

Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrál

31 Marsu 2019

Iha Relatóriu ida ne'e

1. Introdusaun

1. Sumáriu Ezekutivu

2. Mandatu Investimentu

2. Evolusaun Merkadu

4. Jestaun Operasional

5. Dezempenhu Portofoliu

8. Gastus Jestaun nian

9. Transferênsia ba konta

Estadu nian

9. Komformidade

9. Informasaun Finanseiru

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 ne'ebé lolos (akurat), maibe informasaun sira ne'e seidak halo verifikasaun konta (audit) ou analiza husi auditoria independente, tamba ne'e sujeitu ba alterasaun karik iha sei inklui iha relatoriu sira tuir mai.

SUMÁRIU EZEKUTIVU

Fundus Petróleu ne'e forma husi Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé promulga iha 3 Agostu 2005, no altera iha loron 28 Setembru 2011. Lei ne'e fó responsabilidade ba Banco Central de Timor-Leste (BCTL) hodi hala'o jestaun operacional ba fundus ne'e.

Relatóriu ida ne'e kobre ba período husi 1 Janeiru to'o 31 Marsu 2019.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre anterior mak billiaun \$15,80 no ba trimestre ida ne'e mak billiaun US\$16,98.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama husi kontribuisaun kontribuinte, realeza (*royalties*) no reseitas seluk hamutuk millaun US\$240,27.
- Osan ne'ebe sai husi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$4 ba kustu gestaun, sedauk iha transferensia osan husi Fundu ba orsamentu estadu.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk millaun \$936,30 representa husi rendimentu portofolio 5,90% kompara ho rendimentu referénsia 5,95%.

Dezempenhu Fundus trimestre ne'e inklui rendimentu klase relativu patrimoniu hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 1

%	TRIM	Tinan fiskal até à data	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Desde inisiu Fundu nian
Total Fundu	5,90	5,90	3,61	5,09	3,88	4,18
Benchmark (Referência)	5,95	5,95	3,49	4,88	3,78	4,13
<i>Diferensa</i>	<i>-0,04</i>	<i>-0,04</i>	<i>0,12</i>	<i>0,21</i>	<i>0,10</i>	<i>0,06</i>
Títulus Internasionais Rendementu Fixu	1,66	1,66	2,79	1,00	1,57	2,58
Benchmark (Referência)	1,73	1,73	2,80	0,92	1,54	2,57
<i>Diferensa</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,02</i>	<i>0,08</i>	<i>0,03</i>	<i>0,01</i>
Assões Internasionais	12,41	12,41	4,39	10,94	7,09	9,48
Benchmark (Referência)	12,48	12,48	4,01	10,68	6,78	8,93
<i>Diferensa</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,07</i>	<i>0,37</i>	<i>0,26</i>	<i>0,31</i>	<i>0,55</i>

1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Revizaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministériu Finansas ho Banku Sentrál Timor-Leste nian asina iha 25 Juñu 2009. Anexu 1 husi akordu ne'e renova subsekuentemente hodi refleto dezenvolvimentu atual. Tuir mai mandatu investimentu foun no nia pontu referénsia iha Marsu 2019 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 2

	01-jan-19	28-fev-19	30-mar-19
3 Month US Treasury Bills/Cash	5%	5%	5%
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	35%	35%	35%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	10%	10%	10%
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone and 10% Country Capped	10%	10%	10%
Total de Rendimento Fixo	60%	60%	60%
Total Acções (MSCI World Index Net Dividends Reinvested)	40%	40%	40%
Total	100%	100%	100%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Merkadu Global

Ativus finanseiru sira nia folin rekopera maka'as husi dezempeñu negativu ne'ebé akontese iha ultimu tinan 2018 tanba banku sentral prinsipal sira sai husi politika monetáriu naun-akomodativu. Nune'e mos, folin ativus sira sa'e maka'as tanba optimizmu ba Estados Unidus Amerika no Xina ne'ebé besik ona atu atinji akordu negósio.

Banku sentral EUA nian decide la hasa'e taxa de juru durante trimestre dahuluk ne'e tanba inflasaun ne'ebé ki'ik no preokupasaun ba kresimentu ekonomia global ne'ebé fraku. Minutus husi enkontru Federal Open Market Committee iha Marsu hatudu katak banku sentral ne'e sei husik taxa de juru iha nivel agora to'o ultimu tinan ne'e. Desizaun ne'e hanesan mudansa bo'ot husi projesaun tinan liu ba katak sei hasa'e taxa de juru dala haat. Minutus ne'e mos konfirma katak banku sentral ne'e sei hapara sira nia politika redusaun balansu patrimonial iha fulan Setembru tinan ne'e. Dadus final husi governu EUA nian hatudu kresimentu ekonómiku EUA nian aumenta deit 2.2% in trimestre ikus nian ba tinan 2018, ki'ik liu 3.4% kresimentu iha trimestre datoluk tinan 2018. Dadus prospektivus ba tinan ne'e nia mistura. Numeru empregu nian forte nafatin tanba ekonomia EUA nia kria servisu iha mediu rihun 180 durante fulan tolu dahuluk tinan 2019, no numeru dezempregu nian mantein ki'ik nafatin kompara ho tinan barak liu ba. Iha sorin seluk, produsaun manufatura no industriais sira hatudu aktividade iha setór rua ne'e menus. Produsaun industriais iha EUA tun 0.4% iha Janeiro, no aumenta fali 0.1% deit iha Febreiro, menus husi konsensu. Hanesan mos, índese Empire State Manufacturing nian tun ba 3.7 iha Marsu, menus husi 8.8 iha Fevereiro. Durante Janeiro to Marsu tinan ne'e índese ne'e la to'o pontu 10, menus husi mediu 19

kada fulan durante tinan 2018. Tan ne'e, banku sentral hamenus nia projesaun EUA nia kresimentu ekonomia ba tinan 2019 husi 2.3% tun ba 2.1% durante sira nia ekontru politika monetáriu nian iha fulan Marsu foin lalais ne'e. Maske dadus ekonómiku husi EUA ne'ebé mistura, valor moeda dolar amerikanu nian konsege sa'e uitoan kompara ho moeda prinsipal sira seluk.

Banku Sentral Europea (BSE) nian hapara sira nia programa sosa ativus iha fulan Dezembru tinan kotuk. Maibe tanba dadus ekonómiku ne'ebé fraku husi nasaun sira hanesan Alemaña, Fransa no Italia halo banku sentral ne'e introdus fila fali instrumentu politika ida tan hodi estimula kresimentu ekonómiku iha rejiaun ne'e. Estimasaun final hatudu katak ekonomia iha zona ne'e aumenta 0.2% deit durante trimestre ikus ba tinan 2018. Alemaña, nasaun ne'ebé ho ekonomia bo'ot liu iha rejiaun ne'e rekorda zero kresimentu durante trimestre ne'e, por enkuantu Italia nia ekonomia tama ba resesaun. BSE ho Organizasaun ba Koperasaun Ekonomiku no Dezemvolvimentu (OKED) redus tiha sira nia projesaun kresimentu ekonomia ba rejiaun ne'e. EBS nia espetativa katak ekonomia iha rejiuan ne'e sei aumenta 1.1% iha 2019, tun husi 1.7% projeta iha Dezembru. Iha tempu hanesa, OKED haree katak ekonomia iha rejiaun ne'e sei aumenta 1% kompara ho 1.8% husi projesaun inisial. Entretantu, inserteza kona ba BREXIT nian a'as nafatin tanba Reinu Unido la konsege hetan akordu ida atu sai husi Uniaun Europea no parte rua aprova ona data ikus ba parte rua atu separa ba 31 Outobru. Inserteza ne'e tau ona pezu ba ekonomia Reinu Unido nian tanba dadus hatudu ekonomia Reinu Unido nian tun ba 0.2% iha trimestre dala ikus tinan 2018. Setór privadu sira iha Reinu Unido mos relata kresimentu ne'ebé ki'ik liu iha tinan ne'e kompara ho tinan barak liu ba. Índise Konfederasaun Industria Reinu Unido nian tun pontu 3 iha Feveireiru hafoin relata zero pontu iha Janeiru. Konfederasaun Industria nia relatoriu hatudu mos katak entidades negósias barak maka atraza sira nia investimentu tanba futuro relasaun ne'ebé seidak klaru entre Reinu Unido ho Uniaun Europea hafoin parte rua fahe malu.

Ekonomia Xina nian maka sai preokupasaun prinsipal ba merkadu global durante trimestre ne'e. Dadus atualizadu hatudu China nia kresimentu ekonomia aumenta 6.6% iha tinan 2018, ne'e kresimentu ne'ebé ki'ik liu iha dekade barak nia laran. Produsaun manufatura nian iha China tun iha Feveireiru, premeira ves desde Janeiru 2009, durante krize global. Rejlutadu sondazen sira hatudu sub índese produsaun tun ba pontu 49.5 iha Feveireiru kompara ho 50.9 iha Janeiru. Sondazen ne'e mos demosntra katak fabrikante sira kontinua hamenus empregu ho agresivu liu tan, moda ne'ebé autoridade sira iha Xina observa hela no considera atu foti medida ruma hodi suporta fabrikante sira ne'e. Enkomenda esportasaun foun tun maka'as liu tanba sinal prokura global ne'ebé at ba beibeik. Sub índese ba esportasaun foun tun ba 45.2 iha Feveireiru kompara ho 46.9 iha Janeiru. Autoridade Xinese nian diskute tiha ona atu aplika opsaun politika sira hanesan pakote redusaun taxa, programa estimulasaun monetáriu hodi prevene aktividade ekonómiku sira tun ba beibeik.

Banku Japaun nia sondajen ho naran Tankan ne'ebé halo sondajen ba sentimentu manufatura sira iha Japaun tun pontu hitu ba pontu 12 iha trimestre dahuluk nian tinan 2019, kompara ho pontu 19 durante trimestre Setembru ba Dezembru 2018. Merkadu nia espetativa ba índese ne'e atu iha pontu 14 ba trimestre dahuluk 2019, tuir sondajen ne'ebé hala'o husi grupu kompana Nikkei QUICK. Sentimentu ne'ebé fraku iha setór manufatura koinsidénsia ho kondisaun ekonómiku ne'ebé ladun diak iha Xina tanba Xina maka Japaun nia destinasaun esportasaun bo'ot liu daruak. Esportasaun Japaun nian ba Xina tun liu desde disputa entre Xina no EUA.

Asoens

Merkadu asoens global hetan rekoperasaun forte tebes iha inisiu tinan ne'e maibe pezu aumentu komesa menus iha ultimu trimestre ne'e tanba preokupasaun ba perspetiva ekonomia global ne'ebé ladun diak.

Merkadu asoens iha EUA aumenta signifikativu iha trimestre ne'e tanba suporta husi progresu diak husi negosiasaun entre Xina ho EUA no banku sentral EUA nia desizaun atu la aumenta taxa de juru ba tinan ne'e. Fatór rua ne'e mak considera hanesan kauza prinsipal ba folin ativus finanseiru ne'ebé tun maka'as iha ultimu tinan kotuk. Tensaun negósias entre Xina no EUA maka fatór prinsipal ne'ebé kontribui ba dezempeñu negativu husi merkadu finanseiru tinan kotuk. Tanba ne'e, governu EUA decide hodi suspende tiha tarifas ne'ebé EUA planu atu hasa'e ba sasan sira ne'ebé importa ba EUA husi Xina ho data efetivu iha Janeiru. Envés, parte rua hili dalan halo negósiasaun hodi atu hetan akordu negósiu ne'ebé bele iha benefisiu ba parte rua. Akordu final ladauk atinje maibe parte rua halo ona progresu signifikativu tanba tuir informasaun parte rua halo ona konsesasaun ne'ebé sei rejulta ba pratika negósiu ida ne'ebé diak no justu liu. Haree ba dezempeñu setór sira, folin ekidades setór teknolojia nian rekopera maka'as tebes husi folin ne'ebé tun tinan kotuk ho dezempeña diak liu kompara ho setór sira seluk durante trimestre ne'e. Perspektiva ba mudansa regulamentu hasusar folin ekidades husi setór servisu saúde nian. Pozisaun banku sentral EUA nian ne'ebé akomodativu no diferensia kurva rendimentu ki'ik fo difikuldade ba abilidadade setór finanseiru hodi hetan lukru.

Merkadu asoens iha Europea aumenta maka'as durante trimestre ne'e hetan suporta husi banku sentral nia inisiativa atu kontinua suporta merkadu ne'e ho meius politika monetáriu. Maibe, risku ba rejiaun ne'e sei iha nafatin tanba dadus indikadór ba oin kontinua iha indikasaun ladun diak, liuliu iha setór manufatura. Índise Purchasing Manager Index ba fulan Marsu mai ho pontu 47.6, tun tan husi pontu

49.3 iha Fevereiru, ne'e indika katak aktividade manufaktura nian iha rejiaun ne'e sofre kontrasaun. Iha tempu hanesan, merkadu asoens iha Reinu Unidu sa'e makas iha durante trimestre ne'e maske inseteza kauza husi BREXIT. Governu Reinu Unidu hasoru difikuldade atu konvense autoridade parlamentar sira atu pasa akordu BREXIT nian tanba autoridade parlamentar sira vota contra governu nia proposta dala haat. Notisia diak maka autoridade parlamentar sira vota hodi hasai tiha ona opsau no-dial, hodi evita Reinu Unidu sai husi Uniaun Europea la ho akordu ruma.

Iha Japaun, merkadu asoens remata trimestre ne'e ho aumentu maibe dezempeñu ki'ik liu ho maluk merkadu dezemvolvudu sira. Merkadu ne'e hahu trimestre ne'e ho dezempeñu ne'ebé forte maibe aumentu ne'e hahu lakon iha ultimu trimestre. Fatór externa balun liuliu Xina, maka afeta dezempeñu negativu iha Marsu ne'e. Moeda Japaun nian Yen, retira fali husi nivel ne'ebé a'as liu atinje iha trimestre ikus iha 2018, hodi ajuda exportador local sira. Merkadu asoens iha Australia mos dezempeñu diak, maibe dezempeñu komesa tun wainhira trimestre ne'e atu remata.

Merkadu Títulus Inklui Tezouru Estadus Unidus

Inflasaun ne'ebé ki'ik no perspetiva ekonomia global ne'ebé mak ladun diak halo banku sentral prinsipal sira atu troka sira nia pozisaun ba politika monetáriu ne'ebé mak akomodativu liu.

Títulus tezouru iha Europea laran tun durante trimestre ne'e tanba indikadór ekonómiku balu ne'ebé fraku. Banku Sentral Europeu nian indika ona katak taxa de juru sei nafatin iha nivel agora no meius politika monetáriu balu iha hela diskusaun nia laran hodi suporta merkadu. Títulus tinan-10 tezouru Reinu Unidu, Fransa, Alemaña no Italia nian ida-idak tun ho mediu 0.30% ba trimestre ne'e.

Banku sentral EUA nian deside hapara hasa'e taxa de juru no hatun hasai tiha taxa de juru projetadu atu hasa'e iha 2019. Ne'e duni, títulus tezouru EUA nia ho durasaun tinan-10 tun ba nivel ne'ebé ki'ik liu, no títulus ho durasaun fulan-3 aumenta maka'as liu hodi kauza kurva rendimentu invertidu iha tempu balun durante trimestre ne'e. Istorikamente, inversaun kurva rendimentu ne'e asociadu ho ambiente pre-resesaun tanba folin títulus ho rendimentu espetativa iha mudansa diresaun kontrariu.

Figura 1



3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Objetivu

Banku Sentrá nu'udar jestór operasionál ba Fundus ne'e implementa mandatu investimentu liu husi jestór internal nomós jestór external.

Tabela tuir mai indika oinsa mak mandatus investimentu ninia implementasaun.

Tabela 3

Mandato	Estilo de Gestã	Gestores Autorizado	Tracking Error	Meta de desempenho	Data infcio
3 Month USD Treasury Bills/Cash	Passivo	BCTL	n/a	Nil	14-Aug-18
BOA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Bond Index	Passivo	BCTL	n/a	Nil	19-Jan-12
BOA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Bond Index	Passivo melhorado	Bank for International Settlements	0,5%	0,25%	15-Dec-11
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone and 10% Country Capped	Passivo melhorado	Alliance Bernstein	0,5%	Nil	03-Jul-14
	Passivo melhorado	Wellington Management	0,5%	Nil	04-Dec-14
MSCI World index ex Australia Net Dividends Reinvested	Passivo	State Street Global Advisors	0,4%	Nil	18-Jan-12
		BlackRock	0,4%	Nil	21-Feb-13
MSCI World index Net Dividends Reinvested	Passivo melhorado	Schroders Investment Management	1,0%	1,00%	07-Oct-10
MSCI Australia	Passivo	BCTL	0,5%	Nil	04-Jul-16

Osan ne'ebé tama mai fundus ne'e investe ka aloka ba investimentu liu husi jestór externa tuir tempu ne'ebé terminadu, no Banku Sentrá akuntabel ba retornu tuir investimento "overnight" nian.

Implementasaun Operasional

Alokasaun Kapitál fundus nian tuir mandatus ne'ebé iha to'o trimestre ida ne'e mak hanesan tuir mai ne'e. Iha fim-de-trimesre ida nee. Pezu karteira osan kontadu sai husi toleransia. Ida nee hanesan rezultadu husi akumulasaun osan kontadu nebe sei uza hodi finansia akizisaun investimentu alternativa nebe ezejuta ona iha fulan Abril. Provizaun ida nee antepadamente hetan aprovasaun husi Ministra das Finansas interina.

Tabela 4

	Gestores	Benchmark	Tolerância	Real	Limite Mínimu	Limite Máximu
3 Month US Treasury Bills/Cash	BCTL	5%	± 2.5%	10,67%	2,5%	7,5%
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	BCTL	35%	± 2,5%	35,00%	32,50%	37,50%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	Bank for International Settlements	10%	± 1%	9,98%	9,00%	11,00%
Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e 10% Nação Capped	Alliance Bernstein	5%	± 0,5%	4,68%	4,50%	5,50%
	Wellington Management	5%	± 0,5%	4,72%	4,50%	5,50%
Total do Rendimento Fixo		60%		65,04%	53,00%	67,00%
MSCI Index ex Australia Net Dividends Reinvested	State Street Global Advisors	34%	± 4,0%	14,86%	13,00%	21,00%
	BlackRock			14,86%		
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	Schroders Investment Management	5%	± 1,5%	4,36%	3,50%	6,50%
MSCI Australia Index	BCTL	1%	± 0,5%	0,87%	0,50%	1,50%
Total Ações (títulos de rendimento variável)		40%		34,96%	30,00%	50,00%

4. DEZEMPENHU PORTOFOLIU

Iha seksaun ne'e nia laran sei iha tabela no grafiku ne'ebé sei deskrebe rendimentu kona-ba fundus nian. Nota tuir mai ne'e tenta atu ajuda interpreta informasaun sira ne'ebé mak iha.

- Númeru persentajen hatudu kona-ba retornu mak fundus hetan, no kompara nia rezultadu ho pontu referénsia. Pontu referénsia representa estratéjia investimentu ne'ebé estabese husi

Ministériu Finanzas no uza hanesan objetivu hodi sukat dezempenhu investimentu aktual nian. Pontu referénsia Ministériu nian ba mandatu Fundus mak deskrebe uluk ona iha tabela 2 relatoriu ida ne'e.

- Excessu mak diferença (mesmu negativu) entre pontu referénsia ho portofoliu. Jeralmente portofoliu ida-idak no nia pontu referénsia sei responde ho maneira ne'ebé mak hanesan ba movimentu iha merkadu finanseiru. Excessu ka diferença ne'e jeralmente akontese tamba pontu referénsia ne'e rasik la rekonhese ka la inklui presu tranzaksaun iha título no tamba atual portofoliu nia laran iha deferente mixtura instrumentus finanseiru ba pontu referénsia.

PORTOFOLIU GLOBÁL

Iha trimestre ne'e total kapital fundus mak billaun US\$16,98 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 5

Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (01 Janeiro 2019)	15.803.638
Reseitas Durante Periodu ne'e	240.276
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	0
Retornu durante periodu ne'e nian	936.304
Saldo final iha (31 Marsu 2019)	16.980.218

Balansu ne'e investe iha patrimoni u finanseiru sira mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 6

Aktivu	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	1.931.865
Reseitas Seluk	93.117
Aktivu finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	15.052.396
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-94.460
Kontas ne'ebe selu	-2.699
Total	16.980.218

Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne'e:

Tabela 7

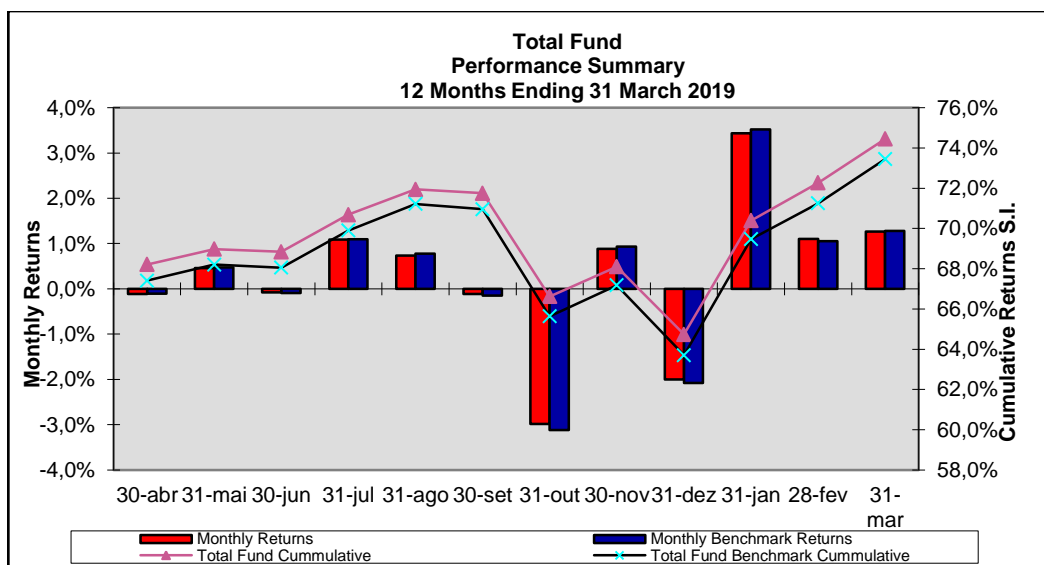
RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu housi investimentu	57.484
Rendimentu housi jurus	42.433
Rendimentu ho tipu "trust income"	1.432
Rendimentu seluk	0
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	848.724
Lukru/Lakon likidas kambiais	-8.122
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-2.081
Despesas interna gestaun BCTL	-1.607
Despesas Konsehu Konsultoria Investimentu	-29
Despesas seluk	-284
Taxa (Withholding taxes)	-1.645
Total Rendimento	936.304

Notas tuir mai ne'e halo ho intensaun atu ajuda hodi intrepeta informasaun iha kraik:

- Distribuisaun Unit Trust mak rendimentu sira ne'ebé hetan husi entidades propriedade ne'ebé listadu.
- Despesas sira seluk relasiona ho kustu tranzasaun derivadu sira ne'ebé hasai direitamente husi Fundu ne'e.

Dezempenhu Fundu nian kompara ho Sasukat Globál durante período ne'ebé hanesan mak hatudu iha gráfiku tuir mai

Figura 2



RENDEMENTU FIXU

Dezempenhu investimentu iha rendimentu fixu ba trimestre ne'e inklui dezempenhu jestór ne'ebé responsabiliza ba investimentus, mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 8

	Trim	AFAD	%			Dezde Inisiu
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Fundu nian
Titulus Internasional Rendimentu Fixu nian	1,66	1,66	2,79	1,00	1,57	2,58
Benchmark (Referênsia)	1,73	1,73	2,80	0,92	1,54	2,57
<i>Diferensa</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,02</i>	<i>0,08</i>	<i>0,03</i>	<i>0,01</i>
BCTL Cash Management (TLCM)	0,59	0,59	2,09	n.a	n.a	1,50
3 Month USD Treasury Bills	0,66	0,66	2,50	n.a	n.a	2,06
<i>Diferensa</i>	<i>-0,06</i>	<i>-0,06</i>	<i>-0,41</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>-0,56</i>
BCTL 3-5 yrs US Treasury	1,56	1,56	3,82	0,99	1,71	1,35
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passivu	1,57	1,57	3,82	0,95	1,72	1,32
<i>Diferensa</i>	<i>-0,02</i>	<i>-0,02</i>	<i>0,00</i>	<i>0,04</i>	<i>-0,01</i>	<i>0,03</i>
Bank for International Settlement	2,49	2,49	5,31	1,08	2,63	1,95
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu Melhoradu	2,44	2,44	5,24	0,98	2,62	1,93
<i>Diferensa</i>	<i>0,05</i>	<i>0,05</i>	<i>0,07</i>	<i>0,09</i>	<i>0,01</i>	<i>0,02</i>
Alliance Bernstein	1,86	1,86	-3,13	0,70	n.a	-0,86
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	2,10	2,10	-3,10	0,71	n.a	-0,90
<i>Diferensa</i>	<i>-0,24</i>	<i>-0,24</i>	<i>-0,03</i>	<i>-0,01</i>	<i>n.a</i>	<i>0,04</i>
Wellington Management	2,17	2,17	-2,97	0,68	n.a	0,34
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	2,10	2,10	-3,10	0,71	n.a	0,38
<i>Diferensa</i>	<i>0,08</i>	<i>0,08</i>	<i>0,13</i>	<i>-0,02</i>	<i>n.a</i>	<i>-0,04</i>

ASOENS INTERNASIONAIS

Dezempenhu investimentu iha asoens internacionais nian ba trimestre ne'e inklui dezempenhu jestór ne'ebé responsabiliza ba investimentus, mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 9

	Trim	AFAD	Tinan	Tinan	Tinan	Dezde Inisiu
			1	3	5	Fundu nian
Asoens Internasional	12,41	12,41	4,39	10,94	7,09	9,48
Benchmark	12,48	12,48	4,01	10,68	6,78	8,93
<i>Diferensa</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,07</i>	<i>0,37</i>	<i>0,26</i>	<i>0,31</i>	<i>0,55</i>
Schroders Investment Management Ltd	11,72	11,72	3,88	10,47	6,82	9,51
MSCI World Passivu Melhoradu	12,48	12,48	4,01	10,68	6,78	8,93
<i>Diferensa</i>	<i>-0,76</i>	<i>-0,76</i>	<i>-0,13</i>	<i>-0,21</i>	<i>0,04</i>	<i>0,59</i>
SSgA International Equity	12,53	12,53	4,45	11,06	7,17	10,39
MSCI World Passivu	12,51	12,51	4,00	10,73	6,80	10,01
<i>Diferensa</i>	<i>0,02</i>	<i>0,02</i>	<i>0,45</i>	<i>0,33</i>	<i>0,36</i>	<i>0,38</i>
BlackRock Investment Management	12,57	12,57	4,45	11,13	7,19	9,45
MSCI World Passivu	12,51	12,51	4,00	10,73	6,80	9,09
<i>Diferensa</i>	<i>0,06</i>	<i>0,06</i>	<i>0,45</i>	<i>0,40</i>	<i>0,39</i>	<i>0,35</i>
BCTL Investment Management	11,10	11,10	4,49	n.a	n.a	8,57
MXAU AU Index Passive	11,39	11,39	4,46	n.a	n.a	8,53
<i>Diferensa</i>	<i>-0,30</i>	<i>-0,30</i>	<i>0,03</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0,04</i>

5. GASTU JESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona husi fundus hamutuk US\$4 million hodi kobre kustu jestaun operasionál nian.

Kustus ne'e kobre servisu mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 10	Iha \$Mil
Kusto ba gestaun external no kustodia	2.081
Kusto ba gestaun internal BCTL nian	1.607
Kusto ba IAB nian	29
Despezas seluk	284
Total	4.001

6. TRANSFERENSIA 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 trimestre ne'e sedauk iha tranferensia husi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 11	Iha Mil \$
Transferênsia Janeiru 2019	0
Transferênsia Fevereiro 2019	0
Transferênsia Marsu 2019	0
Total transferênsias iha trimestre ne'e	0
Total transferênsias trimestre anteriores iha tinan fiskal ida ne'e	0
Total transferênsias iha tinan fiskal 2019 to'o fim trimestre ida ne'e	0

7. KOMFORMIDADE

Banku Sentrál afirma deklarasaun tuir mai ne'e relaciona ho konkordansia mandatu ne'ebé simu husi Ministériu Finansas.

Instrumentu Kualifikadu

Fundus ne'e investe iha instrumentu kualifikadu nian ba universu investimentu ne'ebé espesifika iha mandatu ba tempu tomak durante trimestre ne'e.

Iha trismestre dahuluk pezu iha osan kontadau todan liu refleto husi akumulasaun osan kontadu nebe reserva ba investimentu alternativa.

Durasaun Modifikadu

Durasaun modifikadu husi portofoliu Fundus nian mantein iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Tracking Error

Traking error fundus nian iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Jestaun esterna

Banku Sentrá simu reprezentasaun husi jestór externa, katak investimentu jestór externa iha hela mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Audita Interna

Haktuir ba fornimentu Artigu 22 husi Lei Fundus Petróleo nian númeru 9/2005 katak presiza Auditór Internál Banku Sentrá nian atu hala'o verifikasaun - konta husi Fundus nian kada fulan ne'en. Auditór Internál hala'o ona verifikasaun to'o trimestre 31 Dezembru 2018.

8. INFORMASAUN FINANSEIRU

Informasaun finanseiru tuir mai ne'e apresenta ho objetivu atu asiste Ministra hodi revista (review) dezempenhu Fundus Petróleo nian nu'udar estabesele ona iha relatóriu ida-ne'e. Númeru sira-ne'e sei dauk halo verifikasaun-konta (audit).

Tabela 12

BALANSU	2019	2018
Rihun USD	Marsu	Marsu
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	1.931.865	817.728
Reseitas Seluk	93.117	63.557
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	15.052.396	16.032.682
TOTAL AKTIVUS	17.077.378	16.913.966
Responsabilidades/Passivu		
Pagável ba Títulos adquiridos	-94.460	-62.702
Kontas atu selu	-2.699	-4.453
TOTAL PASSIVU	-97.159	-67.155
AKTIVUS LÍKIDU	16.980.218	16.846.811
KAPITÁL		
Balansu abertura (Janeiru)	15.803.638	16.799.313
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	99.318	64.437
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	140.957	74.212
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	0	0
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	0	0
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	936.304	-91.150
KAPITÁL LÍKIDU	16.980.218	16.846.811

Tabela 13

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	31-mar-19	31-mar-18	31-mar-19	31-mar-18
RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU				
Rendimentu housi Juros	57.484	48.252	57.484	48.252
Rendimentu housi Devidendo	42.433	38.696	42.433	38.696
Rendimentu Tipu "Trust Income"	1.432	912	1.432	912
Rendimentu seluk	0	28	0	28
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadt	848.724	-243.123	848.724	-243.123
Lukru/Lakon likidas kambiais	-8.122	70.698	-8.122	70.698
TOTAL RENDIMENTU HOUSI INVESTIMENTU	941.951	-84.538	941.951	-84.538
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	2.081	2.693	2.081	2.693
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	1.607	1.670	1.607	1.670
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	29	27	29	27
Despesas seluk	284	248	284	248
TOTAL DESPESAS	4.001	4.639	4.001	4.639
Lukru/lakon antes impostus	937.950	-89.176	937.950	-89.176
Taxa husi rendimentu investimentu	1.645	1.974	1.645	1.974
Lukru/lakon periodu ne'e nian	936.304	-91.150	936.304	-91.150
Rendimentu komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	936.304	-91.150	936.304	-91.150

Nota: *Politika kontabilidade no metodu kalkulasaun hodi prepara númeru sira iha leten hanesan mos ne'ebê uza iha mais resente informasaun finanseiru anual Fundu Petróleu nian.*

Dili, 17 Abril 2019



Venancio Alves Maria
Vise Governador



Abraão de Vasconcelos
Governador