

RELATORIU BA FULAN TOLU NIAN FUNDU PETROLEU TIMOR - LESTE

Ba fulan tolu remata iha 30 Setembru 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 ofisial 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.

Relatoriu ida ne'e husi loron 1 Julhu to'o loron 30 Setembru 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 referensia (benchmark index)* husi Titulus Teszouru Estadus Unidus nian ho nia maturidade to'o tinan lima nebe espesifika no difine tiha ona hamutuk ho medidas desempenho.

Ba fulan tolu nian nebe remata iha Setembru 2006, capital husi Fundu nee sa'e husi \$649.8 millaun to'o \$847.1 millaun inclui osan nebe tama mak \$182.1 milliaun. Desempenho *portofoliu* mak 2.03% no desempenho *referensia* mak 2.04%.

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 Estados Unidos 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.

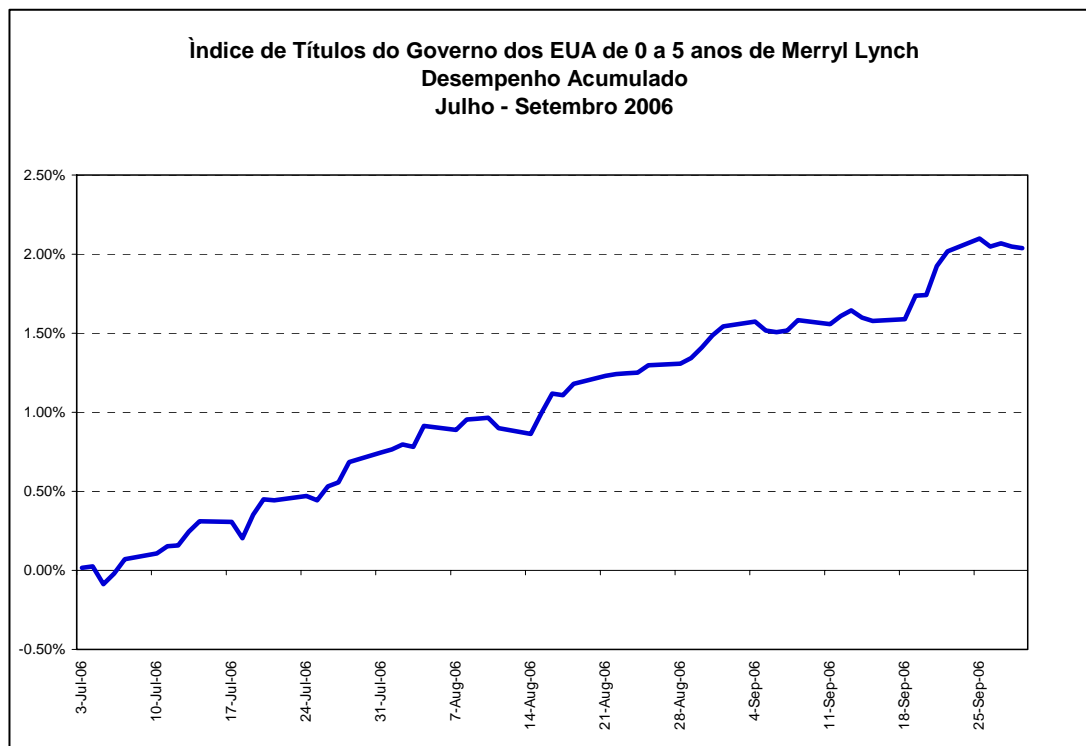
Pagamentu *royalty* hotu-hotu no osan hirak nebe simu husi sira nebe selu taxa (*contribuintes*), alein de montante ki'ikoan nebe la kolektivamente to'o limite investimentu minimu nebe ABP kria, investe tiha ona tuir mandatu *referensia* iha loron tuir mai kedas depois simu tiha osan sira ne'e.

2. TENDENSIA MERKADU DURANTE FULAN TOLU NIAN

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

Curva rendimento Titulus Tezouru Estados Unidus tinan 0-5 nian hetan comportamentu descendente ho alterasaun rendimentu durante priodu fulan tolu nee nian husi -10 to'o -51 pontus base. Ida nee mak resulta presus as liu husi Titulus.

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



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 husi Fundu ne'e, investe tiha ona iha *potofoliu* ho ninia karakteristika nebe 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 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 *índice 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.

Fungsionariu no Situaun Seguransa

Durante periodu ida nebe situaun seguransa iha Dili neneik fila ba normal, Diresaun ABP implementa procedimentu plano contingensia fase II hodi garantia operasaun normal gestaun Fundu Petroleu nian. Iha periodu nee, quaze fungsionariu Fundu Petroleu nian hotu tama hodi halo servisu hanesan normal. Situaun seguransa durante nee la afekta desempenho Fundu nian.

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

Asistencia Teknika

ABP reconhese ho apresia ba asistencia teknika nebe simu husi agencias internasionais 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 Internasional.

4. DESEMPENHO PORTOFOLIU NIAN

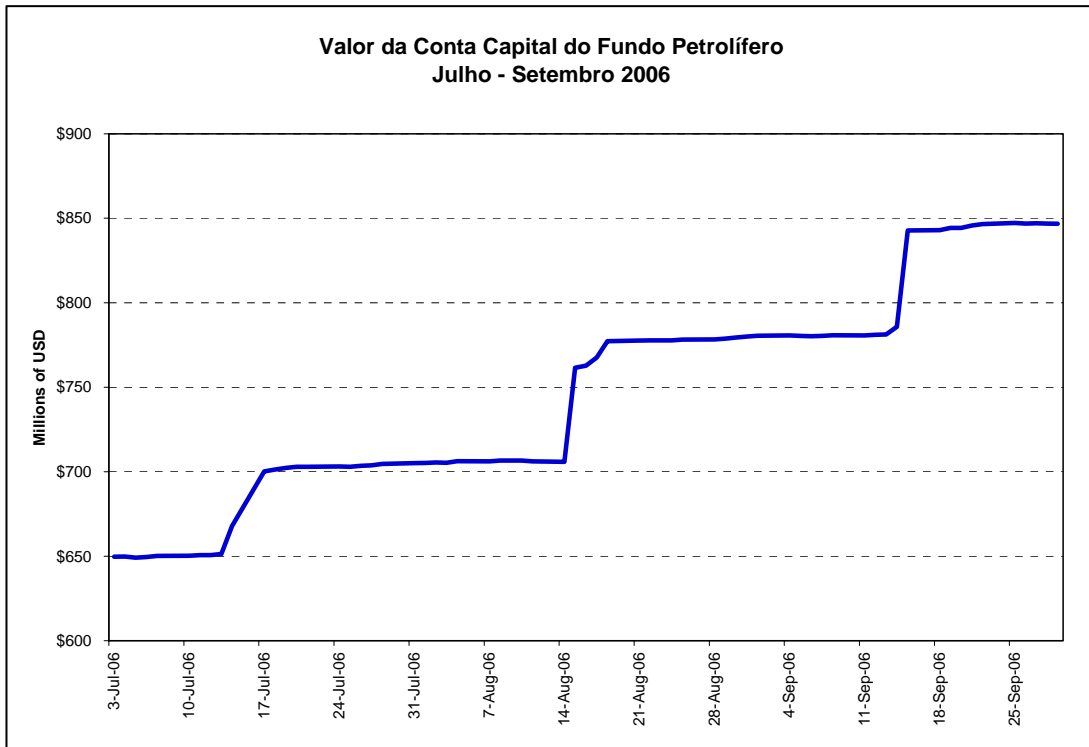
Desempenhu husi Fundu relativu ba referensia kalkula no relata uja base nebe hanesan referensia.

Retornu/Rendimento

Retornu absoluto ba fulan tolu Julho-Setemro 06	
Valor inisiu (30 Junhu)	649.8
Reseitas durante periodu nee	182.1
Retornu absoluto durante fulan tolu nee	15.1
Valor Final (30 Setembru)	847.1

Balansu fou-foun Valor Fundu nian ba fulan tolu ne'e mak \$649.8 millaun, no balansu Valor ikus liu iha laron 30 Setembru 2006 mak \$847.1 millaun. Kontribuisaun husi *kontirbuintes* mak \$154.4 millaun no kontribuisaun husi royalties mak \$27.7 millaun. Rendimentu absoluto durante fulan tolu ne'e mak \$15.1 millaun. Ida ne'e representa *retornu* husi Fundu ne'e baseia ba media ponderada capital nian (*time weighted rate of return*) 2.03% ou 203 pontos base durante fulan tolu ne'e.

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



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 fula tolu nee, laiha kustus gestau nebe hasai husi Fundu nee.

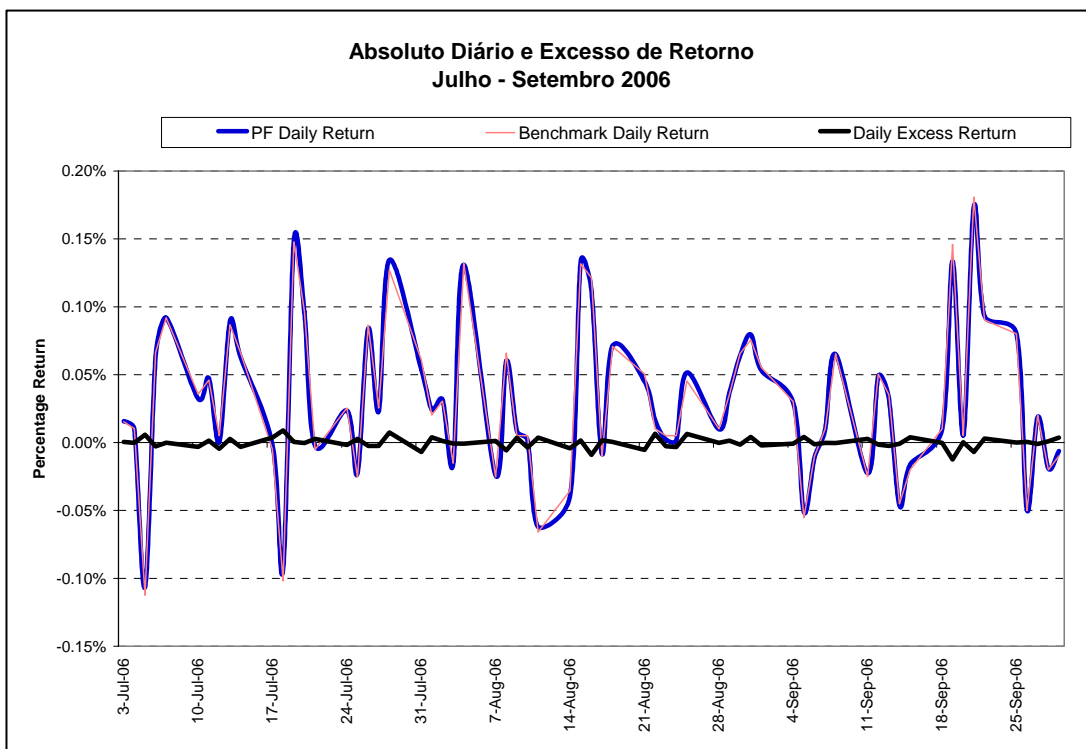
6. TRANSFERENSIA HUSI FUNDU PETROLEU

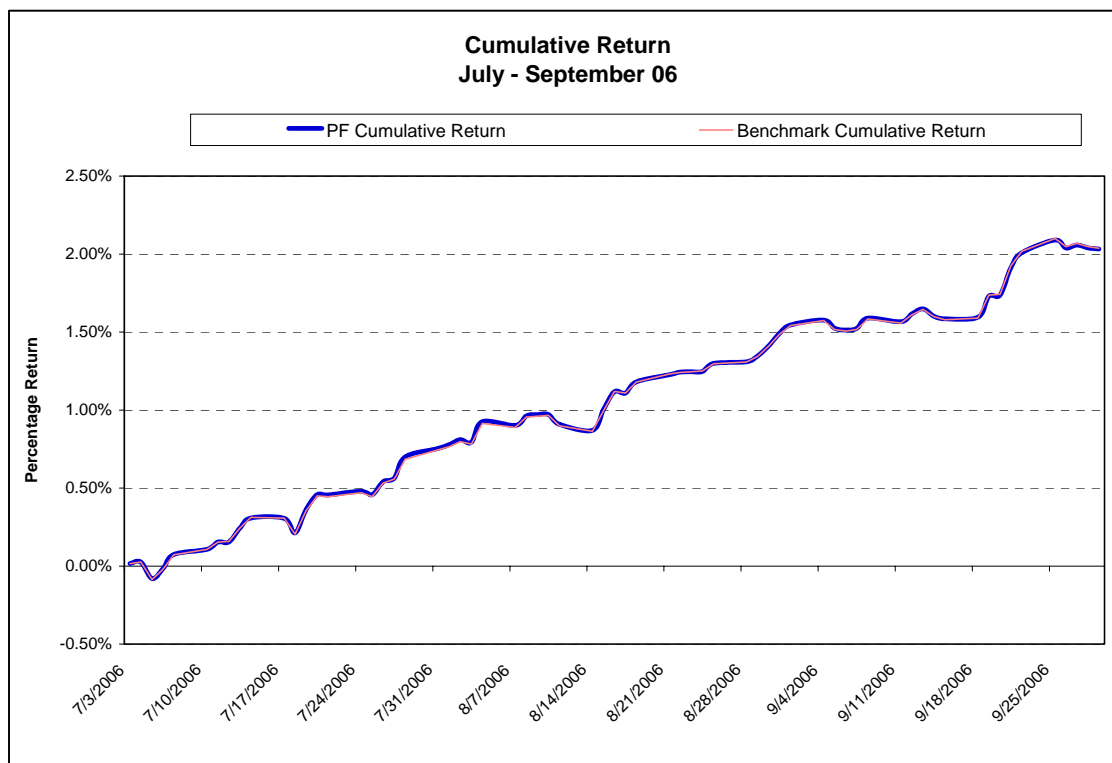
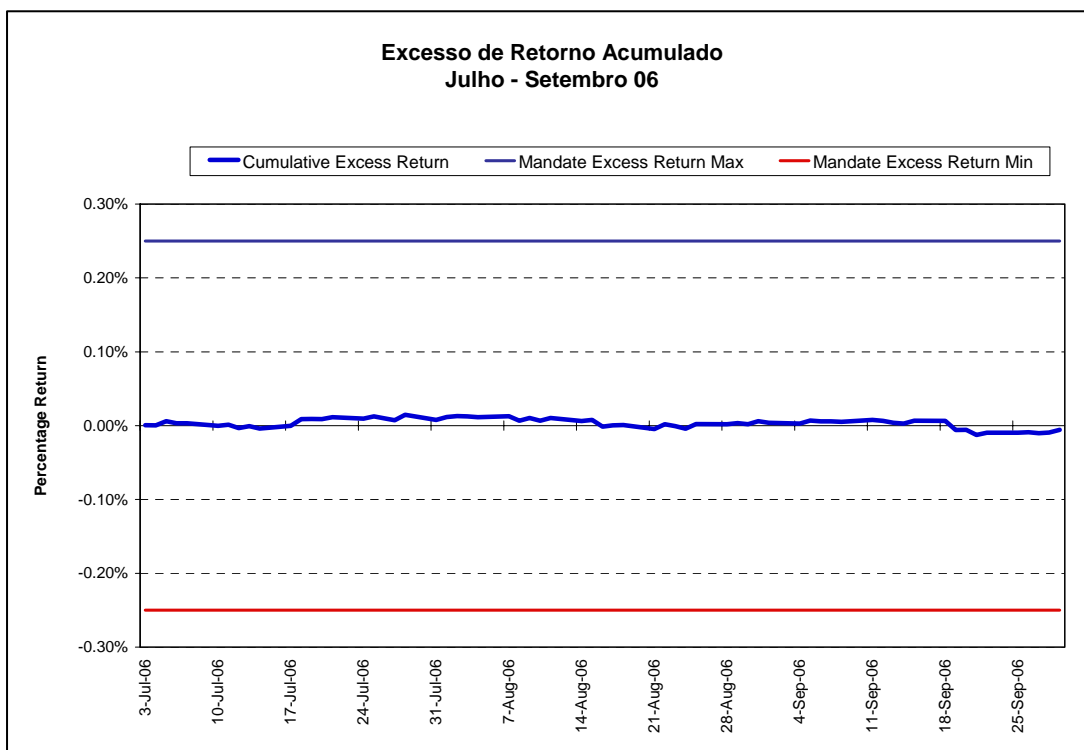
Tuir Artigu 7.1 Lei Fundu Petroleu, transferensia husi Fundu ne'e so bele halo ba konta Orsamentu Estadu nian ida de'it. Laiha transferensia ruma mak halo husi Fundu Petroleu durante fulan tolu nebe ramata iha 30 Setembru 2006.

7. RISKU PORTOFOLIO NIAN

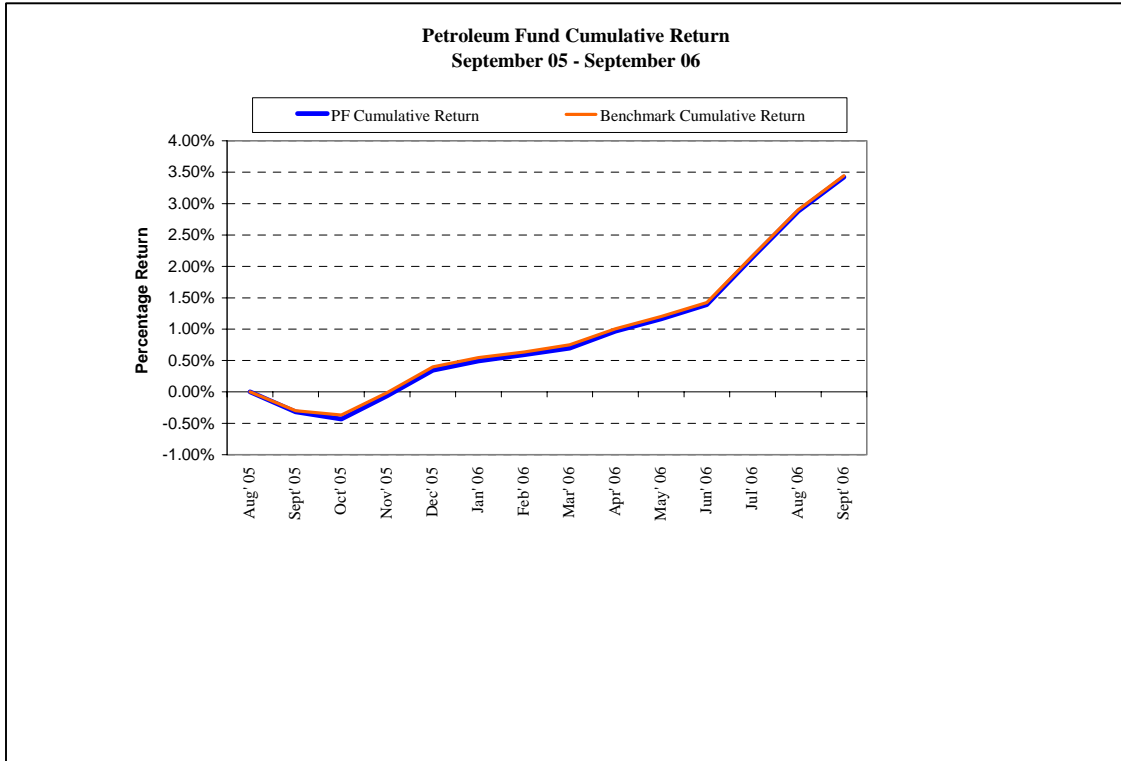
7.1 *Standar deviasi*

Grafiku tuir mai ne'e apresenta maneira oinsa portofoliu Fundu nian halao tuir *referensia indise* nian. Linha "Rendimentu Lor-Loron nian" mak sukat diferencia entre rendimentu portofoliu Fundu nian no *referensia*. Rendimentu lor-loron nian hela iha nivel hanesan +0.09 pontus baze no -1.2 pontus baze. 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.



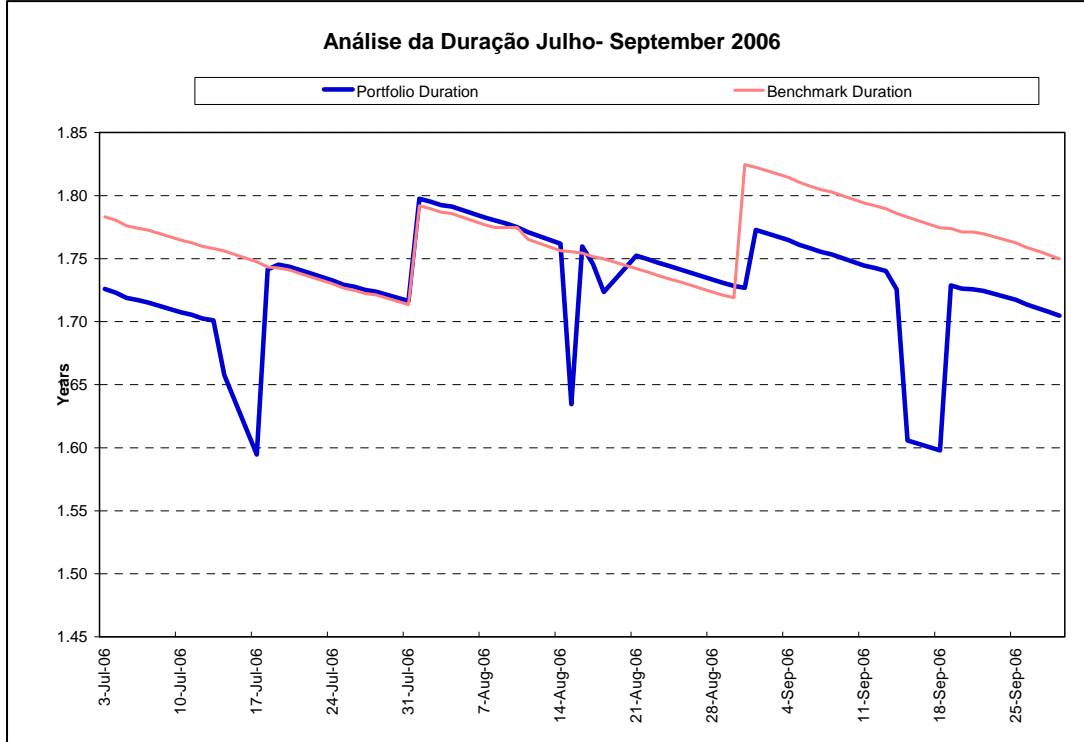


Rendimentu Fundu Petroleu desde nia inisiu kompara ho rendimentu referensia nebe hanesan hatudu iha grafiku tuir mai nee. Diferensia desempenho verifika no atribui custo akuisisaun investimentu no custo rebalansia nian.

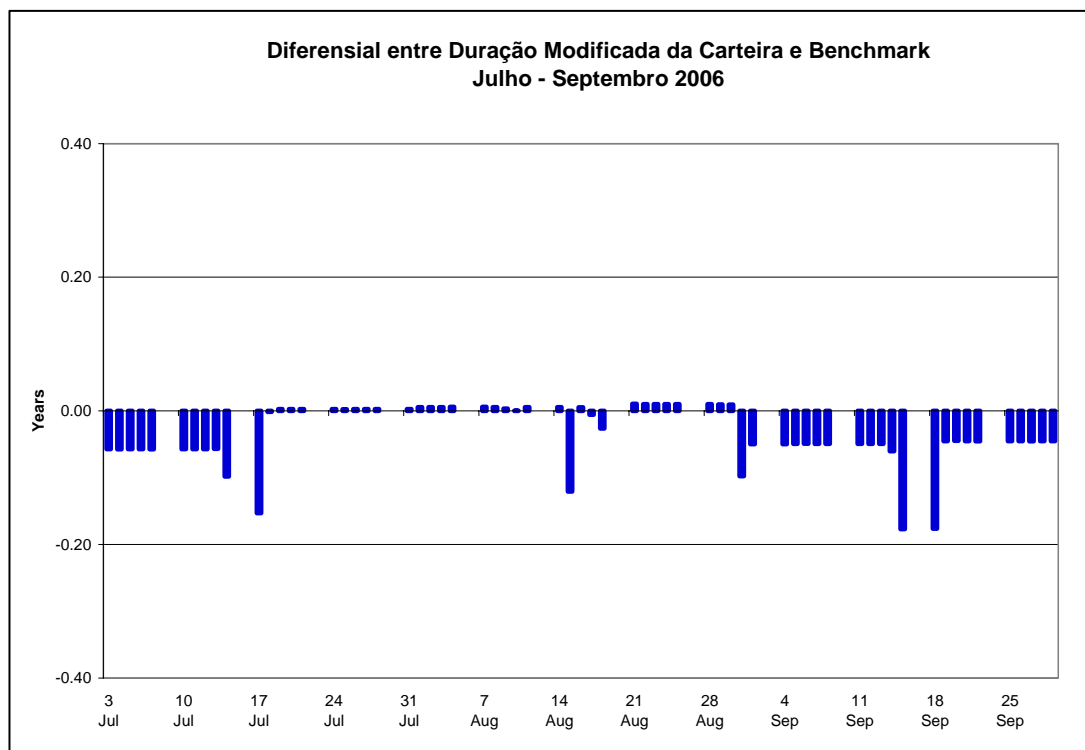


7.2 Durasau

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



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



Grafiku ne'e hatudu durasaun modifikada nia diferencia 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 203 pontus baze kompara ho índise mak 204 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 loron 30 Setembru 2006 mak hanesan tuir mai ne'e:

Em milhares de S		
ACTIVOS	Sep-06	Jun-06
Caixa e Activos Líquidos	498	499
Títulos do Tesouro de EUA (valor de mercado)	834,932	646,133
Cupões acrescidos	11,630	3,216
Menos: Compra de pendentes de Títulos	-	-
TOTAL	847,059	\$649,848
CAPITAL		
Saldo de Abertura do Governo	649,848	204,604
Artigo 6.1(a) Receitas dos Contribuintes	154,403	360,724
Artigo 6.1(b) Receitas de AD	27,728	77,472
Rendimentos Líquidos	15,080	7,048
TOTAL	\$847,059	\$649,848

Deklarasaun Lukru/Prejuizo (Rugi/Laba)

Deklarasaun *Lukru/Prejuizo* Fundu Petroleu Timor-Leste, nebe seidauk hetan audit, ba fulan tolu nebe remata iha loron 30 Setembru 2006 mak hanesan tuir mai ne'e:

Em milhares de \$		
RENDIMENTOS	Sep-06	Sep-05
Juros do Mercado monetário	92	83
Cupões de Títulos do Tesouro	6,648	528
Rendimentos	6,740	611
Reavaliações de Mercado não-concretizadas	8,340	(1,330)
Resultado líquido durante o período	15,080	(719)

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, 20 Setembru 2006

Venâncio Alves Maria
Director Executivu Interinu

Abraão de Vasconcelos
Director-Geral