

# Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

## Relatóriu Trimestrái

30 Setembru 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

11. Informasaun Finanseiru

### INTRODUSAUN

Relatóriu ida-ne'e halo haktuir ba Artigu 13 Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé ejize Banku Sentrái 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 loraon 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 01 Jullu to'o 30 Setembru 2019.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre ida ne'e mak billiaun \$17,55 no ba trimestre anterior mak billiaun US\$17,45.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama husi kontribuisaun kontribuinte, realeza (*royalties*) no reseitas seluk hamutuk millaun US\$166,70.
- Osan ne'ebe sai husi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$203.24 husi ne'e millaun \$200 transfere ba orsamentu estadu no millaun \$3,24 ba kustu gestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk millaun \$139,62 representa husi rendimentu portofolio 0,81% kompara ho rendimentu referênsia 0,84%.

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                                      | 0,81         | 9,90                    | 5,42         | 5,30        | 4,38        | 4,31                    |
| Referência                                       | 0,84         | 10,06                   | 5,39         | 5,09        | 4,30        | 4,26                    |
| <i>Diferença</i>                                 | <i>-0,03</i> | <i>-0,16</i>            | <i>0,03</i>  | <i>0,21</i> | <i>0,08</i> | <i>0,05</i>             |
| Títulos Internacionais Rendementu Fixu           | 0,88         | 5,08                    | 7,29         | 1,69        | 2,15        | 2,73                    |
| Referência                                       | 0,90         | 5,28                    | 7,62         | 1,63        | 2,15        | 2,72                    |
| <i>Diferença</i>                                 | <i>-0,02</i> | <i>-0,20</i>            | <i>-0,33</i> | <i>0,05</i> | <i>0,01</i> | <i>0,00</i>             |
| Assões Internacionais                            | 0,64         | 17,68                   | 2,18         | 10,44       | 7,50        | 9,48                    |
| Referência                                       | 0,53         | 17,61                   | 1,83         | 10,21       | 7,18        | 8,95                    |
| <i>Diferença</i>                                 | <i>0,10</i>  | <i>0,08</i>             | <i>0,36</i>  | <i>0,23</i> | <i>0,32</i> | <i>0,54</i>             |
| Instrumentu dívida privada ba Operasaun Petroleu | 1,12         | n.a                     | n.a          | n.a         | n.a         | 2,15                    |
| Referência                                       | 1,12         | n.a                     | n.a          | n.a         | n.a         | 2,15                    |
| <i>Diferença</i>                                 | <i>0,00</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 Finansas ho Banku Sentral 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 Setembru 2019 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 2

|  | 1-jul-19    | 31-ago-19   | 30-set-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 Ações (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*

Notisia prinsipal ne'ebé kauza maka'as movimentu merkadu durante trimestre datoluk tinan 2019 maka dezenvolvimentu politika monetaria husi banku sentral prinsipal sira no disputa komersiu entre Estados Unidos Amerika ho Xina no Europea.

Preokupasaun ba kresimentu ekonomia global ne'ebé a'as durante trimestre ne'e halo banku sentral prinsipal sira hamamar sira nia politika monetaria liu husi hamenus taxa de juro no introdus fila fali programa estimulasaun ne'ebé foin dadauk ne'e hapara tiha ona ho esforsu atu prevene ekonomia tun ba bebeik. Federal Reserve (Banku Sentral) Estados Unidos Amerika nian hatun 0.25% husi sira nia taxa de juro iha Setembru, ida ne'e redusaun ba dala-rua iha tinan ida ne'e, hodi hamenus referencia taxa de juro husi 2.25% - 2.50% iha inisiu tinan ne'e ba 1.75% - 2.00% iha Setembru nia rohan. Banku sentral ne'e halo desizaun ne'e hafoin dadus balu hamosu preokupasaun, liu-liu kontrasaun iha setór manufaktura nian. Setór manufaktura iha Estados Unidos Amerika nia menus

durante fulan rua tutuir malu iha Agostu no Setemberu tinan ida ne'e; tun ba nivel ne'ebé ki'ik liu hafoin krize finanseiru global. Dadus empregu nian mos hatudu ekonómia EUA nian sei kria nafatin empregu maibe ho pasu ne'ebé neneik liu. Alende redus taxa de juro, Banku ne'e mos decide atu hasa'e tan sira nia balansu patrimonial liu husi sosa asoens kurtu-prazos sira husi merkadu hodi rezolve problema likidu kurtu-prazu ne'ebé foin lalais ne'e mosu iha merkadu. Moeda USD nafatin forte komprara ho moeda husi merkadu prinsipal sira seluk tanba mudansa politika monetaria ne'ebé integradu husi Banku Sentral prinsipal sira seluk.

Dadus ekonómiku mai husi nasaun sira ho ekonomia bo'ot iha zona Europea ne'ebé fraku, no inserteza husi BREXIT ne'ebé sei la'o hela halo Banku Sentral Uniaun European nian reduz sira nia taxa de juro tun liu ba teritoria negativu, no decide atu introdus hikas sira nia *progorama flexibilizasaun quantitativu*. Banku Sentral Zona Euro nia redus sira nia taxa de juro ba depositu husi -0.40% ba -0.50% iha Setembru ne'e hanesan esforsu ida hodi hasa'e taxa inflasaun ne'ebé ki'ik hela deit, no hodi hasoru kresimentu ekonómiku ne'ebé fraku iha rejiaun ne'e. Banku sentral ne'e mos decide hodi hahú hikas sira nia programa sosa ativus kompañã no governu nian husi merkadu ho quantidade Euro billiaun 20 kada fulan. Objetivu husi programa ne'e atu hatun funan husi ativus sira ne'e iha merkadu hodi fo insentivu ba negosius sira hodi foti divida hodi estimula atividade ekonómiku. Insertezas husi BREXIT continua domina noticia iha Europa tanba prazu 31 Outubru ba parte rua ne'e atu haketak malu besik dadaun ona. Ate agora laiha sinal ida katak parte rua ne'e sei iha akordu ruma molok prazu refere. Primeiru Ministru Reinu Unidu nian hateten ona sei la husu Parlamentu Uniaun Europea nian atu hanaruk prazu ne'e. Maibe, legislador sira husi Reinu Unidu pasa ona legislasaun ida hodi obriga Primeiru Ministru ne'e atu husu hanaruk tan prazu karik parte rua laiha akordu molok dia 19 Outobru. Ho lejislasaun ne'e hamenus tiha probabilidade atu parte rua haketak malu la ho akordu ruma. Analista sira projeta ona katak sei iha impaktu ladiak ba ekonómia husi parte Uniaun Europea no Reinu Unidu no mos ba ekonómia global karik parte rua husik malu la ho akordu ruma. Governu Reinu Unidu nia submete ona proposta ida ba Uniaun Europea iha inisiu Outubru maibé laiha sinal klaru katak parte rua sei atinji akordu ruma.

Iha Asia, Banku Sentral Japaun nian laiha mudansa politika monetaria ne'ebé significativu maibé promete sei halo asaun karik ekonómia hetan efeitu negativu ruma husi taxa konsumedores nian ne'ebé mak foin aumenta 10%. Governu mos promete tiha ona atu uza politika fiscal ne'ebé iha karik risku husi aumenta taxa konsumedores ne'e ba kresimentu ekonómiku ne'e sa'e maka'as. Objektivu husi aumenta taxa konsumedores ne'e atu hasa'e rendimentu governu nia hodi rezolve frakeza finanseiru publiku ne'ebé nasaun ne'e hasoru tiha ona iha tempu naruk. Maibe, kritikas sira argumenta katak, aumenta taxa ba konsumedores ne'e sei hamenus konsumedores sira nia despezas, ho nune'e bele lori ekonómia nasaun nian ba krize. Banku Sentral Australia nian hamenus 0.25% husi sira nia taxa de juro, ba nivel ne'ebé ki'ik liu, 0.75%, iha istoria. Banku sentral ne'e hatete, razaun hatun taxa de juro ne'e tanba taxa dezempregu nian la ki'ik liu hodi hasa'e vensimentu servidor sira nian, hodi dudu taxa inflasaun.

### Asoens

Dezempēju ekidades global ba trimestre ne'e iha variedades tanba iha merkadu avansadu sira aumenta uitoan no iha merkadu emerjente sira tun durante periodu ne'e.

Iha Estados Unidos Amerika ekidades kompañã bo'ot sira remata trimestre ne'e ho aumentu uitoan, maibe kompañã ki'ik sira ne'ebé reprezenta husi indicé Russell 2000 tun.

Merkadu ekidades iha Europea ne'e mistura tanba merkadu Fransa nia dezempēju positivu maibe Alemaña nian laiha mudansa, no merkadu iha Reinu Unidu menus durante periodu ne'e. Dezempēju mekadu ekidades iha rejiaun ne'e refleta diverjensia kresimentu ekonomiku husi nasaun iha rejiaun ne'e. Estimasaun final kresimentu ekonomiku Fransa nian 0.3% ba trimestre daruak tinan ida ne'e, no iha espetativa sei nafatin iha pasu ne'ebé hanesan iha trimestre datoluk ne'e. Levantamentu dadus ne'ebé halo husi Banku Sentral Fransa nian hatudu katak sentimentu negosius nian ba setor servisus no manufatura nian nafatin positivu. Iha sorin seluk, Alemaña nian ekonómia sofre

kontrasaun iha trimestre daruak tinan 2019, tun husi 0.4% iha trimetre dahuluk iha tinan hanesan. Demanda esternal nia kontribui negativamente ba kresimentu tanba esportasaun tun maka'as liu importasaun, no investimentu iha konstrusaun mos tun maka'as tebes.

Dezempeñu merkadu ekidades iha Azia no merkadu emerjente mos remata trimestre ne'e ho mistura. Mekadu Japaun nian aumenta no merkadu Korea do Sul no merkadu emerjente nia indisé MSCI EM tun maka'as tebes. Merkadu ekidades Japaun nian hetan suporta husi notisia diak kona ba negosiasain komersiu entre Japaun ho Estados Unidos. Parte rua ne'e hetan akordu ba negosiasaun komersiu iha fulan Setembru ne'e tanba Japaun bele kompemete hodi hasa'e importasaun prudutus agrikultura husi Estados Unidos. Iha parte seluk, ekidades merkadu emerjente nian sofre husi disputa komersiu entre Xina no Estados Unidos, no moeda USD ne'ebé forte tebes hasoru nasaun iha merkadus emerjente sira nia moeda. Merkadu ekidades Australia nia ne'ebé representa husi MSCI AU aumenta liu 1% durante periodu ne'e.

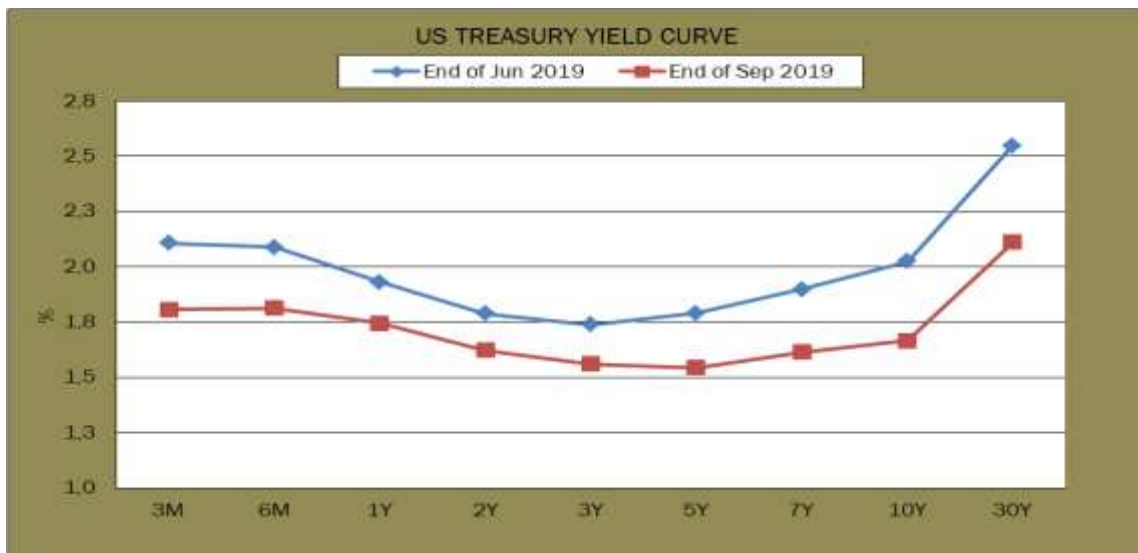
**Merkardu Títulus Inklui Tezouru Estados Unidos**

Espetativas rendimentu ba títulus soberano global inklui títulus tezouru Estados Unidos nian monu maka'as durante trimestre ne'e tanba insertezas iha politika komersiu global no mudansa politika monetaria ne'ebé integradu husi banku sentral prinsipal sira.

Títulus governu ho duransaun tinan-10 husi nasaun sira iha rejiaun Europea nian tun maka'as tebes durante trimestre ne'e. Títulus tinan-10 governu Alemaña no Fransa nian tun bebeik ba área negativu. Rendimentu espetativa ba títulus tinan-10 governu Alemaña nian tun husi -0.30% ba -0.50% iha trimestre ida ne'e. Hanesan mos títulus tinan-10 Fransa nian tun husi 0.00% ba -0.20%. Rendimentu espetativa ba títulus tinan-10 governu Italia nian mos monu liu 1.20%, hodi remata trimestre ne'e ho taxa 0.82%. Rendimentu espetativa ba títulus tinan-10 governu Reinu Unidu nia tun husi 0.83 ba 0.48 iha trimestre ne'e nia rohan.

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 1.81% a'as liu títulus ho durasaun tinan-10 ne'ebé ho retornu 1.66% deit. Istorikamente, iha Estados Unidos inversaun kurva rendimentu husi títulus Tezouru Estados Unidos nian ne'e tuir kedas ho krize ekonomiku hafoin tinan balun.

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 Gestã   | 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                               | Equity Factor     | Schroders Investment Management    | 3,00%          | Nil                | 02-Aug-19   |
|  |                   | SSgA Equity Factor                 | 3,00%          | Nil                | 02-Aug-19   |
| MSCI World Index ex Australia Net Dividends Reinvested                               | Passivo           | SSgA International Equity          | 0,35%          | Nil                | 18-Jan-12   |
|  |                   | BlackRock                          | 0,35%          | Nil                | 21-Feb-13   |
| MSCI Australia   | Passivo           | BCTL                               | 0,50%          | Nil                | 04-Jul-16   |
| Instrumento dívida privada para Operação Petrolífera                                 | Passivo           | BCTL                               | n/a            | n/a                | 10-Apr-19   |

#### Implementasaun Operasional

Tuir ba Ministra nia desizaun hodi introdúz karteira equity factor iha Fundo Petroleu, Street Global Advisors (SSgA) global multi factor hetan ona nomeasaun, no mandatu global equity Schroders nian reklasifika ona hanesan jestor equity factor. Karteira factor sira efetivamente implementa ona iha loron 2 fulan Agostu 2019 liu husi fahe kompozisaun assoens global ba kareira kapitalizasaun merkadu no equity factor.

Alokasaun Kapitál fundus nian tuir mandatus ne'ebé iha to'o trimestre ida ne'e mak hanesan tuir mai ne'e.

Tabela 4

| Mandato   | Gestores                           | Target Benchmark | Tolerância | Real          | Limite Mínimo | Limite Máximo |
|---|------------------------------------|------------------|------------|---------------|---------------|---------------|
| 3 Month US Treasury Bills/Cash  | BCTL                               | 5%               | ± 2.5%     | 6,34%         | 2,5%          | 7,5%          |
| BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index                                       | BCTL                               | 35%              | ± 2.5%     | 35,61%        | 32,50%        | 37,50%        |
| BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index                            | Bank for International Settlements | 10%              | ± 1%       | 10,07%        | 9%            | 11%           |
| Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e 10% Nacão Capped | Alliance Bernstein                 | 5%               | ± 0.5%     | 4,58%         | 4,50%         | 5,50%         |
|   | Wellington Management              | 5%               | ± 0.5%     | 4,66%         | 4,50%         | 5,50%         |
| <b>Total do Rendimento Fixo</b>   |                                    | <b>60%</b>       |            | <b>61,26%</b> | <b>53%</b>    | <b>67%</b>    |
| MSCI Index ex Australia Net Dividends Reinvested                                      | Schroders Investment Management    | 4,38%            | ± 1.75%    | 4,31%         | 2,63%         | 6,13%         |
|   | SSgA Equity Factor                 | 4,38%            |            | 4,38%         | 2,63%         | 6,13%         |
| MSCI Index ex Australia Net Dividends Reinvested                                      | SSgA International Equity          | 10,50%           | ± 4%       | 10,50%        | 6,50%         | 14,50%        |
|   | BlacRock                           | 14,50%           |            | 14,86%        | 10,50%        | 18,50%        |
| MSCI Australia Index  | BCTL                               | 0,88%            | ± 0.45%    | 0,89%         | 0,50%         | 1,50%         |
| <b>Total Ações</b>  |                                    | <b>35%</b>       |            | <b>34,95%</b> | <b>23%</b>    | <b>47%</b>    |
| Instrumento dívida privada para Operação Petrolífera                                  | BCTL                               | 5%               | n/a        | 3,78%         | 0%            | 0%            |
| <b>Total</b>  |                                    | <b>100%</b>      |            | <b>100%</b>   | <b>76%</b>    | <b>114%</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 estabesele 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\$17,55 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 5

| Kapital                                   | \$'000            |
|---|-------------------|
| Saldo abertura iha (01 Julu 2019)         | 17.447.364        |
| Reseitas Durante Periodu ne'e             | 166.696           |
| Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu   | -200.000          |
| Retornu durante periodu ne'e nian         | 139.617           |
| <b>Saldo final iha (30 Setembru 2019)</b> | <b>17.553.677</b> |

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

Tabela 6

| Aktivus                                 | \$'000            |
|---|-------------------|
| Osan kontadu no ekivalente osan kontadu | 1.184.725         |
| Reseitas Seluk                          | 67.358            |
| ou Lakon                                | 16.371.027        |
| Menus:                                  |                   |
| Pagável ba Títulos adquiridos           | -65.483           |
| Kontas ne'ebe selu                      | -3.950            |
| <b>Total</b>                            | <b>17.553.677</b> |

Rendimentu liquido ba trimestre ida ne'e mak tuir ne'e:

Tabela 7

| RENDIMENTU   | \$'000         |
|--|----------------|
| Rendimentu housi investimentu                                      | 66.258         |
| Rendimentu housi jurus   | 34.778         |
| Rendimentu ho tipu "trust income"                                  | 1.505          |
| Rendimentu seluk   | 5              |
| Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu | 42.259         |
| Lukru/Lakon likidas kambiais                                       | -1.422         |
| Menus:   |                |
| Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia                      | -1.709         |
| Despesas interna gestaun BCTL                                      | -1.187         |
| Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu                         | -41            |
| Despesas seluk   | -305           |
| Taxa (Withholding taxes)   | -524           |
| <b>Total Rendimento</b>  | <b>139.617</b> |

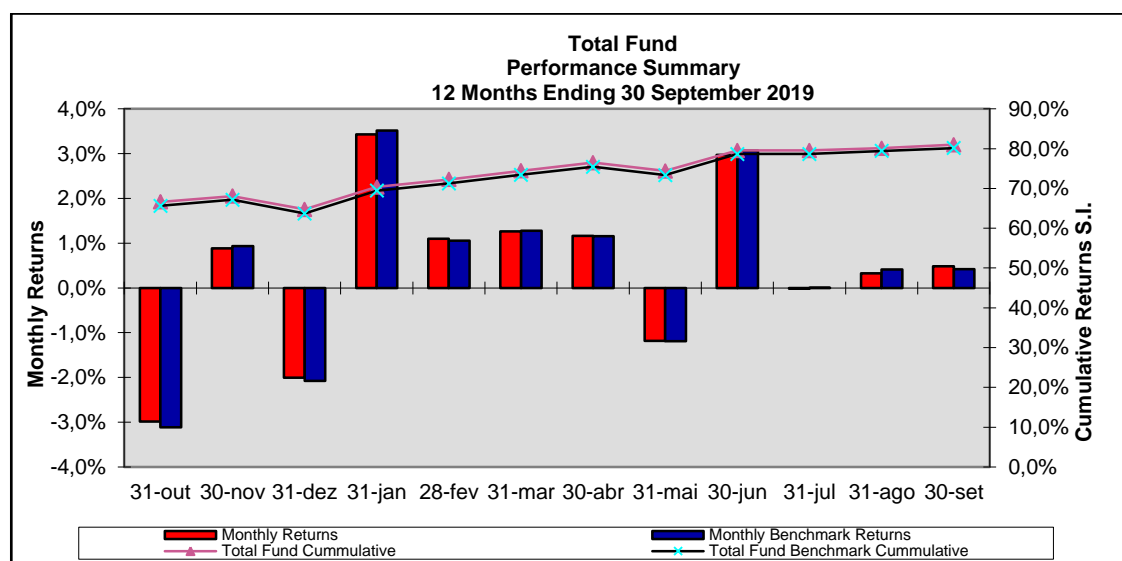
Notas tuir mai ne'e halo ho intensaun atu ajuda hodi intrepeta informasaun iha kraik:

- 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>          | 0,88  | 5,08  | 7,29    | 1,69    | 2,15    | 2,73                    |
| Benchmark (Referênsia)                                     | 0,90  | 5,28  | 7,62    | 1,63    | 2,15    | 2,72                    |
| Diferensa  | -0,02 | -0,20 | -0,33   | 0,05    | 0,01    | 0,00                    |
| <b>BCTL Cash Management (TLCM)</b>                         | 0,58  | 1,80  | 2,33    | n.a     | n.a     | 1,64                    |
| 3 Month USD Treasury Bills                                 | 0,56  | 1,81  | 2,48    | n.a     | n.a     | 2,11                    |
| Diferensa  | 0,02  | -0,02 | -0,15   | n.a     | n.a     | -0,48                   |
| <b>BCTL 3-5 yrs US Treasury</b>                            | 1,01  | 4,95  | 7,45    | 1,82    | 2,22    | 1,70                    |
| BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passivu            | 1,02  | 5,09  | 7,59    | 1,81    | 2,26    | 1,68                    |
| Diferensa  | -0,01 | -0,14 | -0,14   | 0,01    | -0,04   | 0,02                    |
| <b>Bank for International Settlement</b>                   | 2,08  | 8,33  | 11,96   | 2,35    | 3,35    | 2,55                    |
| BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu Melhoradu | 2,09  | 8,24  | 11,89   | 2,24    | 3,33    | 2,52                    |
| Diferensa  | -0,01 | 0,09  | 0,07    | 0,11    | 0,02    | 0,02                    |
| <b>Alliance Bernstein</b>                                  | -0,63 | 4,23  | 4,77    | 0,67    | 0,56    | -0,34                   |
| Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu        | -0,52 | 4,69  | 5,18    | 0,72    | 0,64    | -0,34                   |
| Diferensa  | -0,10 | -0,46 | -0,41   | -0,04   | -0,08   | 0,00                    |
| <b>Wellington Management</b>                               | -0,45 | 5,04  | 5,61    | 0,80    | n.a     | 0,88                    |
| Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu        | -0,52 | 4,69  | 5,18    | 0,72    | n.a     | 0,87                    |
| Diferensa  | 0,08  | 0,34  | 0,43    | 0,09    | n.a     | 0,01                    |

## 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<br>1  | Tinan<br>3  | Tinan<br>5  | Dezde Inisiu<br>Fundu nian |
|--|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|----------------------------|
| <b>Asoens Internasional</b>                            | 0,64         | 17,68        | 2,18        | 10,44       | 7,50        | 9,48                       |
| Benchmark  | 0,53         | 17,61        | 1,83        | 10,21       | 7,18        | 8,95                       |
| <i>Diferensa</i>                                       | <b>0,10</b>  | <b>0,08</b>  | <b>0,36</b> | <b>0,23</b> | <b>0,32</b> | <b>0,54</b>                |
| <b>Schroders Investment Management*</b>                | n.a          | n.a          | n.a         | n.a         | n.a         | 0,94                       |
| MSCI World Index ex Net Australia dividends Reinvested | n.a          | n.a          | n.a         | n.a         | n.a         | 0,74                       |
| <i>Diferensa</i>                                       | <b>n.a</b>   | <b>n.a</b>   | <b>n.a</b>  | <b>n.a</b>  | <b>n.a</b>  | <b>0,20</b>                |
| <b>SSgA Equity Factor**</b>                            | n.a          | n.a          | n.a         | n.a         | n.a         | 0,35                       |
| MSCI World Index ex Net Australia dividends Reinvested | n.a          | n.a          | n.a         | n.a         | n.a         | 0,74                       |
| <i>Diferensa</i>                                       | <b>n.a</b>   | <b>n.a</b>   | <b>n.a</b>  | <b>n.a</b>  | <b>n.a</b>  | <b>-0,39</b>               |
| <b>SSgA International Equity</b>                       | 0,85         | 18,03        | 2,38        | 10,68       | 7,62        | 10,37                      |
| MSCI World Index ex Net Australia dividends Reinvested | 0,58         | 17,60        | 1,72        | 10,27       | 7,20        | 9,96                       |
| <i>Diferensa</i>                                       | <b>0,26</b>  | <b>0,43</b>  | <b>0,66</b> | <b>0,41</b> | <b>0,41</b> | <b>0,41</b>                |
| <b>BlackRock Investment Management</b>                 | 0,70         | 17,91        | 2,21        | 10,67       | 7,61        | 9,47                       |
| MSCI World Index ex Net Australia dividends Reinvested | 0,58         | 17,60        | 1,72        | 10,27       | 7,20        | 9,11                       |
| <i>Diferensa</i>                                       | <b>0,12</b>  | <b>0,32</b>  | <b>0,48</b> | <b>0,40</b> | <b>0,40</b> | <b>0,36</b>                |
| <b>BCTL Australia equity</b>                           | -1,43        | 17,49        | 6,06        | 7,82        | n.a         | 9,07                       |
| MXAU AU Index  | -1,39        | 17,86        | 6,06        | 7,80        | n.a         | 9,05                       |
| <i>Diferensa</i>                                       | <b>-0,04</b> | <b>-0,37</b> | <b>0,00</b> | <b>0,02</b> | <b>n.a</b>  | <b>0,02</b>                |

\*Numiru dezenpenhu Schroders refléta reklasifikasaun Schroders nia mandatu ba equity factor, efetivu implementa iha 2 Agustu 2019.

\*\*Numiru dezenpenhu SSgA Equity factor hahu implementa iha 2 Agustu 2019.

### Instrumentu divida privada para Operasaun Petroliu

Dezempenhu investimentu iha instrumentu divida 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

|   | %           | %          | %          | %          | Dezde Inisiu<br>Fundu nian |             |
|---|-------------|------------|------------|------------|----------------------------|-------------|
|   | Trim        | AFAD       | Tinan 1    | Tinan 3    | Tinan 5                    |             |
| <b>Instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleu</b> | 1,12        | n.a        | n.a        | n.a        | n.a                        | 2,15        |
| Referênsia  | 1,12        | n.a        | n.a        | n.a        | n.a                        | 2,15        |
| <i>Diferensa</i>  | <b>0,00</b> | <b>n.a</b> | <b>n.a</b> | <b>n.a</b> | <b>n.a</b>                 | <b>0,00</b> |

## 5. GASTU JESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona husi fundus hamutuk US\$3,24 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 | 1.709        |
| Kusto ba gestaun internal BCTL nian   | 1.187        |
| Kusto ba IAB nian                     | 41           |
| Despezas seluk                        | 305          |
| <b>Total</b>                          | <b>3.243</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 \$200 husi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 12

Iha Mil \$

|   |                |
|---|----------------|
| Transferênsia Jullu 2019  | 0              |
| Transferênsia Agustu 2019   | 100.000        |
| Transferênsia Setembru 2019   | 100.000        |
| <b>Total transferênsias iha trimestre ne'e</b>                                | <b>200.000</b> |
| Total transferênsias trimestre anteriores iha tinan fiskal ida ne'e           | 220.000        |
| <b>Total transferênsias iha tinan fiskal 2019 to'o fim trimestre ida ne'e</b> | <b>420.000</b> |

## 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.

### *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 externa sei mantein hela iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

### *Audita Interna*

Haktuir ba fornesimentu Artigu 22 husi Lei Fundus Petróleu nian númeru 9/2005 katak presiza Auditór Internál Banku Sentrál nian atu hala'o verifikasaun - konta husi Fundus nian kada fulan ne'en. Auditór Internál hala'o ona verifikasaun to'o trimestre 30 June 2019.

## 8. INFORMASAUN FINANSEIRU

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

Tabela 13

| BALANSU  | 2019              | 2018              |
|--|-------------------|-------------------|
| Rihun USD  | Setembru          | Setembru          |
| <b>AKTIVUS LÍKIDUS</b>                                       |                   |                   |
| Osan kontadu no ekivalente osan kontadu                      | 1.184.725         | 887.047           |
| Reseitas Seluk   | 67.358            | 37.837            |
| Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon | 16.371.027        | 16.253.122        |
| <b>TOTAL AKTIVUS</b>   | <b>17.623.110</b> | <b>17.178.006</b> |
| <b>Responsabilidades/Passivu</b>                             |                   |                   |
| Pagável ba Títulos adquiridos                                | -65.483           | -19.462           |
| Kontas atu selu  | -3.112            | -2.966            |
| <b>TOTAL PASSIVU</b>   | <b>-68.594</b>    | <b>-22.428</b>    |
| <b>AKTIVUS LÍKIDU</b>  | <b>17.554.515</b> | <b>17.155.577</b> |
| <b>KAPITÁL</b>   |                   |                   |
| Balansu abertura (Janeiru)                                   | 15.803.638        | 16.799.313        |
| Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu                   | 257.292           | 169.294           |
| Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties                 | 342.147           | 156.092           |
| Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk                           | 0                 | 5.944             |
| Art 7.1 Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu              | -420.000          | -210.000          |
| Rezultadu líkidu ba periodu ne'e                             | 1.570.601         | 234.934           |
| <b>KAPITÁL LÍKIDU</b>  | <b>17.553.677</b> | <b>17.155.577</b> |

Tabela 14

| DEKLARASAUN LUKRU/LAKON  | Trimestre      |                | Tinan Ate a Data (YTD) |                |
|--|----------------|----------------|------------------------|----------------|
|  | setembro 19    | setembro 18    | setembro 19            | setembro 18    |
| <b>RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU</b>                                |                |                |                        |                |
| Rendimento housi Juros   | 66.258         | 50.745         | 192.021                | 146.046        |
| Rendimento housi Dividendo   | 34.778         | 36.735         | 124.379                | 126.600        |
| Rendimento Tipu "Trust Income"                                     | 1.505          | 2.383          | 4.621                  | 5.111          |
| Rendimento seluk   | 5              | 0              | 29                     | 33             |
| Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu | 42.259         | 226.355        | 1.269.928              | 92.998         |
| Lukru/Lakon likidas kambiais                                       | -1.422         | -22.498        | -1.548                 | -114.431       |
| <b>TOTAL RENDIMENTU HOUSI INVESTIMENTU</b>                         | <b>143.383</b> | <b>293.721</b> | <b>1.589.430</b>       | <b>256.359</b> |
| <b>DESPESAS</b>  |                |                |                        |                |
| Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia                         | 1.709          | 2.270          | 5.907                  | 7.608          |
| Kustu ba gestaun interna BCTL nian                                 | 1.187          | 1.720          | 4.499                  | 5.074          |
| Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)                      | 41             | 46             | 116                    | 143            |
| Despesas seluk   | 305            | 115            | 840                    | 467            |
| <b>TOTAL DESPESAS</b>  | <b>3.243</b>   | <b>4.151</b>   | <b>11.362</b>          | <b>13.292</b>  |
| Lukru/lakon antes impostus   | 140.140        | 289.570        | 1.578.068              | 243.067        |
| Taxa husi rendimentu investimentu                                  | 524            | 741            | 7.468                  | 8.133          |
| Lukru/lakon periodu ne'e nian                                      | 139.617        | 288.829        | 1.570.601              | 234.934        |
| Rendimento komprehensivu seluk                                     | 0              | 0              | 0                      | 0              |
| <b>TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E</b>                           | <b>139.617</b> | <b>288.829</b> | <b>1.570.601</b>       | <b>234.934</b> |

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

Dili, 16 Outubru 2019



Venancio Alves Maria  
Vise Governador



Nur Aini Djafar Alkatiri  
Act. Governador