

Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrái

31 Marsu 2021

Iha Relatóriu ida ne'e

1. Introdusaun

1. Sumáriu Ezekutivu

2. Mandatu Investimentu

2. Evolusaun Merkadu

4. Jestaun Operasional

4. Dezempenhu Portofoliu

7. Gastus Jestaun nian

8. Transferênsia ba konta
Estadu nian

8. Komformidade

9. Demonstrasaun
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 housi auditoria independente, tamba ne'e sujeitu ba alterasaun karik iha sei inklui iha relatoriu sira tuir mai.

SUMÁRIU EZEKUTIVU

Fundus Petróleu ne'e forma housi Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé promulga iha 3 Agostu 2005, no altera iha lora 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 housi 01 Janeiro to'o 31 Marsu 2021.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre anterior mak billiaun \$18,99 no ba trimestre ida ne'e mak billiaun US\$18,98.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk mak milliaun US\$ 54,18
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$202,03. Transfere ba Orsamentu Estadu mak milliaun 200 no millaun \$2,03 ba kustu jestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk mak milliaun \$133,97 reprezenta housi rendimentu Fundu 0.77%. Rendimentu Investmentu merkadu finanseiru 0,76% kompara ho rendimentu referênsia 0,46%.

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

Tabela 1

%	TRIM	in an fiscal até à data	Tin an 1	Tin an 3	Tin an 5	Desde inisiu Fundu nian
Total Fundu	0,77	0,77	17,03	7,31	6,72	4,82
Títulus Internacionais Rendementu Fixu	-1,86	-1,86	-0,83	3,10	1,90	2,67
Assões Internacionais	5,53	5,53	53,57	12,58	13,29	10,85
Instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleu	1,10	1,10	4,50	n.a	n.a	4,50

Tabela 2

%	TRIM	in an fiscal até à data	Tin an 1	Tin an 3	Tin an 5	Desde inisiu Fundu nian
Total Investimentu Merkadu Finanseiru	0,76	0,76	n.a	n.a	n.a	n.a
Referência	0,46	0,46	n.a	n.a	n.a	n.a
<i>Diferensa</i>	0,31	0,31	n.a	n.a	n.a	n.a
Títulus Internacionais Rendementu Fixu	-1,86	-1,86	-0,83	3,10	1,90	2,67
Referência	-1,94	-1,94	-0,85	3,21	1,91	2,67
<i>Diferensa</i>	0,08	0,08	0,02	-0,10	-0,01	-0,01
Assões Internacionais	5,53	5,53	53,57	12,58	13,29	10,85
Referência	4,92	4,92	54,03	12,81	13,36	10,51
<i>Diferensa</i>	0,61	0,61	-0,47	-0,24	-0,07	0,35

1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Revizaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministériu Finansas ho Banku Sentrál Timor-Leste nian asina iha 25 Juñu 2009. Anexu husi akordu gestaun alteradu posteriormente hodi refleta investimentu aktual. Revizaun husi anexu 1 nebe'e asina iha 25 Outubru 2020 nia kontiudu mak separasaun investimentu instrumentu privada husi merkadu finanseiru ba investimentu portfoliu. Tuir mandadu investimentu foun alteradu nia referénsia ba fulan Marsu 2021 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Table 3

	janeiro 21	fevereiro 21	março 21
3 Month US Treasury Bills/Cash	5%	5%	5%
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	40%	40%	40%
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, Measured on a hedged basis	10%	10%	10%
Total de Rendimento Fixo	65%	65%	65%
Total Acções (MSCI World Index Net Dividends Reinvested)	35%	35%	35%
Total			
Total Investimento Mercado Financeiro	100%	100%	100%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Moda Makroekonómiku Globál

Projesaun kresimentu ekonomia global nia hahu diak iha fulan hirak ne'e tanba esforsu hodi halais manufatura no aselera distribuisaun vasina hasoru Covid-19. Maibe, trajetória rekoperasaun la hanesan entre rejiaun no nasaun sira no depende número populasaun hetan imunizasaun hasoru Covid-19. Distribuisaun vasina iha trimestre dahuluk tinan 2021 ne'e lalais liu espetativa. Aselersaun iha taxa vasinasaun nian halo numeru paciente baixa ne'ebé menus fo ona konfiansa ba sentimentu negosiantes hodi hahú hikas fali atividades ekonómikus sira hanesan normal. Nune'e mos, rekoperasaun ekonómiku ei hetan nafatin suporta husi pakote fiskais no polítika monétaria ne'ebé sei akomodativu.

Estaduss Unidus Amérika (EUA) nian ekonomia kontinua rekopera husi krize ne'ebé kauza husi pandemia tanba governu halo esforsu hodi halais distribuisaun vasina. Tuir dados, empregu foun aumenta liu milliaun ida iha fulan tolu dahuluk 2021 nian. Tuir avaliasaun, numeru empregu sei aumenta wainhira restrisaun Covid-19 nian komesa hamenus tanba distribuisaun vasina Covid-19 ne'ebé iha progresu diak tebes. Iha parte polítika fiskal nian, governu foun apresenta lizislasaun ida hanaran "*American Rescue Plan Act*" ho montante billiaun rihun \$1.9 no ikus mai aprovalu husi lejislador EUA nian. Banku Sentral EUA nian (U.S Federal Reserve) fo sai durante enkontru iha Marsu 2021 nian katak mesmu espetitiva inflasaun ne'ebé a'as, Federal Reserve haree ida ne'e hanesan fenomena ne'ebé temporariu, no reitera sira nia komitmentu atu husik taxa de juru iha nivel agora to'o 2023. Taxa de juru Federal Reserve nian agora dadauk iha nivel 0.00 – 0.25%.

Notisia positivu husi EUA nian mos ajuda moeda dollar EUA nia valor sa'e kompara ho moeda nasaun dezemvolvidu sira seluk durante trimestre ne'e. Moeda dollar EUA nian rekopera fali husi valor ne'ebé foin dadauk monu no peritus barak maka atribuí rekoperasaun ne'e ba fatór sira hanesan projesaun kresimentu ekonomia EUA nian ne'ebé diak liu no falansu husi distribuisaun vasina ihaa nasaun sira seluk.

Dadus hatudu katak atividade negosius sira iha zona euro nian atinzi nivel positivu ba dahuluk iha fulan haat nia laran, ho aktividade manufatura nian atinji nivel ne'ebé a'as liu iha Alemaña no Fransa. Iha parte polítika monetaria nian, Banku Sentral Europea anunsiau atu halais programa emerjensia ne'ebé lansa durante krize pandemia nian hodi injeta likidez ba merkadu finanseiru. Pasu distribuisaun vasina nian lahanesan; iha ne'ebé distribuisaun iha Reinu Unidu lalais tebes, maibe iha nasaun sira parte ba Uniaun European nian hasoru obstakulo lojstika nian hodi hakleur prosesu distribuisaun vasina ba membru nasaun sira.

Mercado Accionistas Mundiais

Variante Covid-19 foun ne'ebé mosu iha Janeiru hatauk investors merkadu finanseiru nian wainhira nasaun balu introduz hikas medidas prevensaun sira hodi kontrola variante virus ne'ebé peritus sira hatete katak mada'et lalais liu virus orijinal. Maibe, bainhira tempu la'o merkadu asoens global hetan fali konfiansa suporta husi velocidade distribuisaun vasina ne'ebé lalais iha merkadu dezemvolvidu balun no pakote fiskal ne'ebé ho montante bo'ot husi EUA. Jeralmente, merkadu asoens global aumenta iha trimestre dahuluk tinan ne'e, no kompañia sira ne'ebé sira nia folin asoens baratu dezempeña diak liu, no mos kompañia medida ki'ik sira.

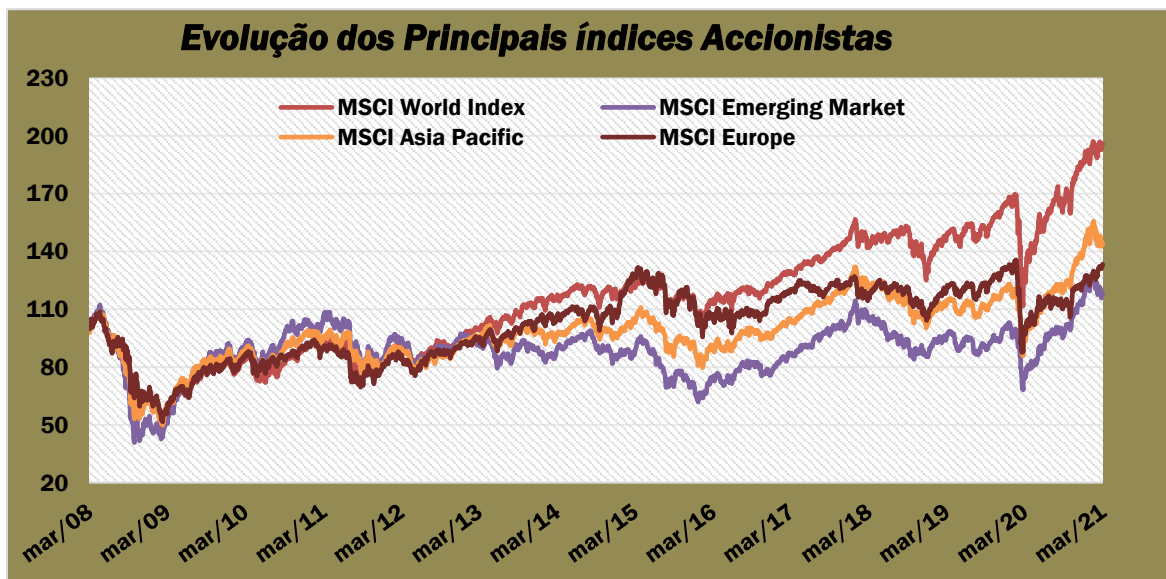
Progresu diak iha distribuisaun vasina nian no pakote fiskal foun ne'ebé aprova husi lejislador EUA nian suporta dezempeñu merkadu asoens iha periodu ne'e. Numeru infesaun husi virus ne'e tun hafoin ema barak maka hetan imunizasaun, no rezulta numeru ema admitidu ba hospital no numeru ema mate mos menus. Iha ultimu trimestre ne'e dadus hatudu mais ou menus 37% husi sidadaun EUA nian maka simu ona vasina dala ida. Presidente EUA nian, Joe Biden hatete katak populasaun EUA iha pasu positivu atu atinji imunidade iha meia tinan ida ne'e. Ida ne'e sei fo biban ba atividades ekonómiku fazeadamente fila fali ba normal. Dezempeñu positivu iha merkadu asoens EUA nian lidera husi setór sira ne'ebé ladún dezempeña diak durante krize Covid. Lijislador EUA nian aprova pakote fiskal ida ekivalente ho 9% produutu interinu bruto. Ho nune'e, Banku Sentral EUA nian atualiza projesaun kresimentu ekonomia EUA nian ba 6.5% ba tinan 2021, kompara ho kresimentu 4.2% ne'ebé projeta iha fulan Dezembru 2020.

Moda merkadu hanesan mos akontese iha Reiñu Unido, wainhira ema barak komesa simu ona vasinasaun Covid-19 nian, governu mos fazeadamente hamenus restrisaun COvid-19. Tanba ne'e, bazeia ba levantamentu

dadus sira hatudu setór servisu sira komesa hahu fila fali. Merkadu asoens iha nasaun membru Uniaun Europea sira mos dezempeña diak maske iha parte distribuisaun vasina ladún diak. Tan ne'e, numeru infesaun Covid19 komesa sa'e fali iha parte balu iha rejiaun ne'e hodi halo autoridade sira impoen hikas medida restrisaun sira.

Espetativa ba rekoperasaun prokura global ne'ebé sei forte ajuda merkadu asoens iha Azia Pasifiku remata trimestre ne'e ho dezempeñu ne'ebé diak, lidera hui Japaun no Korea do Sul. Iha parte vasinasaun, nasaun sira iha rejiaun ne'e atrazadu uitoan kompara ho EUA no Reiñu Unidu maibe tanba kontrolu ne'ebé maka diak iha nasaun sira iha rejiaun ne'e, numeru infesaun maioria kontroladu.

Grafiku 01 Movimentu indise asoens principais

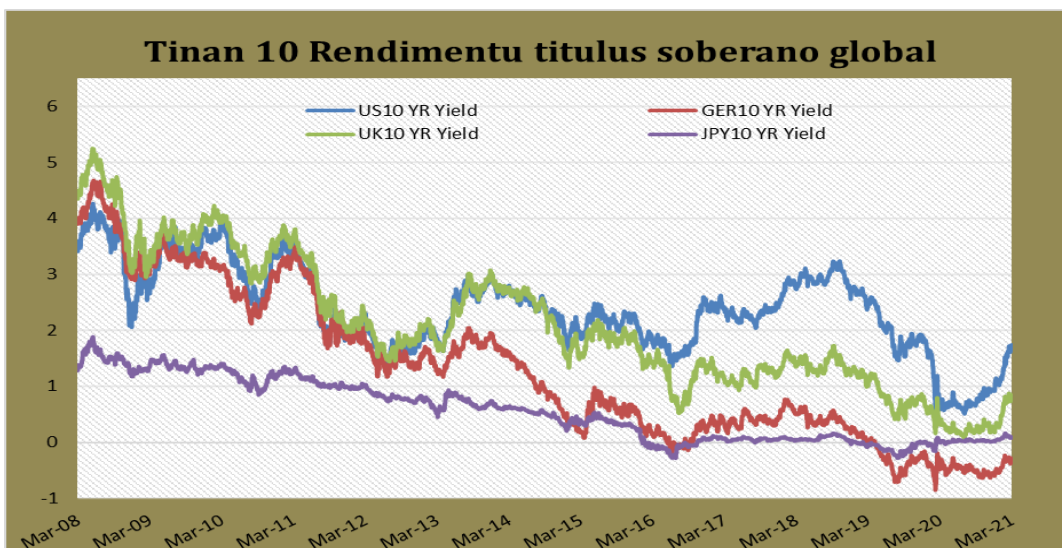


Mercado obrigacionistas, incluindo os Titulos do Tesouro dos EUA

Rendimentu espetativa títulus Tezouru global ba tempu naruk nia aumenta significativu iha trimestre ne'e refleta perspectiva kresimentu ekonomia global ne'ebé pozitivu no espetativa inflasaun ne'ebé sei aumenta.

Rendimentu espetativa títulus Tezouru EUA nian ba tempu badak ladun iha mudansa maibe espetativa rendimentu títulus tempu naruk nia sa'e maka'as durante periodu ne'e. Mudansa maka'as iha rendimentu espetativa títulus tempu naruk ne'e maioria refleta espetativa inflasaun ne'ebé a'as. Projesaun inflasaun ne'e kauza husi enkuadramentu politika monetaria foun husi Federal Reserve, velocidade distribuisaun vasina ne'ebé a'as, folin merkadoria ne'ebé sa'e, no suporta fiskais sira.

Rendimentu espetativa títulus Tezouru tinan 10 nian iha nasaun ekonómiku prinsipais sira iha Uniaun Europea nian mos aumenta durante trimestre ne'e maibe menus husi nivel EUA nian. Rezolusaun diak ba Brexit nian hamenus diferenzia entre espetativa rendimentu títulus soberanía sira iha rejiaun ne'e. Maibe atrazu iha distribuisaun vasina no risku polítika ne'ebé observa iha Italia hamosu fali volatilidade entre rendimentu espetativa títulus soberanía husi nasaun hirak iha rejiaun ne'e.

Grafiku O2 Tinan 10 rendimentu titulus soberano global**3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E****Objetivu**

Banku Sentrálnu'udar jestór operasionál ba Fundus ne'e implementa mandatu investimentu liu housi jestór internal nomós jestór external.

Tabela tuir mai indika oinsa mak mandatus investimentu ninia implementasaun.

Tabela 4

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	0,25%	Nil	19-Jan-12
BOA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Bond Index	Passivo	BCTI	0,50%	Nil	29-May-20
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone and 10% Country Capped Measured on a hedged basis	Passivo melhorado	Bank for International Settlements	0,5%	0,15%	30-Apr-20
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

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

Implementasaun Operasional

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

Tabela 5

Mandato	Gestores	Target Benchmark	Tolerância	Real	Limite Mínimu	Limite Máximu
3 Month US Treasury Bills/Cash	BCTL	5,00%	± 2.5%	5,79%	2,50%	7,50%
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	BCTL	40,00%		38,12%		
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	BCTL	10,00%		9,18%		
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone and 10% Country Capped measured on a hedged basis	Bank for International Settlements	10,00%		9,64%		
Total do Rendimento Fixo		65,00%		62,73%		
MSCI Index ex Australia Net Dividends Reinvested	Schroders Investment Managemen SSgA Equity Factor	8,75%		9,46%		
MSCI Index ex Australia Net Dividends Reinvested	SSgA International Equity BlacRock	25,38%		26,47%		
MSCI Australia Index	BCTL	0,88%		1,34%		
Total Ações		35,00%	± 5%	37,27%	30,00%	40,00%
Total Financeiro Mercado Investimento		100,00%		100,00%		
Total Instrumento dívida privada para Operação Petrolífera	BCTL			3,73%		

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 estabeselese housi 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 3 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\$18,98 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 6

Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (01 Janeiro 2021)	18 990 614
Reseitas Durante Periodu ne'e	54 177
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-200 000
Retornu durante periodu ne'e nian	133 965
Saldo final iha (31 Marsu 2021)	18 978 757

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

Tabela 7

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	1 298 467
Reseitas Seluk	13 077
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	16 965 389
Patrimoniu finanseiru iha presu merkadu kustu amortizadu	708 663
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-5 806
Kontas ne'ebe selu	-1 033
Total	18 978 757

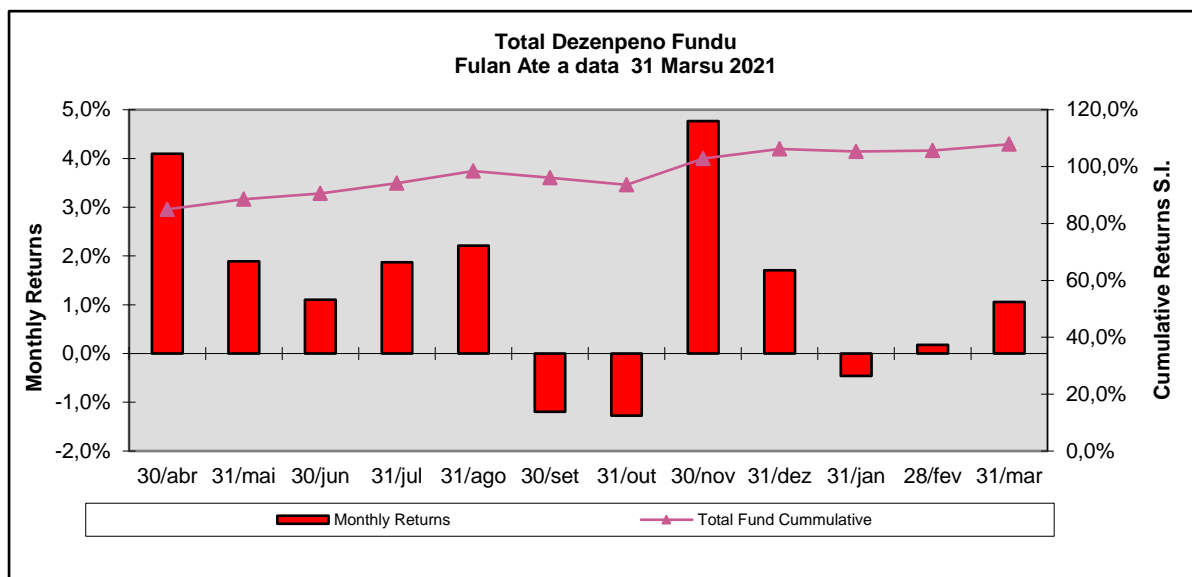
Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne'e:

Tabela 8

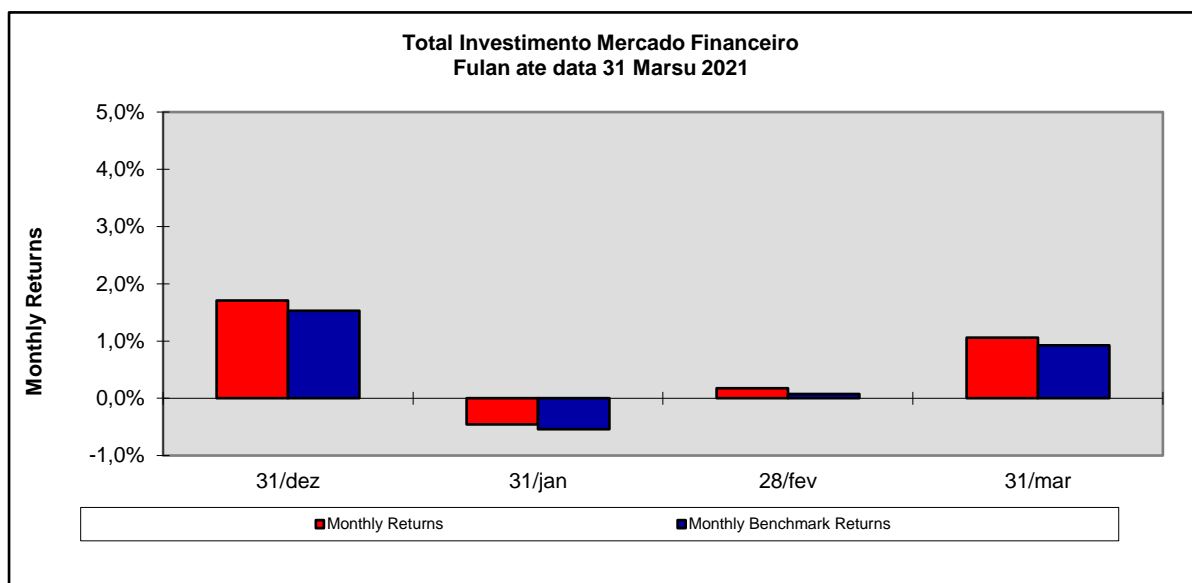
RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu housi investimentu	40 463
Rendimentu housi jurus	34 645
Rendimentu ho tipu "trust income"	982
Rendimentu seluk	22
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	75 306
Lukru/Lakon likidas kambiais	-665
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-613
Despesas interna gestaun BCTL	-1 226
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-36
Despesas seluk	-153
Taxa (Withholding taxes)	-14 760
Total Rendimento	133 965

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

Grafiku 03 Total Dezenpeno Fundu



Grafiku 04 Total Dezenpeno Investimentu Merkadu finanseiru



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 9

	Trim	AFAD	%			Dezde Inisiu
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Fundu nian
Titulus Internasional Rendimentu Fixu nian	-1,86	-1,86	-0,83	3,10	1,90	2,67
Benchmark (Referênsia)	-1,94	-1,94	-0,85	3,21	1,91	2,67
<i>Diferensa</i>	0,08	0,08	0,02	-0,10	-0,01	-0,01
BCTL Cash Management (TLCM)	0,00	0,00	0,00	1,33	n.a	1,27
Three Month US Treasury bills	0,03	0,03	0,12	1,60	n.a	1,59
<i>Diferensa</i>	-0,03	-0,03	-0,12	-0,27	n.a	-0,32
BCTL 3-5 yrs US Treasury	-1,23	-1,23	-0,58	3,96	2,19	1,93
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passivu	-1,27	-1,27	-0,62	4,03	2,22	1,92
<i>Diferensa</i>	0,04	0,04	0,04	-0,08	-0,02	0,00
BCTL 5-10 yr US Treasury	-4,44	-4,44	n.a	n.a	n.a	-5,00
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu	-4,48	-4,48	n.a	n.a	n.a	-4,81
<i>Diferensa</i>	0,04	0,04	n.a	n.a	n.a	-0,19
BIS FI - Global Treasury Developed Market - Hedged	-3,01	-3,01	n.a	n.a	n.a	-1,60
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu	-3,00	-3,00	n.a	n.a	n.a	-1,71
<i>Diferensa</i>	-0,01	-0,01	n.a	n.a	n.a	0,11

ASOENS INTERNASIONAIS

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

Tabela 10

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu
						Fundu nian
Asoens Internasional	5,53	5,53	53,57	12,58	13,29	10,85
Benchmark	4,92	4,92	54,03	12,81	13,36	10,51
<i>Diferensa</i>	0,61	0,61	-0,47	-0,24	-0,07	0,35
Schroders Investment Management *	8,14	8,14	52,57	n.a	n.a	18,04
MSCI World Index ex Net Australia dividends Reinvested	4,95	4,95	53,75	n.a	n.a	18,85
<i>Diferensa</i>	3,19	3,19	-1,18	n.a	n.a	-0,81
SSgA Equity Factor**	6,47	6,47	48,42	n.a	n.a	15,31
MSCI World Index ex Net Australia dividends Reinvested	4,95	4,95	53,75	n.a	n.a	18,85
<i>Diferensa</i>	1,51	1,51	-5,32	n.a	n.a	-3,54
SSgA International Equity	5,01	5,01	53,95	12,92	13,56	11,87
MSCI World ex Australia Passivu	4,95	4,95	53,75	12,90	13,44	11,61
<i>Diferensa</i>	0,06	0,06	0,21	0,02	0,12	0,26
BlackRock Investment Management	5,02	5,02	54,24	13,04	13,67	11,39
MSCI World ex Australia Passivu	4,95	4,95	53,75	12,90	13,44	11,12
<i>Diferensa</i>	0,07	0,07	0,49	0,15	0,24	0,27
BCTL Australia equity	3,56	3,56	68,81	8,63	n.a	9,49
MXAU AU Index Passive	3,41	3,41	68,44	9,03	n.a	9,73
<i>Diferensa</i>	0,15	0,15	0,37	-0,40	n.a	-0,24

*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.

INSTUMENTU DEVIDA PRIVADA PARA OPERASAUN PETROLIU

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

Tabela 11

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleu	1,10	1,10	4,50	n.a	n.a	4,50
Referência	1,10	1,10	4,50	n.a	n.a	4,50
Diferença	0,00	0,00	0,00	n.a	n.a	0,00

5. GASTU GESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundus hamutuk US\$2,03 million hodi kobre kustu jestaun operasionál nian.

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

Tabela 12	Iha \$Mil
Kusto ba gestaun external no kustodia	613
Kusto ba gestaun internal BCTL nian	1 226
Kusto ba IAB nian	36
Despezas seluk	153
Total	2 028

6. TRANSFERENSIA HOUSI FUNDUS PETRÓLEU NIAN

Haktuir ba artigu 7.1 housi Lei Fundus Petróleu, transfere housi Fundus ne'e só bele halo ba kréditu housi konta úniku Orsamentu Estadu nian. Durante trimestre ne'e halo ona tranferensia milliaun \$200 housi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 13	Iha Mil \$
Transferênsia Janeiru 2021	0
Transferênsia Fevereiro 2021	-200 000
Transferênsia Marsu 2021	0
Total transferênsias iha trimestre ne'e	-200 000
Total transferênsias iha tinan fiskal 2021 to'o fim trimestre ida ne'e	-200 000

7. KOMFORMIDADE

Banku Sentrá afirma deklarasaun tuir mai ne'e relasiona ho konkordansia mandatu ne'ebé simu housi 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 housi 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

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

Audita Interna

Haktuir ba forneseimentu Artigu 22 housi Lei Fundus Petróleo nian númeru 9/2005 katak presiza Auditór Internál Banku Sentrá nian atu hala'o verifikasaun - konta housi Fundus nian kada fulan ne'en. Auditór Internál hala'o ona verifikasaun to'o trimestre 31 de Dezembru 2020.

8. INFORMASAUN FINANSEIRU

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

Tabela 14

BALANSU	março 21	março 20
Rihun USD		
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	1 298 467	1 126 225
Reseitas Seluk	13 077	47 008
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	16 965 389	15 196 916
Patrimoni finanseiru iha presu merkadu kustu amortizadu	708 663	679 010
TOTAL AKTIVUS	18 985 596	17 049 158
Responsabilidades/Passivu		
Pagável ba Títulos adquiridos	-5 806	-12 524
Kontas atu selu	-1 033	-7 701
TOTAL PASSIVU	-6 839	-20 224
AKTIVUS LÍKIDU	18 978 757	17 028 934
KAPITÁL		
Balansu abertura (Janeiru)	18 990 614	17 691 816
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	31 765	70 691
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	22 411	105 035
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	0	5 386
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-200 000	0
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	133 965	-843 994
KAPITÁL LÍKIDU	18 978 757	17 028 934

Tabela 15

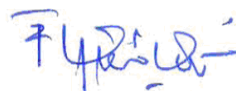
DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Mar-21	Mar-20	Mar-21	Mar-20
RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU				
Rendimentu housi Juros	40 463	61 746	40 463	61 746
Rendimentu housi Devidendo	34 645	38 938	34 645	38 938
Rendimentu Tipu "Trust Income"	982	1 525	982	1 525
Rendimentu seluk	22	0	22	0
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha	75 306	-938 077	75 306	-938 077
Lukru/Lakon likidas kambiais	-665	-2 832	-665	-2 832
TOTAL RENDIMENTU HOUSI INVESTIMENTU	150 753	-838 700	150 753	-838 700
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	613	864	613	864
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	1 226	1 758	1 226	1 758
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	36	13	36	13
Despesas seluk	153	894	153	894
TOTAL DESPESAS	2 028	3 529	2 028	3 529
Lukru/lakon antes impostus	148 725	-842 229	148 725	-842 229
Taxa husi rendimentu investimentu	14 760	1 764	14 760	1 764
Lukru/lakon periodu ne'e nian	133 965	-843 994	133 965	-843 994
Rendimentu komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	133 965	-843 994	133 965	-843 994

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

Dili, 19 Abril 2021



Venancio Alves Maria
Vice Governador



Abraão de Vasconcelos
Governador