

Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestráil

31 Dezembru 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 Sentráil 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 Estados Unidos 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 01 Outubru to'o 31 Dezembru 2019.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre ida ne'e mak billiaun \$17,69 no ba trimestre anterior mak billiaun US\$17,55.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama husi kontribuisaun kontribuinte, realeza (*royalties*) no reseitas seluk hamutuk millaun US\$156,82.
- Osan ne'ebe sai husi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$552.48 husi ne'e millaun \$549 transfere ba orsamentu estadu no millaun \$3,48 ba kustu gestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk millaun \$530,32 representa husi rendimentu portofolio 3,05% kompara ho rendimentu referênsia 3,07%.

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	3,05	13,25	13,25	6,77	4,84	4,45
Referência	3,07	13,44	13,44	6,65	4,75	4,40
<i>Diferença</i>	<i>-0,02</i>	<i>-0,18</i>	<i>-0,18</i>	<i>0,11</i>	<i>0,09</i>	<i>0,04</i>
Títulos Internacionais Rendementu Fixu	0,08	5,16	5,16	2,86	2,03	2,68
Referência	0,11	5,40	5,40	2,91	2,03	2,68
<i>Diferença</i>	<i>-0,03</i>	<i>-0,24</i>	<i>-0,24</i>	<i>-0,04</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Assões Internacionais	8,49	27,67	27,67	12,71	9,04	10,18
Referência	8,56	27,67	27,67	12,57	8,74	9,66
<i>Diferença</i>	<i>-0,07</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,13</i>	<i>0,30</i>	<i>0,52</i>
Instrumentu dívida privada ba Operasaun Petroleu	1,11	n.a	n.a	n.a	n.a	3,28
Referência	1,11	n.a	n.a	n.a	n.a	3,28
<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 Dezembru 2019 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 2

	1-out-19	30-nov-19	31-dez-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)	35%	35%	35%
Instrumento dívida privada para Operação Petrolífera	5%	5%	5%
Total	100%	100%	100%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Merkadu Global

Otimizmu ba komérsiu global no postura polítika monetáriu ne'ebé akomodativu husi banku sentral prinsipal sira kontinua suporta espansaun ekonómiku iha Estados Unidos Amerika no rekoperasaun ekonómiku iha rejiaun Europea no ekonómiku principais sira seluk.

Indikadór ekonómiku iha EUA nian estavel nafatin durante trimestre ne'e. Produutu Internu Bruto EUA nian ba trimestre datoluk 2019 nian aumenta uitoan ba porsentu 2.1, husi porsentu 2.0 iha trimestre daruak nian, hetan suporta husi despeza konsumu pesoal nian ne'ebé sai hanesan parte bo'ot liu ba ekonomia EUA nian. Numeru empregu mos kontinua maka'as nafatin tanba ekonomia ne'e kria empregu foun iha media 184,000 ba periodu fulan Outobru to Dezembru 2019, nune'e mos kria empregu foun hamutuk milliaun 2.1 ba tinan fiskal 2019 tomak. Taxa dezempregu tun ba 3.5%. Banku Sentral EUA nian, Federal Reserve hamenus porsentu 0.25 husi nia taxa de juro durante enkontru iha fulan Outobru hodi hatur Banku Sentral nia taxa de juro iha variedade porsentu 1.50 – 1.75. Banku sentral ne'e la halo mundansa ba nia polítika monetáriu durante enkontru hirak ikus ba tinan 2019. Banku sentral ne'e hatete postura polítika monetáriu agora dadauk ne'e adekua hodi

sustenta kresimentu ekonómiku, kondisaun merkadu empregu ne'ebé forte, no inflasaun ne'ebé besik ba banku sentral nia tarjeta porsentu 2. Minutus husi banku sentral nian enkontru ikus liu ba tinan ne'e mos hatudu banku sentral ne'e la projeta redusaun ba taxa de juro iha tinan 2020 karik dadus foun tama mai la rezulta reavaliasaun ba prejesaun ekonómiku. Moeda dollar amerikanu nia valor tun porsentu 3 kompara ho moeda husi nasaun dezemvolvudu sira seluk iha trimestre ne'e.

Ofisiais Banku Sentral Europea nian konkorda katak iha sinal estabilizasaun ba kresimentu ekonómiku negativu iha zona Euro nian, no risku negativu ba projesaun ekonómiku ladun pronunsiadu ona, tuir eskrita husi enkontru banku nian iha Dezembru nian hatudu. Ofisiais banku sentral ne'e nian mos nota katak sasukat fundamental sira ba inflasaun nian sei fraku, maske iha sinal aumentu uitoan, no ofisiais balun hatudu preokupasaun ba posivel efeitu kolaterais husi postura polítika monetáriu iha Setembru, wainhira banku sentral ne'e deside hodi hahu fila fali programa sosa ativus husi merkadu, inklui impaktu potensial husi polítika taxa de juro negativu ba uma kain sira nia poupansa no dinamiku konsumu nian. Dadus ekonómiku husi rejiaun ne'e mellora uitoan partikularmente Alemaña, nasaun ho ekonomia ne'ebé bo'ot liu iha rejiaun ne'e. Levantamentu dadus mensal husi Komisaun Europea hatudu sentimentu ekonómiku iha nasaun 19 ne'ebé uza moeda Euro ne'e aumenta ba pontu 101.5 iha Dezembru, husi 101.2 Novembru nian, aumenta fulan rua tutuir malu, no liu mediu projesaun 101.4. Presidente foun banku sentral ne'e nian, Christina Lagarde, ne'ebé foin troka Mario Draghi, apela ba líder politku sira iha rejiaun ne'e atu uza mos polítika fiskal hodi ajuda perspetiva ekonomia nasaun ida-idak nian hodi hamenus dependensia ba polítika monetáriu.

Nune'e mos, inserteza politka husi BREXIT nian menus depois de rezultadu eleisaun jeral husi Reiñu Unidu iha Dezembru 2019 ne'ebé hatudu Conservative Party asegura maioria iha Parlamentu Reiñu Unidu nian. Rezultadu ne'e sei fo forsa polítika nian ba Primeiru Ministru Reiñu Unidu nian Boris Johnson hodi hetan aprovasaun akordu BREXIT nian iha Parlamentu hodi sai husi Uniaun Europea molok laron 31 Janeiro 2020. Depois akordu BREXIT ne'e hetan aprovasaun iha Parlamentu, Uniaun Europea ho Reiñu Unidu sei tama ba periodu tranzisaun ida husi ultimu Janeiro to ultimu tinan 2020 hodi fo tempu ba parte rua hodi halo negosiasaun ba relasaun komersiais entre parte rua iha futuru. Ofisiais votantes husi Banku Sentral Reiñu Unidu nian hatete foin dadauk ne'e katak iha possibilidade atu halo redusaun ba taxa de juro banku sentral nian tanba inflasaun ne'ebé ki'ik no laiha sinal ba melloramentu indikador ekonómiku sira.

Iha Asia pasifiku, Banku Sentral Japaun nian la halo mudansa ba sira nian polítika monetáriu durante trimestre ne'e. Banku Sentral ne'e mos hamenus sira nian projesaun ekonomia ba rejiaun tolu husi rejiaun sia iha Japaun, ne'ebé sira nian kresimentu ekonomia depende maka'as ba eksportasaun, tanba prokura esterna ne'ebé sei fraku. En jeral, banku sentral ne'e otimizmu ho kuidadu ba nasaun ne'e nia ekonomia, no fiar katak prokura domestika ne'ebé forte sei satan netik frakezas iha esportasaun no manufatura. Banku sentral ne'e mos hatete sei ajusta nia polítika monetáriu nesesariamente hodi ajuda nafatin atu atinji banku sentral nia tarjetu inflasaun porsentu 2, no halo analiza ba risku. Inflasaun iha Japaun agora dadaun iha porsentu 0.5 iha Novembru maibe banku sentral ne'e projeta sei atinji porsentu 1.1 iha tinan 2020, no 1.5 iha tinan tuir mai.

Xina iha espetativa sei relata kresimentu ekonómiku ne'ebé ki'ik liu iha tinan 2020, tanba prokura domentiku no international kontinua fraku. Ida ne'e haforsa pontu de vista katak banku sentral Xina nian tenki hamenus postura polítika monetáriu nian no governu mos tenke uza nafatin polítika fiskal hodi prevene ekonomia atu tun ba bebeik. Xina nia esportasaun aumenta ba dahuluk durante fulan lima iha Dezembru ne'e no liu numeru ne'ebe antisipa, hatudu sinal rokeperasaun ne'ebé moderadu depois de Xina no EUA hetan akordu negosiu bolu "faze dahuluk", hodi suspende disputa komersiu durante tempu naruk entre nasaun rua ne'e.

Banku sentral Australia nian la halo mudansa ba taxa de juro durante enkontru iha Dezembru 2019, taxa de juro nafatin iha porsentu 0.75. Banku sentral ne'e halo redusaun ba nia taxa de juro dala tolu durante tinan fiskal 2019, hodi taxa de juro husi porsentu 1.50 iha inisiu tinan ba porsentu 0.75 iha ultimu tinan 2019. Iha evidensia katak, redusaun ba taxa de juro durante tinan 2019 ne'e halo folin propriedade sira aumenta. Maibe karik aumentu folin propriedade nian la transforma ba konfiansa konsumedores sira hodi dudu konsumedores sira nia gastu, no vontade investimentu, banku sentral ne'e bele hamenus tan taxa de juro iha tinan 2020.

Asoens

Indises asoens global relata retornu positivu ba trimestre ne'e ajuda husi akordu komersiais "fase dahuluk" ne'ebé anunsia husi Xina ho EUA no postura polítika monetáriu nian husi banku sentral prinsipal sira ne'ebé solidariu.

Indises ne'ebé representa merkadu asoens iha EUA aumenta iha trimestre ne'e suporta husi tensaun komersiu ne'ebé menus tanba EUA ho Xina fo sai katak sira servisu maka'as hodi hetan akordu komersial faze primeiru. Tanba anunsia nee, EUA suspende tiha tarefa ne'ebé planea atu hasa'e ba sasan importasaun husi Xina ne'ebé sei efeitu iha dia 15 Dezembru. EUA mos hatun tia tarefa baluk-sorin ba sasan importasaun husi Xina ho valor \$120 billiaun dollar ne'ebé efeitu iha Setembru liu ba. Nune'e mos Xina aseita atu importa sasan barak liu tan husi EUA ho valor \$200 billiaun dollar iha tinan rua nia laran, liliu produktu agrikultura nian ho montante \$40 to'o \$50 billiaun dollar. Depois, iha akordu ne'e mos ejize autoridade Xina nian atu tau lolos kuadru polítika hodi hatan ba ejizensia EUA nain kona ba protesaun propriedade intelektual nian no proteje transferensia teknologia obrigatoriu. Setór teknolojia hetan reasaun positivu ba akordu ne'e tanba Nasdaq, indise asoens ne'ebé domina ho kompañia teknolojia, aumentu makas liu indises sira seluk ho porsentu 12 ba trimestre ne'e no porsentu 35 ba tinan 2019. Setór enerjia mos aumenta durante trimestre ne'e tanba presu mina rai sa'e kauza husi OPEC ne'ebé decide atu hamenus produsaun mina iha tinan 2020 no tensaun entre Iran ho EUA iha ultimu Dezembru. Iha fatin hanesan, akordu komersiais entre Xina ho EUA mos ajuda projesaun prokura ba enerjia.

Indises asoens sira iha zona euro mos aumenta iha trimestre ikus ba tinan ida ne'e, valor indise MSCI EU nian sa'e porsentu 5 ba trimestre no porsentu 22 ba tinan ida ne'e. Merkadu asoens iha rejiaun ne'e suporta husi Banku Sentral Europea nian ne'ebé kontinua uza polítika monetáriu hodi ajuda ekonomia. Dadus husi Alemaña, nasaun ho ekonomia ne'ebé bo'ot liu iha rejiaun ne'e, hatudu melloramentu kompara ho fulan hirak liu ba. Produsaun industriais iha Alemaña relata aumentu ne'ebé bo'ot liu iha tinan ida ho balu nia laran iha Novembru, aumenta porsentu 1.1 mensal nian kompara ho espetativa porsentu 0.7, ho sinal katak nasaun ho ekonomia bo'ot liu iha Europea ne'e hetan impulsu diak iha trimestre dahaat ne'e, kauza husi produsaun ne'ebé forte iha setór manufatura no konstrusaun ne'ebé a'as. Indise merkadu asoens Alemaña nia valor aumenta porsentu 6 iha trimestre ne'e no porsentu 25 ba tinan tomak.

Valor asoens iha Asia no merkadu emergente sira mos sa'e iha trimestre ikus ba tinan ida ne'e nian. Japaun nian indise merkadu asoens Nikkei relata aumenta porsentu 8 ba trimestre ne'e. Dezempeñu positivu husi merkadu asoens ne'e tanba valor moeda Yen ne'ebé tun hasoru moeda USD durante trimestre ne'e hodi halo kompañia esportador sira nia produsus sai kompetetivu liu tan iha merkadu international. Nune'e mos, fatór seluk mak governu Japaun nian anunsia programa estimulasaun iha ultimu Dezembru mos ajuda investor sira nian sentimentu hodi kontribui ba mudansa positivu iha valor asoens. Indise generiku merkadu emergente nian, MSCI EM sa'e porsentu 11 ba trimestre ne'e, kauza husi risku geo-polítika ne'ebé menus.

Merkadu asoens ne'ebé dezempeñu ladun diak iha trimestre ne'e maka merkadu Australia nian iha ne'ebé indise MSCI Australia nian tun menus husi porsentu ida maibe ba tinan ida tomak nian, indise ne'e aumenta porsentu 17. Ekonomia Australia nia esperiensia momento difisil, hodi kauza Banku Sentral Australia nian hamenus taxa de juro dala tolu durante tinan 2019 nia laran.

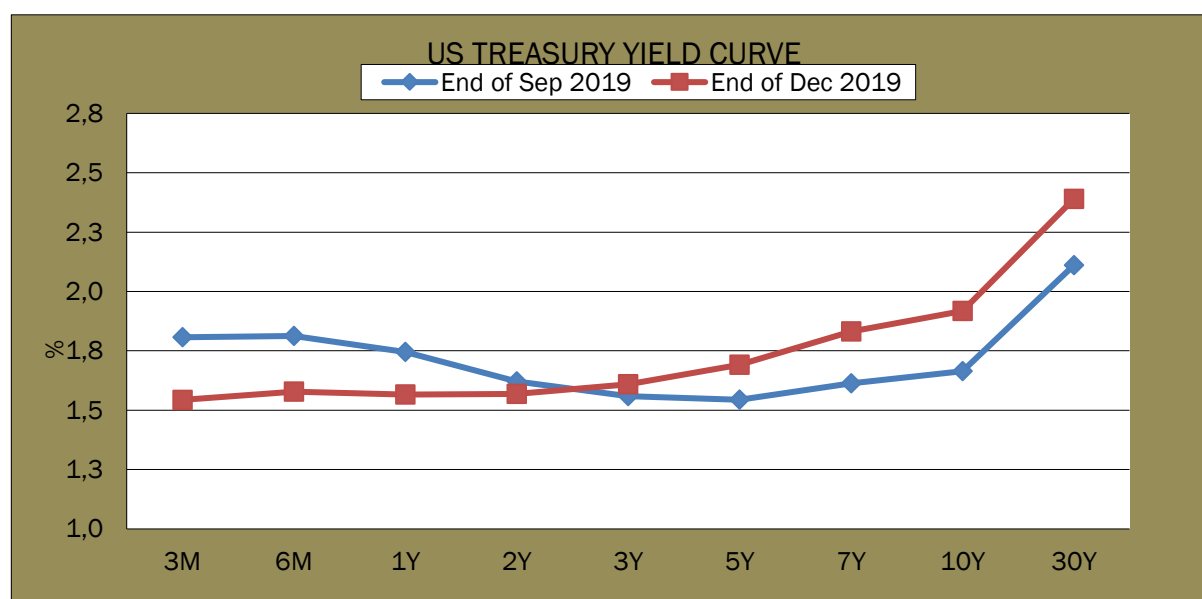
Merkadu Títulus Inklui Tezouru Estadus Unidus

Espetativa rendimentu títulus soberanu global aumentu iha trimestre ne'e tanba otimizmu iha komersiu global no melloramentu iha dadus ekonómiku iha rejiaun europea iha ultimu tinan ne'e hodi kauza realokasaun investimentu husi ativus sira ne'ebé seguru ba ativus sira ne'ebé risku liu. Maibe, aumentu iha espetativa rendimentu títulus global nian la suficiente hodi taka fali espetativa rendimentu ne'ebé tun durante inisiu tinan ida ne'e nia laran. Espetativa rendimentu títulus ne'ebé tun maka'as refleta risku ne'ebé a'as hanesan frakezas iha ekonomia iha mundu tomak, inserteza komersial global ne'ebé maka'as no geo-polítika. Fatór sira ne'e kauza banku sentral prinsipal sira hodi reveé fila fali sira nia polítika monetáriu liu husi hamenus taxa de juro no introdus fila-fali programa sosa ativus husi merkadu.

Grafiku iha okos ne'e hatudu espetativa rendimentu títulus Tezouru EUA nian ho maturidade fulan-3 – tinan-2 tun no iha sorin seluk espetativa rendimentu títulus maturidade tempu naruk nian aumenta durante trimestre ne'e. Kurva espetativa rendimentu títulus ne'e refleta postura polítika banku sentral EUA nian ne'ebé sei laiha mudansa ba polítika monetáriu iha tempu badak tanba kresimentu ekonomia ne'ebé moderadu deit, no menus disputa komersiais entre EUA ho Xina. Diverjensia mudansa espetativa rendimentu entre títulus tempu badak no naruk ne'e ajuda halakon inversaun

iha kurva espetativa rendimentu ne'ebé akontese durante tinan ne'e nia laran, ne'ebé historikamente sai hanesan prekursu ba resesaun ekonómiku.

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	Equity Factor	Schroders Equity Factor	3,00%	Nil	02-Aug-19
	Equity Factor	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
	Passivo	BlackRock International Equity	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	Nil	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.

Tabela 4

Mandato	Gestores	Target Benchmark	Tolerância	Real	Limite Minimu	Limite Maximu
3 Month US Treasury Bills/Cash	BCTL	5,000%	± 2.5%	4,705%	2,500%	7,500%
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	BCTL	35,000%	± 2.5%	34,982%	32,500%	37,500%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	Bank for International Settlements	10,000%	± 1%	9,870%	9,000%	11,000%
Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e 10% Nacão Capped	Alliance Bernstein	5,000%	± 0.5%	4,556%	4,500%	5,500%
	Wellington Management	5,000%	± 0.5%	4,625%	4,500%	5,500%
Total do Rendimento Fixo		60,000%		58,739%	53,000%	67,000%
MSCI Index ex Australia Net Dividends Reinvested	Schroders Investment Management	8,750%	± 1.75%	9,317%	7,000%	10,500%
	SSgA Equity Factor					
MSCI Index ex Australia Net Dividends Reinvested	SSgA International Equity	25,375%	± 6%	27,225%	19,375%	31,375%
	BlacRock					
MSCI Australia Index	BCTL	0,875%	± 0.45%	0,925%	0,500%	1,500%
Total Ações		35,000%		37,466%	26,875%	43,375%
Instrumento dívida privada para Operação Petrolífera	BCTL	5,000%	n/a	3,794%	0,000%	5,000%
Total		100,000%		100,000%		

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\$17,69 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 5

Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (01 Outubru 2019)	17.553.677
Reseitas Durante Periodu ne'e	156.816
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-549.000
Retornu durante periodu ne'e nian	530.323
Saldo final iha (31 Dezembru 2019)	17.691.816

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

Tabela 6

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	921.876
Reseitas Seluk	32.684
ou Lakon	16.758.013
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-14.280
Kontas ne'ebe selu	-6.477
Total	17.691.816

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

Tabela 7

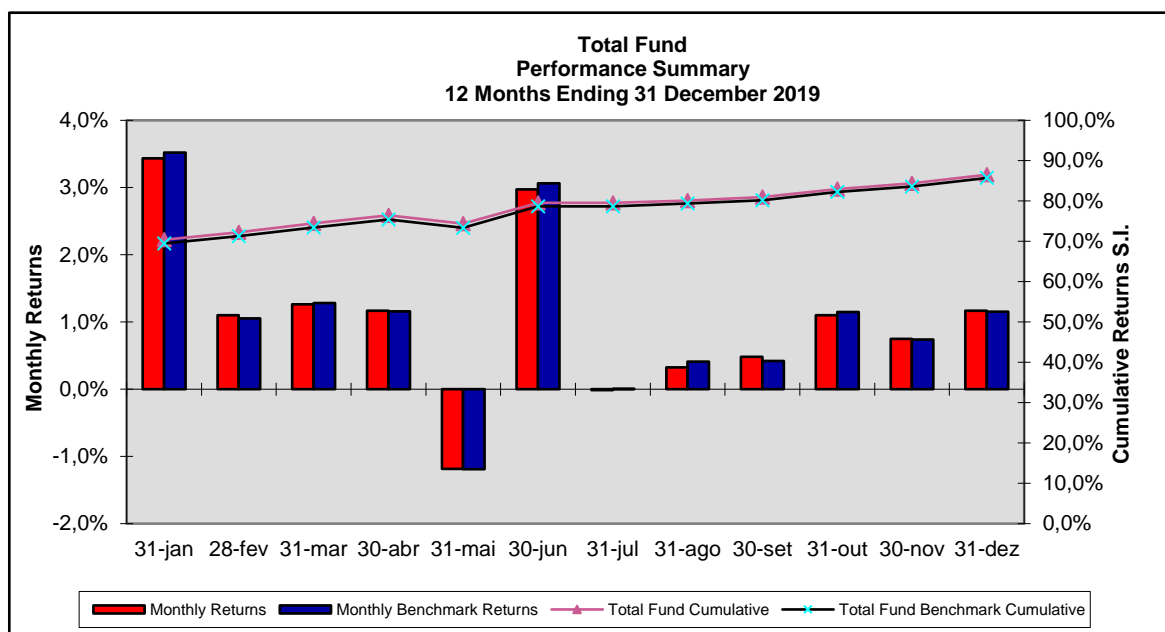
RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu housi investimentu	67.170
Rendimentu housi jurus	28.104
Rendimentu ho tipu "trust income"	1.695
Rendimentu seluk	17
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	439.326
Lukru/Lakon likidas kambiais	-1.130
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-3.187
Despesas interna gestaun BCTL	0
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-115
Despesas seluk	-175
Taxa (Withholding taxes)	-1.382
Total Rendimento	530.323

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 relasiona 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	% Tinán 1 Tinán 3 Tinán 5			Dezde Inisiu Fundu nian
Titulus Internasional Rendimentu Fixu nian	0,08	5,16	5,16	2,86	2,03	2,68
Benchmark (Referênsia)	0,11	5,40	5,40	2,91	2,03	2,68
Diferensa	-0,03	-0,24	-0,24	-0,04	0,00	0,00
BCTL Cash Management (TLCM)	0,40	2,21	2,21	n.a	n.a	1,64
3 Month USD Treasury Bills	0,46	2,28	2,28	n.a	n.a	2,09
Diferensa	-0,06	-0,07	-0,07	n.a	n.a	-0,45
BCTL 3-5 yrs US Treasury	0,06	5,02	5,02	2,49	2,05	1,65
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passivu	0,11	5,20	5,20	2,52	2,09	1,64
Diferensa	-0,04	-0,18	-0,18	-0,03	-0,05	0,01
Bank for International Settlement	-0,70	7,57	7,57	3,64	2,77	2,38
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu Melhoradu	-0,75	7,43	7,43	3,53	2,72	2,35
Diferensa	0,05	0,14	0,14	0,11	0,05	0,03
Alliance Bernstein	0,87	5,14	5,14	4,10	1,11	-0,17
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	0,81	5,54	5,54	4,20	1,18	-0,18
Diferensa	0,06	-0,40	-0,40	-0,10	-0,07	0,01
Wellington Management	0,71	5,78	5,78	4,25	1,18	0,98
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	0,81	5,54	5,54	4,20	1,18	0,98
Diferensa	-0,10	0,23	0,23	0,06	0,00	-0,01

ASOENS INTERNASIONAIS

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

Tabela 9

	Trim	AFAD	Tinán 1	Tinán 3	Tinán 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Asoens Internasional	8,49	27,67	27,67	12,71	9,04	10,18
Benchmark	8,56	27,67	27,67	12,57	8,74	9,66
Diferensa	-0,07	0,00	0,00	0,13	0,30	0,52
Schroders Investment Management*	8,74	n.a	n.a	n.a	n.a	9,76
MSCI World Index ex Net Australia dividends Reinvested	8,66	n.a	n.a	n.a	n.a	9,47
Diferensa	0,08	n.a	n.a	n.a	n.a	0,30
SSgA Equity Factor**	7,77	n.a	n.a	n.a	n.a	8,15
MSCI World Index ex Net Australia dividends Reinvested	8,66	n.a	n.a	n.a	n.a	9,47
Diferensa	-0,89	n.a	n.a	n.a	n.a	-1,32
SSgA International Equity	8,68	28,28	28,28	13,06	9,20	11,18
MSCI World ex Australia Passivu	8,66	27,78	27,78	12,66	8,78	10,78
Diferensa	0,02	0,50	0,50	0,40	0,41	0,40
BlackRock Investment Management	8,74	28,22	28,22	13,08	9,19	10,44
MSCI World ex Australia Passivu	8,66	27,78	27,78	12,66	8,78	10,08
Diferensa	0,08	0,44	0,44	0,42	0,41	0,37
BCTL Australia equity	4,34	22,59	22,59	9,11	n.a	9,72
MXAU AU Index Passive	4,29	22,92	22,92	9,07	n.a	9,69
Diferensa	0,05	-0,33	-0,33	0,04	n.a	0,03

*Numiru dezenpenhu Schroders refleta 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 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 investmentu, mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 10

% Instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleu	% Dezde Inisiu					Fundu nian
	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	
	1,11	n.a	n.a	n.a	n.a	3,28
Referênsia	1,11	n.a	n.a	n.a	n.a	3,28
<i>Diferensa</i>	0,00	n.a	n.a	n.a	n.a	0,00

5. GASTU JESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona husi fundus hamutuk US\$3,48 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	3.187
Kusto ba gestaun internal BCTL nian	-
Kusto ba IAB nian	115
Despezas seluk	175
Total	3.477

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 \$549 housi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 12

Iha Mil \$

Transferênsia Outubru 2019	0
Transferênsia Novembru 2019	248.000
Transferênsia Dezembru 2019	301.000
Total transferênsias iha trimestre ne'e	549.000
Total transferênsias trimestre anteriores iha tinan fiskal ida ne'e	420.000
Total transferênsias iha tinan fiskal 2019 to'o fim trimestre ida ne'e	969.000

7. KOMFORMIDADE

Banku Sentrál 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

Tracking 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 Petróleo nian númeru 9/2005 katak prezisa Auditór Internál Banku Sentrálnian 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 assiste 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 13

BALANSU	2019	2018
Rihun USD	Dezemburu	Dezemburu
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	921.876	725.099
Reseitas Seluk	32.684	25.799
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	16.758.013	15.072.096
TOTAL AKTIVUS	17.712.573	15.822.994
Responsabilidades/Passivu		
Pagável ba Títulos adquiridos	-14.280	-16.644
Kontas atu selu	-6.477	-2.711
TOTAL PASSIVU	-20.757	-19.355
AKTIVUS LÍKIDU	17.691.816	15.803.638
KAPITÁL		
Balansu abertura (Janeiru)	15.803.638	16.799.313
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	327.388	260.154
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	428.867	243.983
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	0	5.944
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-969.000	-982.500
Art. 10 Reembolsa impostu		-63.335
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	2.100.924	-459.921
KAPITÁL LÍKIDU	17.691.816	15.803.638

Tabela 14

CONTA DE GANHAS E PERDAS (mil US\$)	TRIMESTRE		ANO ATE A DATA	
	dez-19	dez-18	dez-19	dez-18
RENDIMENTO DO INVESTIMENTO				
Juros	67.170	55.487	259.230	201.534
Dividendos	28.104	30.245	152.483	156.845
Rendimento de Trust	1.695	1.583	6.316	6.694
Outras rendimentos do investimento	17	5	46	39
Ganhos/Perdas líquidas dos activos financeiros	439.326	-735.693	1.709.253	-642.694
Ganhos/Perdas líquidas das variações cambiais	-1.130	-42.957	-2.679	-157.388
Rendimento Total do Investimento	535.181	-691.329	2.124.650	-434.971
DESPESAS				
Taxas de gestão externa e custódia	3.187	1.721	8.518	9.329
Taxas de Gestão operacional interna ao BCTL	0	0	5.074	5.074
Despesas com o Comité Consultivo de Investimento	115	111	231	254
Outras despesas	175	372	1.015	839
Total das despesas	3.477	2.204	14.838	15.496
Lucros antes de impostos	531.705	-693.534	2.109.811	-450.467
Impostos pagos sobre o investimento	1.382	1.321	8.887	9.454
Lucro/perdas no período (depois de impostos)	530.323	-694.855	2.100.924	-459.921
Outros rendimentos	0	0	0	0
Total do rendimento consolidado no período	530.323	-694.855	2.100.924	-459.921

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

Dili, 22 Janeiro 2019



Venancio Alves Maria
Vise Governador



Abraão de Vasconcelos
Governador