

# Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

## Relatóriu Trimestrái

30 Juñu 2023

Iha Relatóriu ida ne'e

1. Introdusaun
1. Sumáriu Ezekutivu
2. Mandatu Investimentu
3. Evolusaun Merkadu
5. Jestaun Operasional
7. Dezempenhu Portofoliu
8. Gastus Jestaun nian
11. Transferênsia ba konta  
Estadu nian
11. Komformidade
12. 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 Abril to'o 30 Juñu 2023.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre ida ne'e mak billiaun \$18.076 no ba trimestre anterior mak billiaun US\$17.691.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk mak milliaun \$332,21.
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$192.86. Transfere ba Orsamentu Estadu mak milliaun \$190 no millaun \$2.856 ba kustu jestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk milliaun \$242.34 reprezenta housi rendimentu Fundu 1.39%. Rendimentu Investimentu merkadu finanseiru 1.43% kompara ho rendimentu referênsia 1.53%.

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
<b>Total Fundu</b>	1.39	5.02	3.64	2.53	4.02	4.13
Referência	1.48	5.11	4.57	2.53	3.96	4.07
<i>Diferença</i>	-0.09	-0.09	-0.93	0.00	0.06	0.05
<b>Investimentu Merkadu Financeiru</b>	1.43	5.19	4.63	2.88	4.25	4.19
Referência	1.53	5.25	4.37	2.29	3.86	4.04
<i>Diferença</i>	-0.09	-0.06	0.26	0.59	0.40	0.15
<b>Alternativus</b>	0.32	0.32	-19.79	-6.40	n.a	-3.34
Referência	1.10	2.21	4.50	4.50	n.a	4.50
<i>Diferença</i>	-0.79	-1.90	-24.29	-10.90	n.a	-7.84

Tabela 2

%	TRIM	Tinan fiskal até à data	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Desde inisiu Fundu nian
<b>Total Investimentu Merkadu Financeiru</b>	1.43	5.19	4.63	2.88	4.25	4.19
Referência	1.53	5.25	4.37	2.29	3.86	4.04
<i>Diferença</i>	-0.09	-0.06	0.26	0.59	0.40	0.15
<b>Karteira Liquidus</b>	0.73	1.90	2.39	n.a	n.a	0.48
Referência	0.80	1.97	2.36	n.a	n.a	0.56
<i>Diferença</i>	-0.07	-0.07	0.03	n.a	n.a	-0.08
<b>Karteira Kresimentu</b>	1.62	6.02	5.24	n.a	n.a	-2.21
Referência	1.60	6.06	5.59	n.a	n.a	-2.30
<i>Diferença</i>	0.02	-0.03	-0.35	n.a	n.a	0.09

## 1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Revizaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministériu Finansas ho Banku Sentráal Timor-Leste nian asina iha 25 Juñu 2009. Anexu husi akordu gestaun alteradu posteriormente hodi refléta investimentu aktual. Revizaun husi anexu 1 nebe'e asina iha 25 Outubru 2020 nia kontiudu mak separasaun investimentu instrumentu privada husi merkadu financeiru ba investimentu portfoliu.

Hahu iha 1 Novembru 2020, Instrumentu Dívida Privada separadu ona husi investimentu merkadu financeiru. Hahu iha 01 Jullu 2021, Investimentu Merkadu Financeiru halo segmentasaun ba karteira Liquidus no karteira kresimentu. Tuir mandatu investimentu foun alteradu nia referénsia total fundu ba fulan Juñu 2023 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 3

Mandato	abril 23	maio 23	junho 23
<b>Total Fondo</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Investimento em Operação Petrolíferas	3.02%	4.05%	3.93%
Investimento no Mercado Financeiro	96.98%	95.95%	96.07%
<b>Total Investimento no Mercado Financeiro</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Carteira Liquidez	19.69%	19.77%	19.24%
Carteira Crescimento	80.31%	80.23%	80.76%
<b>Total Carteira Liquidez</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
USD Cash	88.20%	78.26%	78.06%
US Government Short-term Treasury Notes	11.80%	21.74%	21.94%
<b>Total Carteira Crescimento</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
US Government Treasury Notes 3-5 Years	35%	35%	35%
US Government Treasury Notes 5-10 Years	10%	10%	10%
Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	10%	10%	10%
US Treasury Inflation Protected Securites 1 - 10 Years (FT)	5%	5%	5%
US Treasury Inflation Protected Securites 1 - 10 Years (BR)	5%	5%	5%
Developed Market Equities	35%	35%	35%

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

### *Moda Makroekonómiku Globál*

#### 1) Merkadu Traballu

Kresimentu saláriu husi merkadu traballu aumenta significativu iha Estados Unidos no Reinu Unidu. Iha Estados Unidos, ida ne'ebé halo monitorizasaun ba kresimentu saláriu médiu iha Fed Atalanta hatudu saláriu krese hamutuk 6%, indika kondisaun merkadu traballu ne'ebé forte no demanda ne'ebé maka'as ba traballador sira. Nune'e mós, Reinu Unidu iha mudansa ba kreximentu saláriu ne'ebé forte liu, sa'e 7% tinan-tinan. Ida ne'e hatudu katak empregadór sira tenke selu barak liu atu atrai no mantein traballador sira, ne'ebé iha potencia bele hamosu presau ba inflasaun.

#### 2) Kresimentu no Inflasaun Global

Inflasaun sai ona tema importante ida iha merkadu globál sira. Iha Estados Unidos, inflasaun tun maka'as husi 9% ba 4%, barak liu tanba efeitu baze favoravel husi presu mina-rai, ne'ebé sa'e maka'as iha fulan Junu no tun maka'as dezde ne'e. Maski nune'e, inflasaun prinsipál, ne'ebé esklui sasán volatilidade sira hanesan ai-han no enerjia, nafatin aas. Ida ne'e bele ajuda husi moderasaun iha inflasaun ba hela fatin nian iha futuro, tanba tanba keda maka'as iha presu uma nian no kresimentu aluga hahú reflète iha número inflasaun prinsipál ofisiál nian. Iha Reinu Unidu, inflasaun servisu prinsipál aumenta maka'as tebes, reflète kresimentu saláriu ne'ebé bele hamosu presu konsumidor ne'ebé aas liu.

#### 3) Polítika Fiskal no Monetária Global

Polítika monetária iha diferensia entre nasaun sira iha mundu . Banku Japaun mantein nafatin ninia polítika kontrolu kurva rendimentu espetativa hodi kontrola rendimentu espetativa titulus governu

nian, enkuantu taxa jurus aumentu aas liu iha nasaun sira seluk. Banku Inglaterra, liu-liu, hasa'e taxa-interese lalais ba 5% hodi hatán ba inflasaun ne'ebé aumentu. Diferensa iha polítika monetária ne'e bele iha implikasaun ba merkadu moeda no fluxu kapitál.

### *Mercado Accionistas Mundiais*

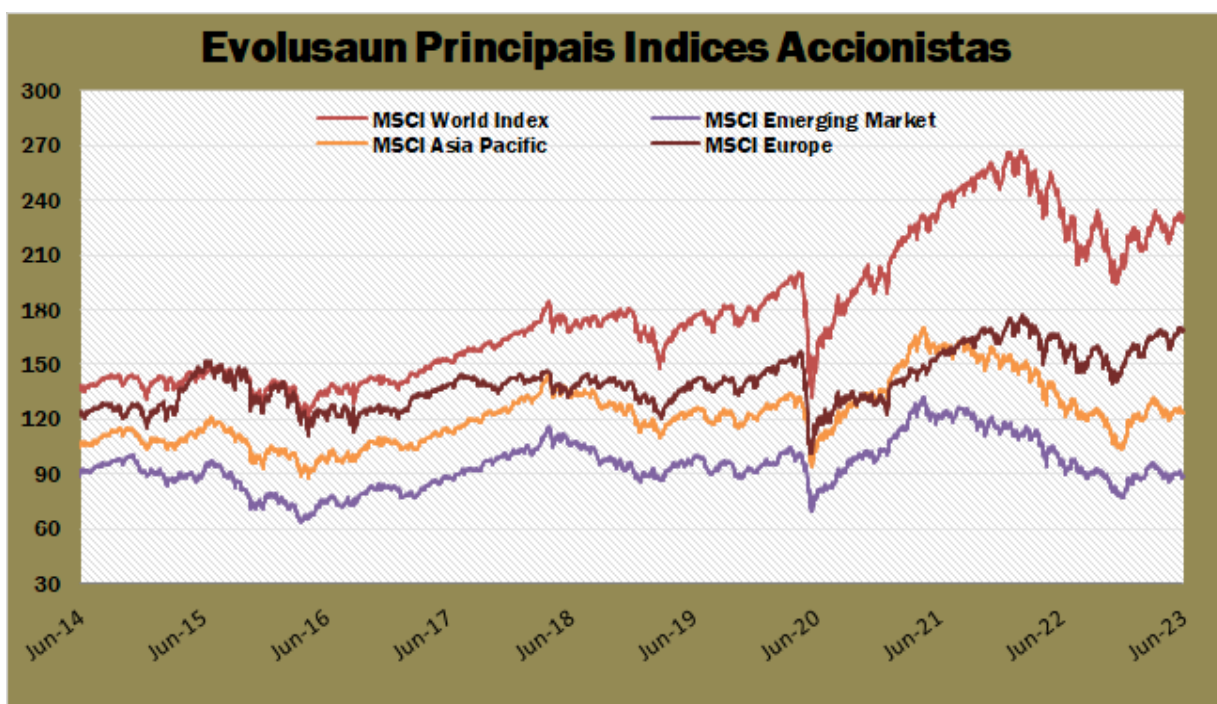
#### 1) Índise Mundial MSCI

Merkadu asoens dezenvolidu sira dezempenhu ona ho di'ak, aumenta 18.5 husi inisiu tinan to'o ulitma trimestre 6.8% ba trimestre ida-ne'e. Merkadu asoens principal dezempenhu di'ak liu hotu iha termus moeda lokál nian, tantu iha trimestre (hahu 14%) no iha metade tinan ida-ne'e nian (hahu 23%), mak Japaun. Dezempeñu ida-ne'ebé forte embora taxa jurus nafatin ki'ik iha Japaun no Banku Japaun mantein nia polítika kontrolu kurva rendimentu.

#### 2) Valór Asoens vs. Kresimentu Asoens

Rejistu diferensia iha dezempenu entre asoens ho fator valor no kresimentu. Asoens sira ho Kresimentu boot, ne'ebé tun maka'as iha tinan kotuk, recupera fila-fali ho maka'as, resulta 27% tinan ida-ne'e no 11% iha trimestre ida-ne'e. Pelu kontráriu, valór asoens sira ne'ebé ikus sa'e de'it 5% ba tinan ida-ne'e. Ida ne'e hatudu katak investidór sira favorese kompañia sira ne'ebé iha prospetiva kreximentu ne'ebé forte liu doque kompañia sira ne'ebé hetan valór ki'ik liu bazeia ba sira-nia fundamentál. Asoens EUA nian mak merkadu ho dezempenhu diak liu iha termus moeda lokál nian, sa'e 9% durante trimestre no 17% iha tinan ne'e to'o ohin loron. Lukru tomak hirak-ne'e kuaze dudu husi kresimentu boot liu (hanoin "mega-cap technology"), ne'ebé desproporsionadu hetan iha Estados Unidus. Parte merkadu sira seluk ne'ebé fó retornu barak liu tan to'o tinan ida-ne'e, hatudu konsentrasaun retornu iha kompañia boot balun.

**Grafiku 01** Movimentu indise asoens principais (USD)



### *Mercado obligacionistas, incluyendo os Titulus do Tesouro dos EUA*

#### **1) Títulus Soberanu Global – Merkadu Dezenvolidu Deit**

Títulus, sofre keda makaas iha tinan kotuk, seidauk rekupera ho significativu. Títulus Soberanu globál aumentu de'it 1% tinan ida-ne'e, títulus governu Reinu Unidu nian tun 6% iha trimestre nia laran, husik sira tun 4% tinan ate a data. Ida ne'e hatudu katak investidór sira bele ezije rendimentu ne'ebé aas liu atu kompensa ba risku aumentu inflasaun.

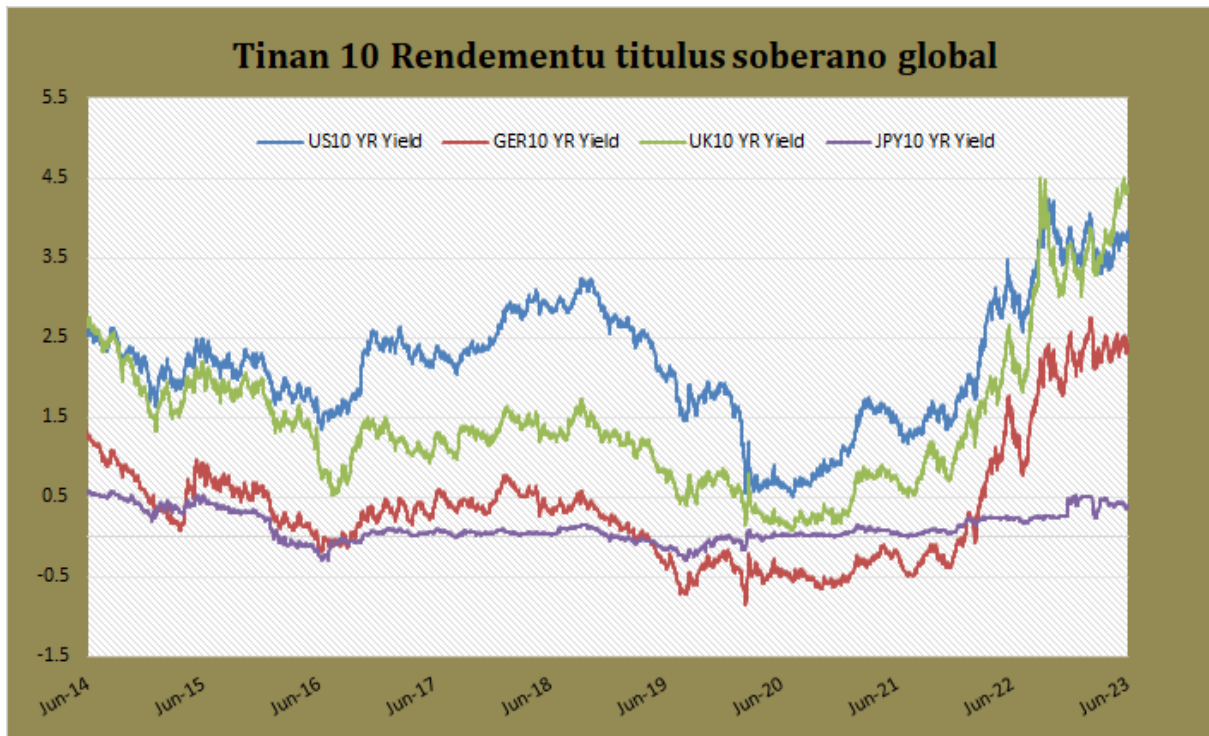
#### **2) Merkadu Tezouraria Estados Unidos nian inklui Títulus ne'ebé protejidu husi Inflasaun Tezouraria**

Referénsia prinsipál ba ba títulus (Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index) rejista retornu negativu ne'ebé kiik ba trimestre segundu, tamba ekonomia ne'ebé forte no esperansa sei termina aumenta ba taxa de jurus iha tempu besik halo investidór kaer rikusoin sira ho risku aas liu. Haree kle'an liu ba merkadu rendimentu fiksi sira, títulus ne'ebé dezempenhu ho diak hakat liu títulus ho durasaun badak liu durasaun naruk iha trimestre segundu, tanba investidór títulus komesa haree katak *Federal Reserve* sei hapara aumentu taxa de juru iha tempu badak, enkuantu optimizmu kona-ba kresimentu ekonómiku halo investidór sira sai husi seguransa rendimentu fixu ba longu prazu nian.

#### **3) Kurva Rendimentu EUA**

Iha Junu, Federal Reserve mantein taxa de juro iha 5.0% to'o 5.25%. Sira mós lansa sira-nia sumáriu revizaun kona-ba Projesaun Ekonomika, ne'ebé hatudu informasaun hotu maibe partisipante FOMC hotu, menus nain rua, halo projesaun katak taxa de juru bele aumenta tan dala ida ka rua iha tinan ne'e. Kurva Tezouru Estados Unidos nian nafatin inverti, ne'ebé normalmente konsidera nuudar sinal ba futuru resesaun ekonomiku. Diferensia Tinan 2 ka tinan 10 termina trimestre iha (-102 bps) hodi rezulta deklina makaas ne'ebé hetan durante presaan banku rejionál.

**Grafiku 02 Tinan 10 rendimentu titulus soberano global**



**3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E**

*Objetivu*

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

Tabela tuir mai indika oinsa mak mandadu investimentu ninia implementasaun.

Tabela 4

Mandato	Estilo de gestão	Gestores Autorizados	Erro de rastreamento	Alvo de desempenho superior	Data de início
<b>Carteira Liquidez</b>					
3 Month USD Treasury Bills/Cash	Passive	BCTL	n/a	Nil	14-Aug-18
BOA Merrill Lynch 1-3 Years US Treasury Bond Index					1-Jul-21
<b>Carteira Crescimento</b>					
BOA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Bond Index	Passive	BCTL	0.25%	Nil	19-Jan-12
BOA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Bond Index			0.50%		29-May-20
Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	Enhanced Passive	BIS	0.50%	0.15%	30-Apr-20
US TIPS Treasury Bonds 1 - 10 Years	Enhanced Passive	Franklin Templeton	0.50%	0.20% to 0.25%	April-23
US TIPS Treasury Bonds 1 - 10 Years		Barings			April-23
MSCI World Index ex Australia Net Dividends Reinvested	Equity Factor	Schroders	3.00%	Nil	2-Aug-19
		SSgA			
MSCI World Index ex Australia Net Dividends Reinvested	Passive	SSgA	0.35%	Nil	18-Jan-12
		BlackRock			21-Feb-13
MSCI Australia	Passive	BCTL	0.50%	Nil	4-Jul-16
<b>Alternativos</b>		BCTL	n/a		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 Sentrál akuntabel ba retornu tuir investimento "overnight" nian.



### Implementasaun Operasional

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

Table 5

Mandato	Atual Peso		
	Apr-23	May-23	Jun-23
<b>Total Investimento no Mercado Financeiro</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Total Carteira Liquidez</b>	<b>19.69%</b>	<b>19.77%</b>	<b>19.24%</b>
BCTL 3 Month US Treasury Bill Index	17.37%	15.47%	15.02%
BCTL 1-3 year US Treasury Bonds Index	2.32%	4.30%	4.22%
<b>Total Carteira Crescimento</b>	<b>80.31%</b>	<b>80.23%</b>	<b>80.76%</b>
<b>Total Carteira Fixo</b>	<b>52.77%</b>	<b>51.83%</b>	<b>51.06%</b>
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	26.93%	27.45%	27.17%
BCTL5-10 year US Treasury Bonds	7.67%	7.99%	7.79%
BIS Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	8.11%	8.44%	8.30%
US TIPS Treasury Bonds 1 - 10 Years	10.05%	7.94%	7.80%
<b>Total Carteira Acçõens</b>	<b>27.54%</b>	<b>28.40%</b>	<b>29.70%</b>
SSGA Equity Factor	3.47%	3.54%	3.68%
Schroders Equity Factor	3.44%	3.57%	3.75%
SSGA International Equity Passive	8.27%	8.54%	8.94%
BlackRock International Equity Passive	11.71%	12.10%	12.67%
BCTL Australia Equities Passive	0.65%	0.64%	0.67%

## 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 estabelese 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\$18.076 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 6

Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (01 Abril 2023)	17,691,276
Reseitas Durante Periodu ne'e	332,214
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-190,000
Retornu durante periodu ne'e nian	242,346
<b>Saldo final iha (30 Junhu 2023)</b>	<b>18,075,836</b>

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

Tabela 7

Aktivos	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	4,677,376
Reseitas Seluk	79,231
Aktivos finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	15,227,194
<b>Menus:</b>	
Pagável ba Títulos adquiridos	-1,813,801
Kontas ne'ebe selu	-94,163
<b>Total</b>	<b>18,075,836</b>

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

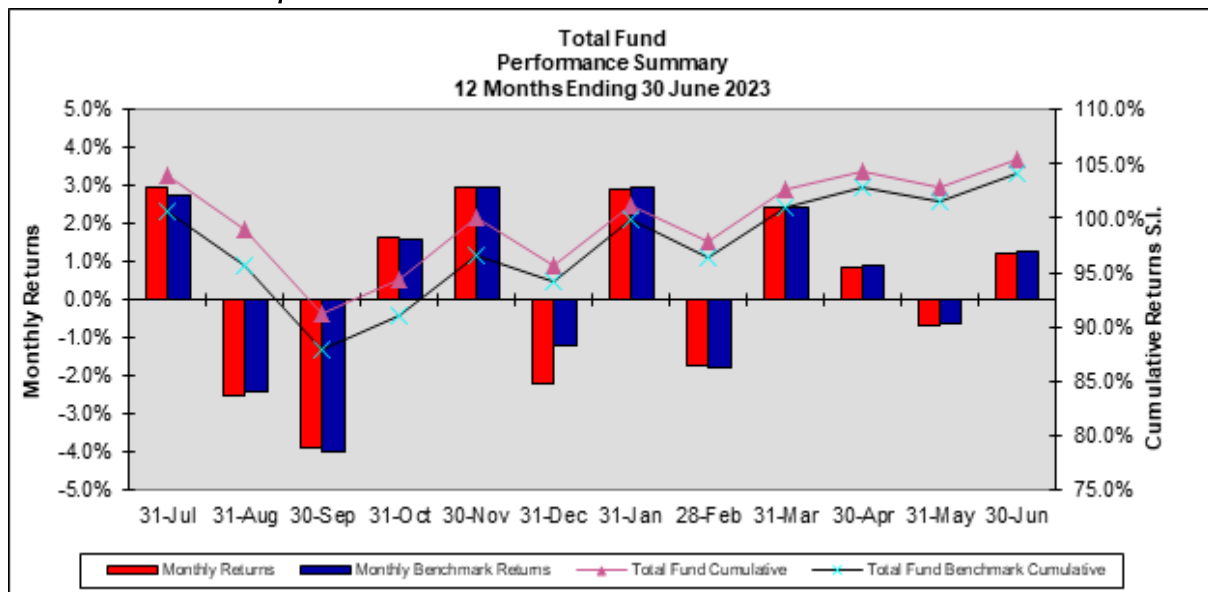
Tabela 8

RENDIMENTU	\$'000
Rendimento housi investimentu	89,665
Rendimento housi jurus	32,447
Rendimento ho tipu "trust income"	971
Rendimento seluk	646
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	117,593
Lukru/Lakon likidas kambiais	6,702
<b>Menus:</b>	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-1,537
Despesas interna gestaun BCTL	-1,202
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-34
Despesas seluk	-84
Taxa (Withholding taxes)	-2,823
<b>Total Rendimento</b>	<b>242,346</b>

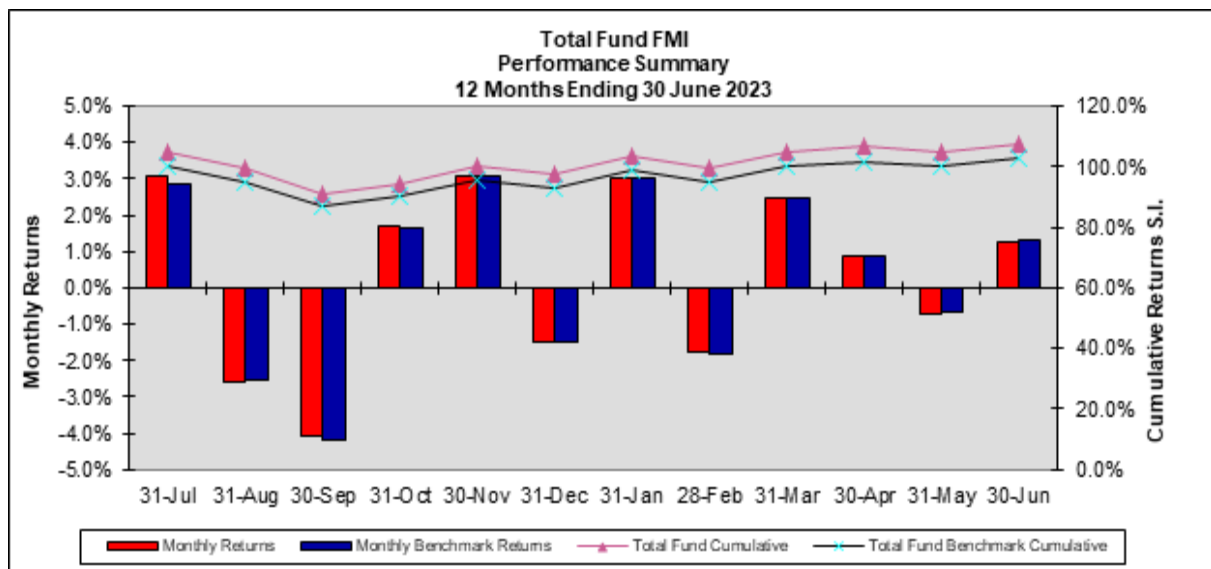


Dezempenhu Fundu nian kompara ho Sasukat Globál durante período ne'ebé hanesan mak hatudu iha gráfiku tuir mai ne'e.

**Grafiku 03 Total Dezenpenu Fundu**



**Grafiku 04 Total Dezenpeno Investimentu Merkadu finanseiru**



**Karteira Liquidus**

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

	%					Dezde Inisiu
	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Fundu nian
<b>Karteira Liquidus</b>	0.73	1.90	2.39	n.a	n.a	0.48
Referência	0.80	1.97	2.36	n.a	n.a	0.56
<i>Diferensa</i>	-0.07	-0.07	0.03	n.a	n.a	-0.08
<b>BCTL Cash Management</b>	1.13	2.22	3.17	0.92	1.26	1.25
ICE BoA ML 3 Month US Treasury Bill Index	1.17	2.25	3.59	1.27	1.59	1.40
<i>Diferença</i>	-0.04	-0.03	-0.42	-0.36	-0.33	-0.15
<b>BCTL ML 1-3 Year US Treasury Index</b>	-0.70	0.80	0.35	n.a	n.a	-1.37
BoA ML 1-3 Years US Treasury Note Index	-0.57	0.97	-0.08	n.a	n.a	-1.73
<i>Diferença</i>	-0.12	-0.17	0.43	n.a	n.a	0.36

### Karteira Kresimentu

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
<b>Karteira Kresimentu</b>	1.62	6.02	5.24	n.a	n.a	-2.21
Benchmark	1.60	6.06	5.59	n.a	n.a	-2.30
<i>Diferensa</i>	0.02	-0.03	-0.35	n.a	n.a	0.09
<b>International Fixed Interest</b>	-1.25	1.33	-1.18	-3.36	0.25	1.84
Benchmark	-1.23	1.25	-1.33	-3.39	0.33	1.84
<i>Excess</i>	-0.01	0.08	0.16	0.03	-0.08	-0.01
<b>BCTL 5-10 year US Treasury Bonds</b>	-1.77	1.61	-2.48	-5.13	n.a	-5.01
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passive	-1.73	1.40	-3.43	-5.30	n.a	-5.13
<i>Diferensa</i>	-0.05	0.21	0.95	0.18	n.a	0.11
<b>BIS Global Treasury Developed Marked Hedged</b>	-0.29	2.51	-0.45	-3.78	n.a	-3.50
Global Treasury Developed Market - Hedged	-0.38	2.68	-0.95	-3.97	n.a	-3.68
<i>Diferensa</i>	0.09	-0.16	0.50	0.19	n.a	0.18
<b>International Equities</b>	6.79	14.87	18.40	12.86	9.26	9.76
Benchmark	6.83	15.09	18.51	12.18	9.07	9.34
<i>Excess</i>	-0.04	-0.22	-0.11	0.69	0.19	0.42
<b>Schroders Equity Factor</b>	7.74	16.14	18.41	14.88	n.a	11.54
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	6.97	15.36	18.67	12.21	n.a	10.15
<i>Diferensa</i>	0.77	0.78	-0.26	2.68	n.a	1.39
<b>SSGA International Equity Passive</b>	7.02	15.43	18.95	12.49	9.28	10.36
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	6.97	15.36	18.67	12.21	9.16	10.10
<i>Diferensa</i>	0.05	0.07	0.28	0.28	0.12	0.26
<b>BlackRock International Equity Passive</b>	6.99	15.48	19.08	12.56	9.38	9.85
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	6.97	15.36	18.67	12.21	9.16	9.57
<i>Diferensa</i>	0.02	0.11	0.41	0.36	0.22	0.28
<b>BCTL Australia Equity Passive</b>	0.29	3.03	11.21	10.40	4.64	6.78
MXAU Australia Net Dividends Reinvested	0.27	3.07	11.19	10.52	4.95	7.00
<i>Diferensa</i>	0.02	-0.04	0.02	-0.12	-0.31	-0.22

### Instrumentu Devida 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 11

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu
						Fundu nian
<b>Instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleu</b>	0.32	0.32	-19.79	-6.40	n.a	-3.34
<i>Referência</i>	1.10	2.21	4.50	4.50	n.a	4.50
<i>Diferensa</i>	-0.79	-1.90	-24.29	-10.90	n.a	-7.84

## 5. GASTU GESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundus hamutuk US\$2.856 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	1,537
Kustu ba gestaun internal BCTL nian	1,202
Kusto ba IAB nian	34
Despezas seluk	84
<b>Total</b>	<b>2,856</b>

## 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 - \$190 housi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 13	Iha Mil \$
Transferênsia Abril 2023	0
Transferênsia Maiu 2023	-190,000
Transferênsia Junhu 2023	0
<b>Total transferênsias iha trimestre ne'e</b>	<b>-190,000</b>
<b>Total transferênsias iha tinan fiskal 2023</b>	<b>-190,000</b>

## 7. KOMFORMIDADE

Banku Sentráf afirma deklarasaun tuir mai ne'e relaciona 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*

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

### *Jestaun esterna*

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

### *Audita Interna*

Haktuir ba fornimentu Artigu 22 housi Lei Fundus Petróleu nian número 9/2005 katak presiza Auditór Internál Banku Sentráf 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 2022.

## 8. INFORMASAUN FINANSEIRU

Informação financeiru tuir mai ne'e apresenta ho objetivu atu assiste Ministra hodi revista (review) dezempenhu Fundus Petróleu nian nu'udar estabelese ona iha relatóriu ida-ne'e. Númeru sira-ne'e seidak halo verfikasaun-konta (audit).

Tabela 14

BALANSU	junho 23	junho 22
Rihun USD		
<b>AKTIVUS LÍKIDUS</b>		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	4,677,376	1,869,942
Reseitas Seluk	79,231	32,473
Aktivus financeirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	15,227,194	15,975,209
<b>TOTAL AKTIVUS</b>	<b>19,983,801</b>	<b>17,877,623</b>
<b>Responsabilidades/Passivu</b>		
Pagável ba Títulos adquiridos	-1,813,801	-2,436
Kontas atu selu	-94,163	-30,371
<b>TOTAL PASSIVU</b>	<b>-1,907,965</b>	<b>-32,807</b>
<b>AKTIVUS LÍKIDU</b>	<b>18,075,836</b>	<b>17,844,816</b>
<b>KAPITÁL</b>		
Balansu abertura (Janeiru)	17,273,002	19,650,677
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	29,759	194,420
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	318,284	388,128
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	5,334	0
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-490,000	-450,000
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	939,458	-1,938,409
<b>KAPITÁL LÍKIDU</b>	<b>18,075,836</b>	<b>17,844,816</b>

Nota: "Fair Value" ba dívida privada iha Dezembru 2022 mak \$560,76 million refleto iha "ativus financeiru iha presu merkado nian" to'o finaliza valuasaun foun ba tinan 2023. Valor inísiu ajusta lijeiramente hodi refleto "Fair Value" foun iha Dez 2022 ne'ebé sei afeta mos balansu Trimestre ne'ebe termina iha Marsu 2023.

Tabela 15

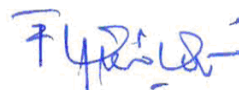
DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Jun-23	Jun-22	Jun-23	Jun-22
<b>RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU</b>				
Rendimentu housi Juros	89,665	44,151	169,602	81,596
Rendimentu housi Devidendo	32,447	33,897	60,046	62,177
Rendimentu Tipu "Trust Income"	971	896	1,903	1,761
Rendimentu seluk	646	250	831	240
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha	117,593	-1,089,200	702,957	-2,060,995
Lukru/Lakon likidas kambiais	6,702	-11,863	15,264	-11,027
<b>TOTAL RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU</b>	<b>248,025</b>	<b>-1,021,868</b>	<b>950,603</b>	<b>-1,926,248</b>
<b>DESPESAS</b>				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	1,537	1,480	3,173	4,033
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	1,202	1,888	2,939	3,147
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	34	21	208	147
Despesas seluk	84	132	223	274
<b>TOTAL DESPESAS</b>	<b>2,856</b>	<b>3,520</b>	<b>6,543</b>	<b>7,601</b>
Lukru/lakon antes impostus	245,169	-1,025,389	944,061	-1,933,849
Taxa husi rendimentu investimentu	-2,823	2,629	-4,602	4,560
Lukru/lakon periodu ne'e nian	242,346	-1,028,018	939,458	-1,938,409
Rendimentu komprehensivu seluk	0	0	0	0
<b>TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E</b>	<b>242,346</b>	<b>-1,028,018</b>	<b>939,458</b>	<b>-1,938,409</b>

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

Dili, 28 Jullu 2023



Venancio Alves Maria  
Vice-Governadór



Abraão de Vasconcelos  
Governadór