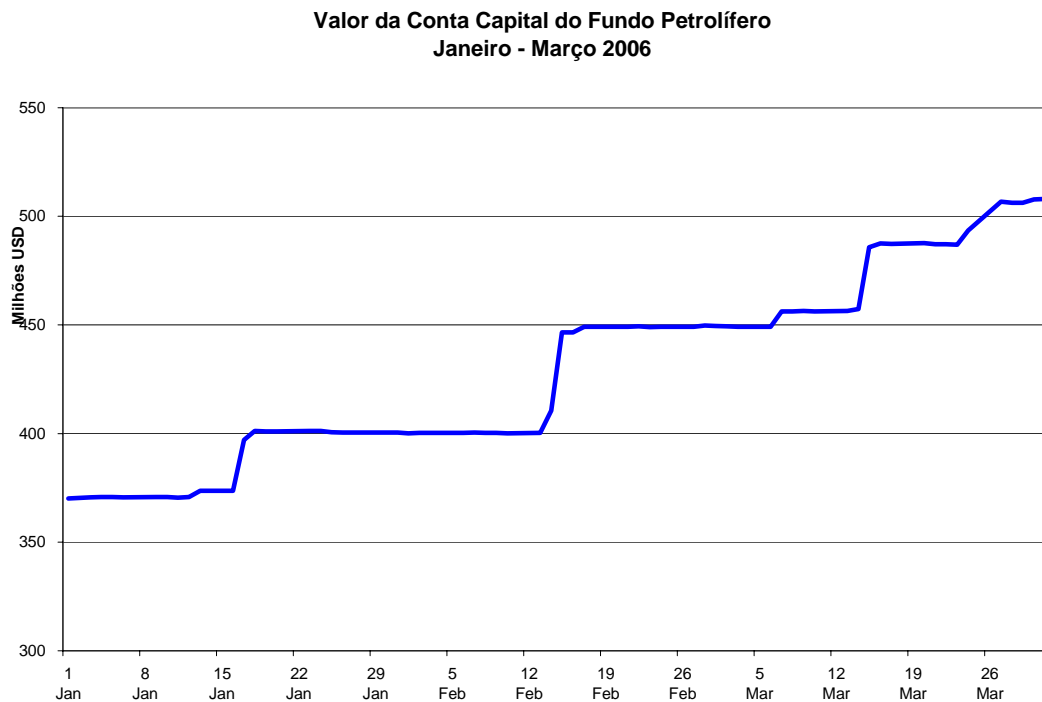
- Assesor residente nebe selu husi Diresaun Petroleu Norwegia nian ba fulan tolu ne'e nia laran hodi suporta desenvolvimento capacidade no institucional.

4. DESEMPENHO PORTOFOLIU NIAN

Retornu

Balansu fou-foun Fundu nian ba fulan tolu ne'e mak \$370.2 millaun, no balansu ikus liu iha loron 31 Marsu 2006 mak \$508.1 millaun. Rendimentu husi investimentu Fundu ne'e durante fulan tolu ne'e nia laran mak \$4.1 millaun. Ida ne'e representa *retornu* husi Fundu ne'e baseia ba *weighted average capital/ kapital rata-rata tertimbang* 35 pontus base ba fulan tolu ne'e nian.

Apresentasaun kressimentu konta kapital Fundu nian hatudu hosi grafiko durante fulan tolu ne'e nia laran mak hanesan tuir mai ne'e:



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. Artigu 6.3 Lei ida ne'e deklara katak "Husi montante nebe simu tuir Artigu 6.1 Lei ne'e, Banku Sentral sei hasai diretamente housi konta Fundu Petroleu, despezas gestau nebe razoavel, tuir akordu gestau operacional refere ba Artigo 11.3".

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

Custo gestaun \$30,000 kada fulan (hanesan pro rata ba fulan sia durante Akordu Gestaun 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 trimestre ramata iha 31 Marsu 2006.

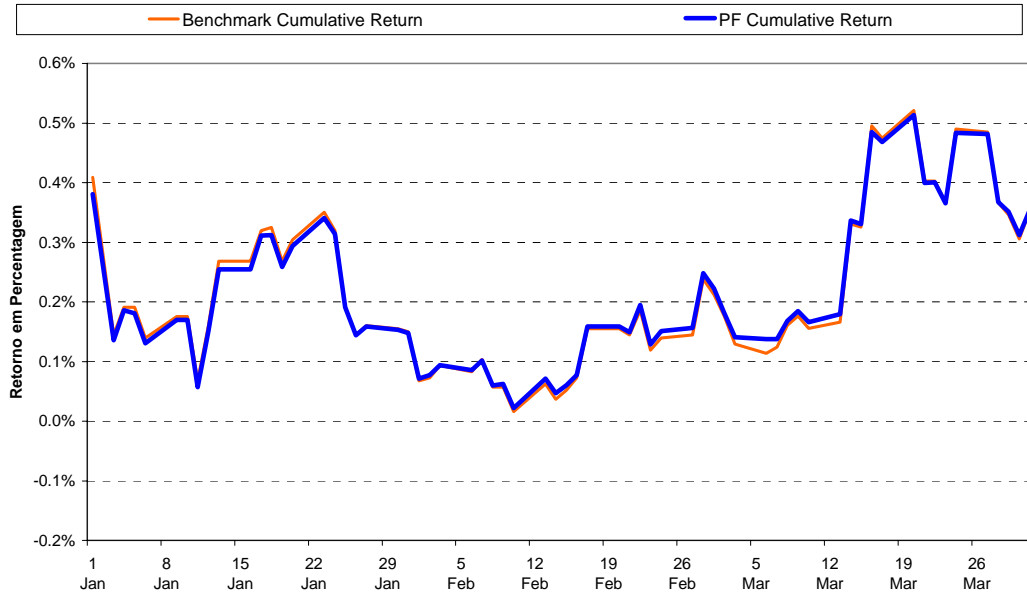
7. RISKU PORTOFOLIO NIAN

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 +1.2 pontus baze no -1.6 pontus baze. Rendimentu cumulativu lor-loron nian ba periodu ne'e mak 0.1 pontus baze liu referensia, iha ± 25 pontus baze nia laran tuir mandatu investimentu nian.

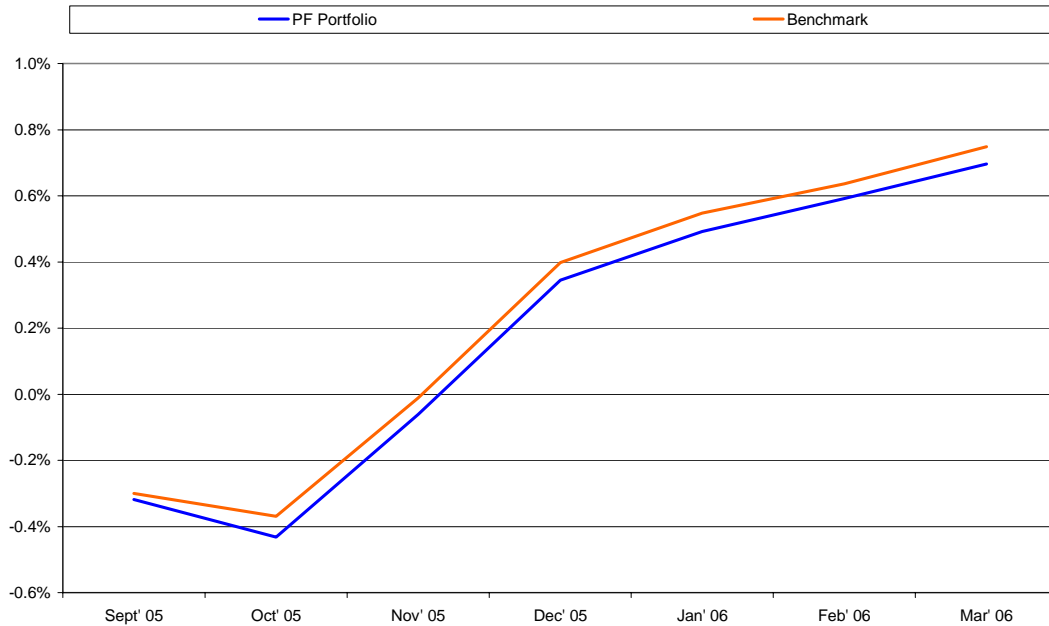


**Retorno Acumulado
Janeiro - Março 2006**



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

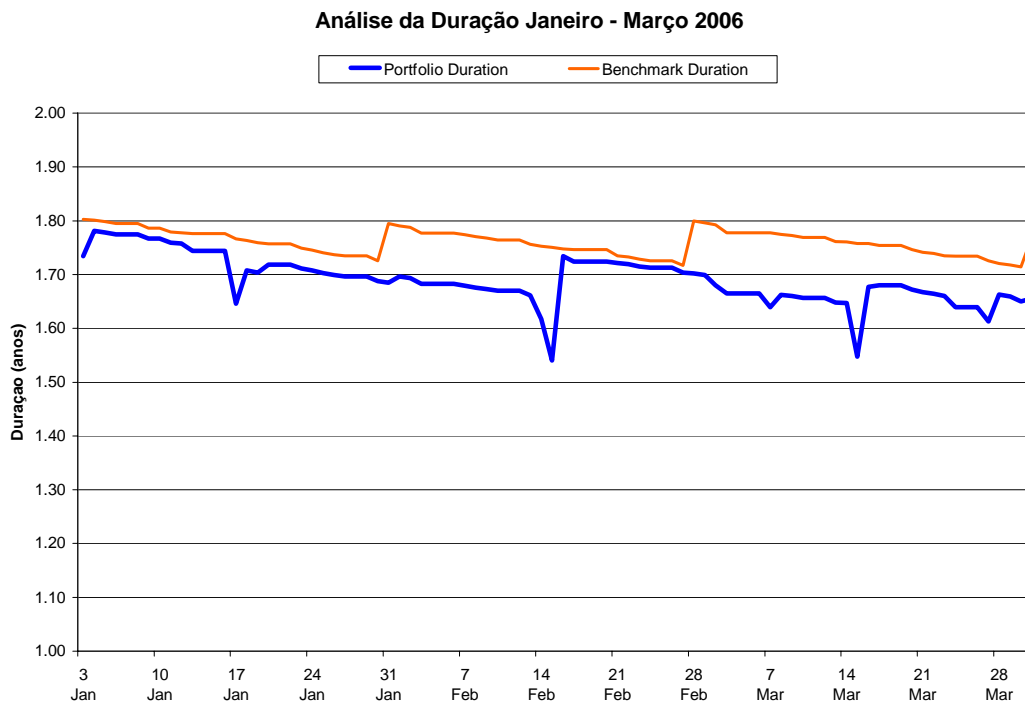
**Retorno Acumulado Fundo Petrolífero
Setembro 2005 - Março 2006**



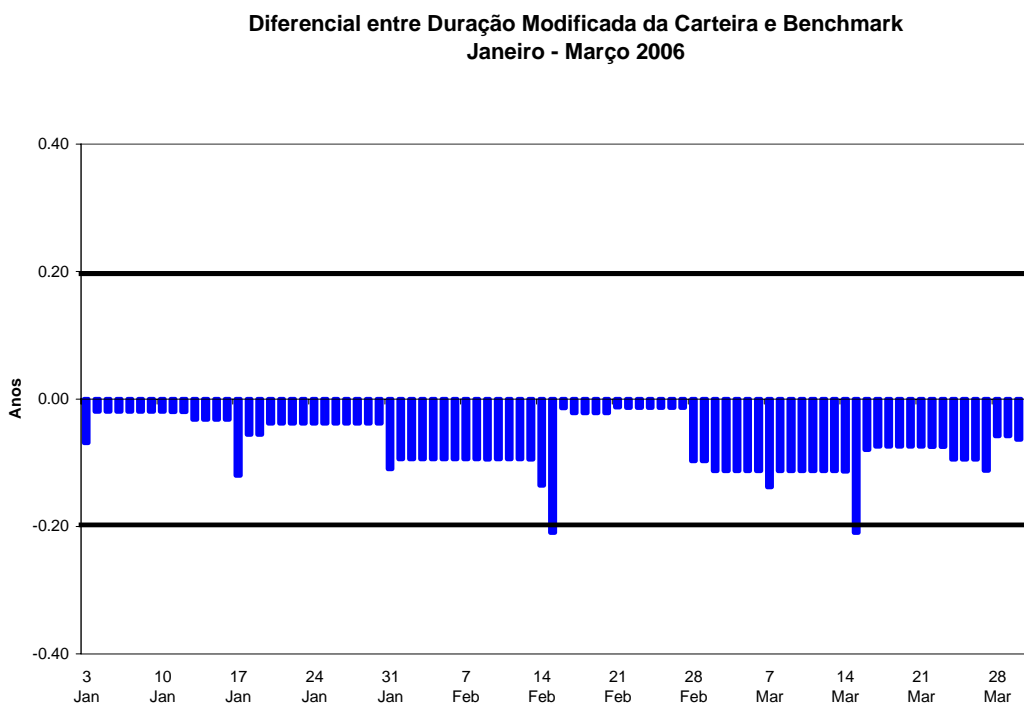
7.2 Durasau

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, durasaun modifikada absoluta husi potofóliu no índise; tuir mai diferenca entre portofoliu no índise kompara ho mandatu maximu husi tinan ± 0.2 .



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



Grafiku ne'e hatudu durasaun modifikada nia diferensa lor-loron entre *portofoliu* investamentu no *referensia*. Akordu gestaun hateten katak durasaun modifikada housi *portofoliu* tengki maneja ± 0.2 husi durasaun modifikada *referensia* nian. La intensionalmente viola tiha mandatu iha loron rua nia laran tamba montante osan nebe boot simu husi sira nebe selu taxa, nebe ABP labele kontrola, nebe afecta kalkulasaun durasaun modifikada kiik liu durasaun modifikada indise relativo Fundu Petroleu nian. Iha okasiaun rua nee osan sira nee investe tiha ona iha loron tuir mai.

7.3 Risku Kreditu nian

Índise Merrill Lynch kompostu husi Notas Tezouru nian Governu Estados Unidus mak fosai , ho grau AAA.

Investimentu hotu husi Fundu Petroleu mos aplika ba iha Nota Tezouru Estados 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 trimestre ida 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 35.2 pontus baze kompara ho índise mak 35.1 pontus base. Diferensa 0.1 pontu baze, iha target mandatu nia laran mak ± 25 pontu base.

Durasaun Modifikada Portofoliu nian

Lor-loron ABP kontrola/sukat durasaun modifikada housi investimentu portofoliu Fundu Petroleu nian no índise nebe mandatu haruka. Durasaun modifikada portofoliu nian, nebe nia kalkula inklui mos deposito husi sira nebe selu taxa nebe ABP labele kontrola sai husi mandatu durante loron rua iha trimestre ida nee nia laran.

Auditoria Interna

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

9. SUMARIU FINANSEIRU

Balansu

Balansu Fundu Petroleu Timor-Leste, nebe seidauk audit, ba trimestre ida ne'e remata iha loron 31 Marsu 2006 mak hanesan tuir mai ne'e:

	Iha \$ 000
ATIVUS	
Konta Reseitas Nebe Marka Tiha Ona	218
Akordu Sosa-Fali	2,000
Notas Tezouru US nian (valor merkadu)	500,475
Kupoun Nebe Rekonhese	(1,974)
TOTAL	\$508,103
KAPITAL	
Transferensia husi Governu	204,604
Artigu 6.1 (a) Rendimentu nebe Simu	249,845
Artigu 6.1 (b) Reseitas husi AD	50,657
Artigu 6.1 (c) Rendimentu Investimentu	7,803
Manan/(lakon) nebe la realiza husi merkadu	(4,626)
Kusto Gestaun Nian	(180)
TOTAL	\$508,103

Deklarasaun Lukru/Prejuizo (Rugi/Laba)

Deklarasaun *Lukru/Prejuizo* Fundu Petroleu Timor-Leste, nebe seidauk hetan audit, ba trimestre ida ne'e remata iha loron 31 Marsu 2006 mak hanesan tuir mai ne'e:

	In \$ 000	
RENDIMENTU	Trimestre	Cumulativu
Lukru husi Merkadu Osan nian	40	167
Kupoun Nota Tezouru	4,060	7,636
Rendimentu	4,100	7,803
Menus: Revaluasaun Merkadu nebe la realiza	(2,584)	(4,626)
Resultadu ba periudu ne'e	<u>1,516</u>	<u>3,177</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 rekonhesementu, no (ii) mudansas iha valor merkadu nia folin husi investimentu nebe akontese depois de sosa.

Dili, 10 Maio 2006

Venancio Alves Maria
Director Executivu Interino

Abraão de Vasconcelos
Diretor Geral