

# Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

## Relatóriu Trimestrál

30 Juñu 2019

Iha Relatóriu ida ne'e

1. Introdusaun

1. Sumáriu Ezekutivu

2. Mandatu Investimentu

2. Evolusaun Merkadu

5. Jestaun Operasional

6. Dezempenhu Portofoliu

9. Gastus Jestaun nian

10. Transferênsia ba konta  
Estadu nian

10. Komformidade

10. 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.

Referênsia 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 Abril to'o 30 Junho 2019.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre anterior mak billiaun \$16,98 no ba trimestre ida ne'e mak billiaun US\$17,45.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama husi kontribuisaun kontribuinte, realeza (*royalties*) no reseitas seluk hamutuk millaun US\$192,47.
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$224,11 husi ne'e millaun \$220 transfere ba orsamentu estadu no millaun \$4,11 ba kustu gestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk millaun \$494,69 representa husi rendimentu portofolio 2,94% kompara ho rendimentu referênsia 3,02%.

Dezempenhu Fundus trimestre ne'e inklui rendimentu klase relativu patrimoniun 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	2,94	9,02	6,38	5,67	3,93	4,33
Referência	3,02	9,15	6,32	5,45	3,84	4,28
<i>Diferença</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,13</i>	<i>0,06</i>	<i>0,22</i>	<i>0,10</i>	<i>0,05</i>
Títulos Internacionais Rendementu Fixu	2,46	4,16	6,00	1,38	1,79	2,71
Referência	2,57	4,34	6,23	1,30	1,78	2,71
<i>Diferença</i>	<i>-0,11</i>	<i>-0,18</i>	<i>-0,22</i>	<i>0,08</i>	<i>0,02</i>	<i>0,00</i>
Assões Internacionais	4,02	16,94	6,70	12,00	6,92	9,69
Referência	4,00	16,98	6,33	11,77	6,60	9,15
<i>Diferença</i>	<i>0,02</i>	<i>-0,04</i>	<i>0,37</i>	<i>0,24</i>	<i>0,32</i>	<i>0,54</i>
Instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleu	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	1,01
Referência	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	1,01
<i>Diferença</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0,00</i>

## 1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Revizaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministériu Finanzas 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 Juñu 2019 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 2

	abr-19	mai-19	jun-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%
<b>Total de Rendimento Fixo</b>	<b>60%</b>	<b>60%</b>	<b>60%</b>
<b>Total Acções (MSCI World Index Net Dividends Reinvested)</b>	<b>35%</b>	<b>35%</b>	<b>35%</b>
<b>Instrumento dívida privada para Operação Petrolífera</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

### Merkadu Global

Ekonomia global continua hatudu sinal frakezas hare'e husi dadus sira fo sai durante trimestre ne'e. Disputa negósium entre nasaun sira ho maioritariu ekonómiku la favoravel ba atividades manufatura no investimentu negósium iha markadu dezenvolidu no merkadu emergente sira.

Dadus husi Purchasing Manager's Index (PMI), ne'ebé sai sasukat ba atividades manufatura nian hatudu katak atividade iha Estados Unidos Amerika sei iha territóriu kresimentu nia laran maibé ho pasu ne'ebé neneik liu. Dadus husi merkadu dezenvolidu sira seluk hasesan Area Euro, Reiñu Unido, no Japaun hatudu atividade manufatura nian menus durante trimestre ne'e.

Atividade manufatura nian iha EUA sei iha nivel kresimentu ba 51.7 iha fulan Juñu maibé tun 0.4 pontus husi dadus fulan Maiu nian. Aleinde ne'e detallu husi dadus ne'e hamosu preokupasaun bo'ot

tanba komponente indikadór futuru nian hanesan komponente enkomenda foun fo sinal karak actividades sei tun tan iha futuru. En jéral atividade manufatura iha nasaun Area Euro nian tomak menus 0.1 no dados final tun ba 47.6, menus husi pontus 50 ne'ebé sai hanesan indikadór kresimentu nian. Alemaña, nasaun ho ekonomia ne'ebé bo'ot liu iha rejiaun ne'e, maka sai kontributór prinsipál ba desaselersaun ba setór ne'e iha rejiaun ne'e. Indisé atividade manufatura Alemaña nian hatudu 45 pontus, tun 0.4 pontu iha Juñu. Indisé manufatura iha Reiñu Unidu nian tun maka'as husi 49.4 husi Maiu ba 48 iha Juñu tanba komponente produsaun tun pasu pasu ne'ebé lalais liu desde Outobru 2012 no komponente enkomenda foun tun maka'as liu iha tinan hitu nia laran, kauza husi inserteza BREXIT nian, preokupasaun atividade ekonómiku ne'ebé sei fraku, no kompetisaun ne'ebé aumenta. Hanesan mos sentimentu negósius ne'ebé serve hanesan indikadór-ba-oin mos tun ba nivel ne'ebé ki'ik liu iha historia. Nune'e mos, indisé manufatura nian iha Japaun no Australia nian menus husi pontu 50, ne'ebé indika katak atividade iha setór ne'e kontraidu.

Tanba frakezas husi dados hirak ne'e, Banku Mundial redúz ninia projesaun ba kresimentu ekonomia globál ba tinan 2019 husi 2.9% ba 2.6% iha elatoriu Projesaun Ekonomia Globál iha fulan Juñu. Projesaun desendente ne'e refleta amplu frakezas ne'ebé observadu iha mediu-tinan dahuluk ne'e, no investmentus negósius ne'ebé fraku ba bebeik tanba inserteza negósius globál ne'ebé aumenta bebeik.

Dados ekonómiku no inflasaun ne'ebé menus husi espetativa halo banku sentral prinsipál sira muda sira nia pozisaun ba politika monetaria ne'ebé akomodativu liu ho esforsu atu sustenta pasu kresimentu ekonomia atual. Banku Sentral Estados Unidus Amerika nia mantein taxa de juro iha nivel 2.25 – 2.50% iha sira nia enkontru foin lalais ne'e. Maibé, mudansan hafoin enkontru ne'e sujere katak Banku Sentral ne'e bele hatun sira nia taxa de juro durante sira nia enkontru planeadu ba ultimu fulan Jullu. Banku Sentral ne'e sublina katak maske dados husi merkadu empregu ne'ebé mak forte, investmentu negósius iha Estados Unidus menus tebes iha fulan hirak liu ba afeta husi inserteza negósius. Dados inflasaun mos sempre menus husi Banku Sentral ne'e ninia tarjetu 2%. Valór moeda USD ne'ebé sukat husi indisé Bloomberg DXY hatudu moeda ne'e nia valor tun liu 1% kompara ho moeda prinsipál sira seluk ba trimestre ne'e kauza husi possibilidade ba Banku Sentral Estados Unidus nian sei reduz taxa de juro.

Kresimentu ekonomia no taxa inflasaun ne'ebé fraku iha Zona Euro nian halo Banku Sentral Europea nian adia sira nia planu atu hasa'e taxa de juro ba 2020. Banku Sentral ne'e mos kompromete atu hamosu tan kreditu ho kustu ki'ik iha Setembru iha tinan ida ne'e ba banku sira iha rejiaun ne'e hodi suporta atividade ekonómiku. Projesaun ekonómiku iha rejiaun ne'e sei hasoru risku negativu mai husi inserteza politika hanesat BREXIT no disputa komersiu. Fundu Monetaria Internasional projeta katak kresimentu ekonómiku ba rejiaun ne'e sei tun ba 1.3% iha 2019 husi 1.9% iha 2018, no sei sa'e fali ba 1.6% iha tinan 2020. FMI nia projesaun diak liu kompara ho Komisaun Uniaun Europea nian ne'ebé fo sai katak espetativa kresimentu ekonómiku iha rejiaun ne'e iha 1.2% no 1.4% iha tinan 2019 no 2020.

Dados preliminaru hatudu katak Xina nia ekonomia hetan kresimentu ne'ebé ki'ik liu iha dekade barak nial aran durante trimestre daruak ba tinan ida ne'e. Produitu Interinu Brutu Xina nian ba trimestre Abril ba Juñu nian tun ba 6.2% husi trimestre dahuluk nian 6.4%. Desaselersaun ekonómiku iha Xina ba trimestre ne'e kauza husi disputa komersiu ho Estados Unidus ne'ebé seidak hotu. Nasaun rua ne'e hapara derepente negosiasaun komersiu iha fulan Maiu hafoin negosiasaun ne'ebé naruk. Subsekuentemente, Estados Unidus aumenta tarifas husi 10% ba 25% ba sasan sira ne'ebe esporta husi Xina ba EUA ho folin billaun \$250. Hanesan mos Xina, aumenta tarrifas ne'ebé hanesan ba sasan ho folin liu \$60 billaun ne'ebé esporta husi EUA ba Xina. Presidente EUA nian ho nia homologu husi Xina hasoru malu durante enkontru G-20 iha Osaka iha fulan Juñu no decide atu rezume negósiasaun komersius maibé laiha serteza ba ba tempu bainhira maka bele iha akordu ruma hodi prevene estensaun impaktu negativu ba ekonomia.

### **Asoens**

Merkadu asoens globál remata trimestre ne'e ho aumentu maske monu makas iha fulan Maiu. Merkadu asoens globál tun significativu iha fulan Maiu afeta husi terminasaun derepente iha negósiasaun komersiu entre Xina no EUA. Merkadu asoens depois rekopera fali iha fulan Juñu tanba suporta husi posisaun politika monetaria husi banku sentral prinsipál sira ne'ebé akomodativu no espetativa foun ba resolusaun disputa komersiu entre Xina no EUA ne'ebé mosu iha trimestre ne'e nia rohan.

Merkadu asoens iha EUA aumenta iha trimestre ne'e no indisé prinsipál balu atinji nivel ne'ebé a'as liu iha istória. Setór hotu iha indésé jeneriku S&P 500 EUA nian aumenta iha trimestre ida ne'e esklui setor enerjia. Setór finanseiru no teknolojia mak setór ne'ebé dezempeñu diak liu iha trimestre ne'e. Preokupasaun ba kresimentu ekonomia globál fo efektu negativu ba prokura produktu enerjia nian iha futuro hodi fo impaktu ladiak ba folin asoens husi kompañas sira iha setór ne'e. Indisé asoens Russell ne'ebé reprejenta kompañas sira ho kapitalizasaun ki'ik dezempeña ki'ik liu kompara ho indisé kapitalizasaun bo'ot sira ba trimestre ne'e tanba investor sira sentí presaun kauza husi inserteza komersiu. Optimismu negósius ki'ik sira ne'ebé sukat husi Federasaun Nasional Ba Negósius Independente tun ba 103,3 iha Juñu, kompara ho 104 iha Maiu.

Merkadu asoens iha Europea aumenta ba trimestre ne'e mesmu lakon significativu iha fulan Maiu. Dezempeñu positivu ne'e lidera husi Alemaña nia indisé DAX, ne'ebé sa'e liu 7% kompara ho trimestre liu ba. Tensaun komersiu ne'ebé menus iha trimestre ne'e nia rohan no politika monetariu husi banku sentral ne'ebé solidáriu mak sai hanesan fatór prinsipál ba dezempeñu merkadu asoens nian iha rejiaun ne'e.

Iha Asia Pasífiku no merkadu emerjente sira, apresiasaun moeda Japaun nian yen, ne'ebé considera hanesan ativos seguru liu durante krize ekonómiku, no insertezas komersiu halo merkadu asoens iha nasaun ne'e dezempeña ladiak kompara ho maluk merkadu avansadu sira seluk. Indésé Topix ne'ebé considera hanesan representativu ba merkadu asoens iha Japaun tun liu 2% iha trimenstre ne'e. Los duni, kondisaun negósius sira nian ladún diak iha fulan hirak liu ba ne'e. Levantamentu ba kondisaun negósius ne'ebé hala'o husi Banku sentral Japaun nian hatudu deteroriasaun iha trimestre daruak ba tinan ne'e. Indisé ba sentimentu manufatura bo'ot sira tun ba pontu 7 husi 12. Merkadu asoens husi Australia ne'ebé sukat husi indisé MSCI Australia aumentu 7% iha trimestre ne'e, dezempeña diak liu hotu merkadu dezemvolvudu sira seluk. Asoens merkadu emerjente nian ne'ebé sensitivu tebes ba dezemvolvimentu komersiu globál tun uitoan ba trimenstre ida ne'e.

### **Merkardu Títulus Inklui Tezouru Estados Unidos**

Projesaun kresimentu ekonomia globál ne'ebé fraku no auzénsia presaun inflasaun kauza banku sentral prinsipál sira adopta politika monetaria ne'ebé akomodativu. Konsequentemente, hasa'e prokura ba títulus governu sira nian hodi halo espetativa retornu ba títulus sira ne'e tun ba nivel ne'ebé ki'ik liu iha tinan barak. Folin títulus ho espetativa retornu títulus nian muda iha direasaun ne'ebé kontrariu.

Espetativa títulus soberanu ho durasaun tinan-10 iha rejiaun Europea tun maka'as tebes iha trimestre ne'e. Espetativas retornu títulus tinan-10 Alemaña no Fransa tun ba negativu iha trimestre ne'e. Espetativa retornu títulus tinan-10 Italia nian tun 0.40%, hodi remata trimestre ne'e ho taxa 2.10%. Espetativa retornu títulus tinan-10 governu Reiñu Unido nian tun husi 1.0% husi trimestre kotuk ba 0.83% iha trimestre ne'e.

Kurva rendimentu iha okos ne'e hatudu movimentu espetativa retornu husi títulus tezouru EUA nian ba trimestre ne'e kompara ho trimestre kotuk. Bele nota katak espetativa retornu tun maka'as liu iha kurva parte mediu nian, no moderadu iha kurva rohan rua. Redusaun maka'as iha espetativas retornu títulus durasaun mediu kompara ho durasaun badak nia kauza kurva rendimentu hodi invertu, signifika espetativa retornu ba títulus termu-badak bo'ot liu títulus termu-naruk. Pur ezemplu, espetativa retornu ba títulus durasaun fulan-3 iha 2.08% a'as liu títulus ho durasaun tinan-10 ne'ebé

ho retornu 2.0% deit. Inversaun iha kurva rendimentu istórikamente asociadu ho resesaun ekonómiku ne'ebé bele akontese iha tempu oin mai.

Figura 1



### 3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

#### Objetivu

Banku Sentrál 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 implementasau

Tabela 3

Mandato	Estilo de Gestão	Gestores Autorizado	Tracking Error	Meta de desempenho	Data início
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
Instrumento dívida privada para Operação Petrolífera	Passivo	BCTL	n/a	n/a	10-Apr-19

#### 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 ezekuta ona iha fulan Abril. Provizaun ida nee antesipadamente 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%	6,32%	2,5%	7,5%
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	BCTL	35%	± 2,5%	35,47%	32,50%	37,50%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	Bank for International Settlements	10%	± 1%	9,98%	9%	11%
Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e 10% Nacão Capped	Alliance Bernstein	5%	± 0,5%	4,66%	4,50%	5,50%
	Wellington Management	5%	± 0,5%	4,72%	4,50%	5,50%
<b>Total do Rendimento Fixo</b>		<b>60%</b>		<b>61,15%</b>	<b>53%</b>	<b>67%</b>
MSCI Index ex Australia Net Dividends Reinvested	State Street Global Advisors	29%	± 4,0%	14,91%	10,50%	18,50%
	BlackRock			14,91%		
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	Schroders Investment Management	5%	± 1,5%	4,35%	3,50%	6,50%
MSCI Australia Index	BCTL	1%	± 0,5%	0,91%	0,50%	1,50%
<b>Total Ações</b>		<b>35%</b>		<b>35,09%</b>	<b>25%</b>	<b>45%</b>
Instrumento dívida privada para Operação Petrolífera	BCTL	<b>5%</b>	n/a	<b>3,76%</b>	0%	0%
<b>Total</b>		<b>100%</b>		<b>100%</b>	<b>78%</b>	<b>112%</b>

#### 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 Finansas 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\$17,45 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 5

Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (01 Abril 2019)	16.980.218
Reseitas Durante Periodu ne'e	192.466
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-220.000
Retornu durante periodu ne'e nian	494.685
<b>Saldo final iha (30 Junu 2019)</b>	<b>17.447.364</b>

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

Tabela 6

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	1.199.147
Reseitas Seluk	186.213
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	16.080.946
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-14.153
Kontas ne'ebe selu	-4.789
<b>Total</b>	<b>17.447.364</b>

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

Tabela 7

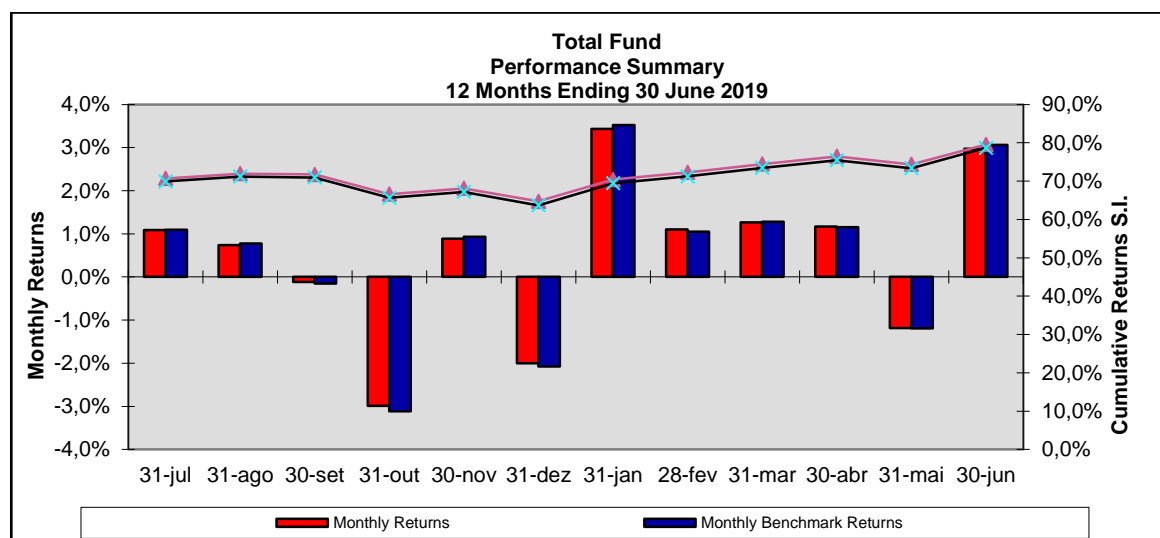
RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu housi investimentu	68.279
Rendimentu housi jurus	47.205
Rendimentu ho tipu "trust income"	1.647
Rendimentu seluk	23
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	421.179
Lukru/Lakon likidas kambiais	-34.238
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-2.677
Despesas interna gestaun BCTL	-1.145
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-44
Despesas seluk	-246
Taxa (Withholding taxes)	-5.298
<b>Total Rendimento</b>	<b>494.685</b>

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.
- Despezas sira seluk relaciona ho kustu tranzasaun derivadu sira ne'ebé hasai direktamente 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 Fundu nian
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	
<b>Titulus Internasional Rendimentu Fixu nian</b>	2,46	4,16	6,00	1,38	1,79	2,71
Benchmark (Referênsia)	2,57	4,34	6,23	1,30	1,78	2,71
Diferensa	-0,11	-0,18	-0,22	0,08	0,02	0,00
<b>BCTL Cash Management (TLCM)</b>	0,62	1,21	2,25	n.a	n.a	1,58
3 Month USD Treasury Bills	0,62	1,28	2,54	n.a	n.a	2,11
Diferensa	0,00	-0,07	-0,29	n.a	n.a	-0,53
<b>BCTL 3-5 yrs US Treasury</b>	2,31	3,91	6,21	1,40	1,99	1,62
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passivu	2,42	4,04	6,34	1,37	2,02	1,60
Diferensa	-0,11	-0,13	-0,13	0,03	-0,03	0,02
<b>Bank for International Settlement</b>	3,55	6,13	9,08	1,53	2,96	2,35
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu Melhoradu	3,50	6,03	9,02	1,40	2,93	2,33
Diferensa	0,05	0,10	0,06	0,12	0,03	0,03
<b>Alliance Bernstein</b>	2,97	4,89	4,22	1,26	n.a	-0,24
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	3,08	5,24	4,35	1,24	n.a	-0,26
Diferensa	-0,11	-0,35	-0,13	0,03	n.a	0,02
<b>Wellington Management</b>	3,26	5,51	4,72	1,29	n.a	1,03
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	3,08	5,24	4,35	1,24	n.a	1,03
Diferensa	0,18	0,26	0,37	0,05	n.a	0,00

## 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 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
<b>Asoens Internacional</b>	4,02	16,94	6,70	12,00	6,92	9,69
Benchmark	4,00	16,98	6,33	11,77	6,60	9,15
<i>Diferensa</i>	<i>0,02</i>	<i>-0,04</i>	<i>0,37</i>	<i>0,24</i>	<i>0,32</i>	<i>0,54</i>
<b>Schroders Investment Management Ltd</b>	3,43	15,55	6,07	11,20	6,60	9,65
MSCI World Passivu Melhoradu	4,00	16,98	6,33	11,77	6,60	9,15
<i>Diferensa</i>	<i>-0,57</i>	<i>-1,43</i>	<i>-0,26</i>	<i>-0,57</i>	<i>0,00</i>	<i>0,50</i>
<b>SSgA International Equity</b>	4,01	17,04	6,81	12,15	6,99	10,61
MSCI World ex Australia Passivu	3,92	16,92	6,33	11,78	6,61	10,22
<i>Diferensa</i>	<i>0,09</i>	<i>0,12</i>	<i>0,49</i>	<i>0,36</i>	<i>0,38</i>	<i>0,38</i>
<b>BlackRock Investment Management</b>	4,02	17,09	6,79	12,20	7,01	9,73
MSCI World ex Australia Passivu	3,92	16,92	6,33	11,78	6,61	9,38
<i>Diferensa</i>	<i>0,10</i>	<i>0,17</i>	<i>0,47</i>	<i>0,42</i>	<i>0,40</i>	<i>0,36</i>
<b>BCTL Investment Management</b>	7,29	19,19	6,58	n.a	n.a	10,38
MXAU AU Index Passive	7,30	19,52	6,55	n.a	n.a	10,35
<i>Diferensa</i>	<i>-0,01</i>	<i>-0,33</i>	<i>0,03</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0,03</i>

### Instrumentu devida privada para Operasaun Petroliu

Dezempenhu investimentu iha instrumentu devida privada ba Operasaun Petroleiu nian ba trimestre ne'e inklui dezempenhu jestór ne'ebé responsabiliza ba investimentu, mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 10

%	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
<b>Instrumentu devida privada ba Operasaun Petroleu</b>	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	1,01
Referênsia	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	1,01
<i>Diferensa</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0,00</i>

## 5. GASTU JESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona husi fundus hamutuk US\$4,11 million hodi kobre kustu jestaun operasionál nian.

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

Tabela 11

Iha \$Mil

Kusto ba gestaun external no kustodia	2.677
Kusto ba gestaun internal BCTL nian	1.145
Kusto ba IAB nian	44
Despezas seluk	246
<b>Total</b>	<b>4.112</b>

## 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 halo ona tranferensia millaun \$220 husi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian

Tabela 12	Iha Mil \$
Transferênsia Abril 2019	0
Transferênsia Maiu 2019	120.000
Transferênsia Junu 2019	100.000
<b>Total transferênsias iha trimestre ne'e</b>	<b>220.000</b>
Total transferênsias trimestre anteriores iha tinan fiskal ida ne'e	0
<b>Total transferênsias iha tinan fiskal 2019 to'o fim trimestre ida ne'e</b>	<b>220.000</b>

## 7. KOMFORMIDADE

Banku Sentrá afirma deklarasaun tuir mai ne'e relasiona 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.

### *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*

Investimentu Jestór esterna sei mantein hela iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

### *Audita Interna*

Haktuir ba fornesimentu Artigu 22 husi Lei Fundus Petróleu nian número 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 verfikasaun 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 Petróleu nian nu'udar estabelese ona iha relatóriu ida-ne'e. Número sira-ne'e sei dauk halo verifikasaun-konta (audit).

Tabela 13

BALANSU	2019	2018
Rihun USD	Junho	Junho
<b>AKTIVUS LÍKIDUS</b>		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	1.199.147	893.561
Reseitas Seluk	186.213	32.856
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	16.080.946	16.011.070
<b>TOTAL AKTIVUS</b>	<b>17.466.306</b>	<b>16.937.487</b>
<b>Responsabilidades/Passivu</b>		
Pagável ba Títulos adquiridos	-14.153	-6.566
Kontas atu selu	-4.789	-3.597
<b>TOTAL PASSIVU</b>	<b>-18.942</b>	<b>-10.163</b>
<b>AKTIVUS LÍKIDU</b>	<b>17.447.364</b>	<b>16.927.324</b>
<b>KAPITÁL</b>		
Balansu abertura (Janeiru)	15.803.638	16.799.313
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	170.754	105.029
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	261.988	146.877
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	0	0
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-220.000	-70.000
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	1.430.984	-53.895
<b>KAPITÁL LÍKIDU</b>	<b>17.447.364</b>	<b>16.927.324</b>

Tabela 14

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
Rihun USD	jun-19	jun-18	jun-19	jun-18
<b>RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU</b>				
Rendimento housi Juros	68.279	47.049	125.758	95.302
Rendimento housi Devidendo	47.205	51.169	89.638	89.865
Rendimento Tipu "Trust Income"	1.647	1.816	3.079	2.728
Rendimento seluk	23	5	23	33
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	421.179	109.767	1.269.903	-133.357
Lukru/Lakon likidas kambiais	-34.238	-162.631	-42.360	-91.933
<b>TOTAL RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU</b>	<b>504.096</b>	<b>47.176</b>	<b>1.446.042</b>	<b>-37.362</b>
<b>DESPESAS</b>				
Kustu ba gestau externa no kustu kustodia	2.677	2.645	4.759	5.339
Kustu ba gestau interna BCTL nian	1.145	1.683	2.752	3.353
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	44	69	73	97
Despesas seluk	246	104	530	352
<b>TOTAL DESPESAS</b>	<b>4.112</b>	<b>4.502</b>	<b>8.114</b>	<b>9.141</b>
Lukru/lakon antes impostus	499.983	42.674	1.437.928	-46.503
Taxa husi rendimentu investimentu	5.298	5.418	6.944	7.392
Lukru/lakon periodu ne'e nian	494.685	37.256	1.430.984	-53.895
Rendimento komprehensivu seluk	0	0	0	0
<b>TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E</b>	<b>494.685</b>	<b>37.256</b>	<b>1.430.984</b>	<b>-53.895</b>

Nota: Política kontabilidade no metodu kalkulasau hodi prepara número sira iha leten hanesan mos ne'ebé uza iha mais resente informasaun finanseiru anual Fundu Petróleu nian.

Dili, 25 Julhu 2019



Venancio Alves Maria  
Vise Governador



Abraão de Vasconcelos  
Governador