VOLUME 22 NÚMIRU LXXX

Fundu Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrál

30 Setembru 2026

Iha Relatóriu ida ne'e

1. Introdusaun
1. Sumáriu Ezekutivu
2. Mandatu Investimentu
3. Evolusaun Merkadu
8. Jestaun Operasionál
8. Dezempeñu Portfóliu
12. Gastus Jestaun nian
12. Transferênsia ba konta Estadu nian
12. Komformidade
13. Informasaun Finanseiru

INTRODUSAUN

Relatóriu ida-ne'e halo haktuir ba Artigu 13 Lei Fundu Petróleu nian ne'ebé ejize Banku Sentrál atu relata kona-ba rendimentu no atividade sira Fundu Petróleu Timor-Leste nian, refere ba relatóriu ida-ne'e nu'udar Fundu selae kondisaun ne'e sujere oin seluk.

Referénsia 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 seidauk 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

Fundu Petróleu ne'e forma housi Lei Fundu 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 operasional ba Fundu ne'e.

Relatóriu ida ne'e kobre ba períodu housi 01 Jullu to'o 30 Setembru 2026.

Númeru estatístika importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundu iha trimestre ida ne'e mak billiaun $18,06 no ba trimestre anterior mak billiaun $18,43.
- Osan kontadu brutu Fundu nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (*royalties*) no reseitas seluk hamutuk mak milliaun $4,64.
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak milliaun $300, ne'ebé reprezenta transferénsia ba Orsamentu Jeral Estadu.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk milliaun -$74,94 hafoin hasai kustu jestaun nian hamutuk millaun $3,88. Rendimentu Investmentu merkadu finanseiru -0,50% kompara ho rendimentu referénsia -0,62%.

Dezempeñu Fundu 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	-0,43	2,96	4,33	8,64	4,04	4,64
Referensia	-0,57	2,67	4,28	8,70	4,11	4,60
Diferensa	0,14	0,29	0,06	-0,07	-0,07	0,04
Investimentu Merkadu Finanseiru	-0,50	2,89	4,61	8,92	4,24	4,74
Referensia	-0,62	2,65	4,27	8,84	4,03	4,59
Diferensa	0,12	0,24	0,34	0,09	0,21	0,14
Alternativus	1,79	5,50	-4,17	0,23	-1,72	-1,86
Referensia	1,11	3,35	4,50	4,50	4,50	4,50
Diferensa	0,68	2,15	-8,67	-4,27	-6,22	-6,36

Tabela 2

%	TRIM	Tinan fiskal até à data	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Desde inisiu Fundu nian
Total Investimentu Merkadu Finanseiru	-0,50	2,89	4,61	8,92	4,24	4,74
Referensia	-0,62	2,65	4,27	8,84	4,03	4,59
Diferensa	0,12	0,24	0,34	0,09	0,21	0,14
Karteira Liquidus	0,67	1,65	2,65	4,22	2,94	2,81
Referensia	0,18	1,16	2,27	4,22	2,98	2,84
Diferensa	0,49	0,49	0,37	0,00	-0,04	-0,03
Karteira Kresimentu	-0,74	3,13	5,01	10,02	4,57	4,34
Referensia	-0,86	2,82	4,52	9,86	4,43	4,20
Diferensa	0,12	0,32	0,49	0,15	0,14	0,13

1. MANDATU JESTAUN FUNDU NIAN

Revizaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministériu Finansas ho Banku Sentrál Timor-Leste nian asina iha 25 Juñu 2009. Anexu housi akordu gestaun alteradu posteriormente hodi refleta investimentu aktual.

Hahu iha 1 Novembru 2020, Instrumentu Dívida Privada separadu ona housi investimentu merkadu finanseiru. Hahu iha 01 Jullu 2021, Investimentu Merkadu Finanseiru halo segmentasaun ba karteira Liquidus no karteira kresimentu. Tuir mandatu investimentu foun alteradu nia referénsia total fundu ba Setembru 2026 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 3

Mandatu	31-jul-26	31-ago-26	30-set-26
Total Fundu	**100%**	**100%**	**100%**
Investimentu Operasaun Petrolifera	3,01%	3,03%	3,07%
Investimentu iha Merkadu Finanseiru	96,99%	96,97%	96,93%
Total Investimentu iha Merkadu Finanseiru	**100%**	**100%**	**100%**
Karteira Likidez	18,99%	19,04%	17,60%
Karteira Kresimentu	81,01%	80,96%	82,40%
Total Karteira Likidez	**100%**	**100%**	**100%**
BOA ML 0-3 Years US Treasury Bond Index			
Total Karteira Kresimentu	**100%**	**100%**	**100%**
US Government Treasury Notes 3-5 Years	33,85%	33,76%	33,47%
US Government Treasury Notes 5-10 Years	9,65%	9,55%	9,46%
Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	9,82%	9,72%	9,61%
US Government Treasury Notes 3-5 Years	9,79%	9,78%	9,68%
Developed Market Equities	36,89%	37,19%	37,78%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Moda Makroekonómiku Globál

Kresimentu ekonomia no merkadu empregu:

Reziliénsia iha kreximentu ekonómiku globál kontinua maski ho taxa juru ne'ebé aas liu no folin enerjia ne'ebé aas. Perspetiva katak kreximentu global sei kontinua to'o tinan ne'e remata, maibé ritmu ne'e varia hosi rejiaun ida ba rejiaun seluk.

Ekonomia Estadus Unidus Amerika (EUA) nian kontinua sai hanesan motór kreximentu nian ba merkadu dezenvolvidu ne'ebé maka dudu hosi investimentu negósiu ne'ebé maka'as, gastu kapitál relasiona ho intelijénsia artifisiál no melloramentu kondisaun merkadu traballu nian. Estimativa datoluk hosi produtu doméstiku brutu (PIB) reál hosi Bureau of Economic Analysis hatudu kreximentu 2,2% ba trimestre daruak tinan 2026, tun hosi 2,5% iha trimestre anteriór. Modelu *Fed GDPNow Atlanta* nian kalkula katak PIB reál bele aumenta ho taxa anuál 3,5% iha trimestre datoluk. Kresimentu ne'e hetan apoiu barak liu hosi gastu konsumidór nian enkuantu esportasaun líkidu sai hanesan arrastamentu ida ba kreximentu. Dadus empregu nian hatudu katak ekonomia EUA nian kria de'it empregu 29,000 iha fulan-Setembru, kompara ho espetativa 84,000 no taxa dezempregu sa'e ba 4,2% hosi 4,1% iha fulan anteriór. Aleinde númeru Setembru ne'ebé tun, númeru empregu ba Jullu no Agostu mós hetan revizaun tun, hodi halo trimestre ida-ne'e sai ida ne'ebé maka ekonomia kria númeru empregu ne'ebé menus liu iha média. Rendimentu médiu kada oras, ne'ebé konsidera hanesan indikadór prinsipál inflasaun nian, sa'e de'it 0,1% no 3% iha baze mensál no anuál respetivamente. Ida-ne'e menus hosi merkadu nia espetativa 0,3% no 3,1%.

Tuir dadus husi S&P Global, atividade negósiu iha Zona Euro aumenta ho nia ritmu ne'ebé lalais liu iha tinan tolu resin iha fulan-Setembru tanba prokura (*demand*) ne'ebé maka'as nafatin maski iha preokupasaun inflasaun nian ne'ebé mai hosi funu Médiu Oriente. Dadus ne'e mós hatudu presaun sira ba folin ne'ebé maka

mosu fali. Índise jerál, ne'ebé kompostu hosi atividade sira iha setór manufatura no servisu nian, sa'e ba 53,1 hosi 52,0 ne'ebé relata iha fulan-Agostu. Númeru PIB ikus hosi Reinu Unidu hatudu espansaun modestu ida hosi 0,1% fulan-ba-fulan iha fulan-Agostu, hodi foti kreximentu fulan tolu ikus nian hosi 0,7%. Maibé, kreximentu iha tinan nia rohan hare'e katak sei iha presaun tanba aumentu iha folin enerjia nian sei hasa'e inflasaun no hamenus gastu konsumidór nian.

Merkadu traballu Austrália hatudu sinál alerta iha fulan-Setembru bainhira relatóriu sira hatudu katak empregu tuun besik rihun 39. Enkuantu empregu jerál tun, no partisipasaun traballu tun tamba vulnerabilidade jeral iha setor sira, maibe hare'e ba empregu tempu inteiru ne'ebé forte liu, oras servisu ne'ebé estavel, no dinámika grupu rotasaun nian sai razaun katak fulan ida nia dadus deit la sai konfirmasaun ba mudansa iha merkadu traballu nian. Rezultadu levantamentu dadus ba fulan Setembru hatudu katak atividade negósiu ba setór servisu no manufatura iha Japaun kontinua iha nivel espansaun maibé iha tendénsia resente nia okos. Atividade sira iha setór servisu nian kontinua buras, ho fornesedór servisu sira aumenta sira nia pesoál ho ritmu ne'ebé lalais liu, iha aumentu signifikativu liu iha livru pedidu sira no hadi'a konfiansa iha perspetiva negósiu sira. Maibé, presaun kustu nian aas nafatin iha istória, ho kustu *input* no kustu *output* ne'ebé sa'e lalais. Aleinde ne'e, setór manufatura Japaun nian kontinua iha espansaun maka'as iha fulan-Setembru, maibé dadus levantamentu PMI nian ikus liu fó sinál lakon momentum ida tanba kreximentu hosi produsaun no pedidu foun sira sai neneik hahú hosi fulan-Agostu.

Inflasaun no Polítika Monetária

Rezerva Federál Estadus Unidus nian iha nia enkontru iha fulan-Setembru deside aumenta alvu fundu federal nian ho 0,25% ba 3,75–4,00%. Desizaun ne'e reflete inflasaun ne'ebé persistente, atividade ekonómika ne'ebé reziliente no investimentu ne'ebé metin. Fed subliña nia kompromisu atu restaura inflasaun ba nia alvu 2%, maski iha inserteza kona-ba dezenvolvimentu jeopolítiku sira. Fed adota postura polítika ida ne'ebé restritivu liu, ho desizaun sira iha futuru ne'ebé depende ba inflasaun, empregu no atividade ekonómika. Inflasaun EUA nian kontinua aas liu alvu Fed nian, ho índise folin konsumidór ikus liu hatudu aumentu 0,6% fulan-ba-fulan iha fulan-Setembru, hodi lori taxa prinsipál anuál ba 3,7%. Fator prinsipal ba aumentu ne'e maka folin gazolina nian, ne'ebé maka sa'e fali durante fulan ne'e tanba impase ne'ebé maka mosu fali iha Estreitu Ormuz nia sorin. Aleinde ne'e, índise folin produtór nian hatudu aumentu mensál ida ho 1,6% iha fulan-Setembru. Aumentu ida-ne'e ikusmai bele pasa ba konsumidór, ne'ebé maka aas liu alvu banku sentrál nian iha tinan barak nia laran. Maski nune'e, Fed hein atu mantein nia taxa juru nian la muda iha enkontru Outubru nian tanba aumentu inflasaun nian foin lalais ne'e tanba folin enerjia.

Banku Sentrál Europeu (BCE) aumenta nia taxa fasilidade depózitu nian ho pontu baze 25 ba 2,50% iha fulan-Setembru. Desizaun ne'e reflete persisténsia hosi inflasaun relasionadu ho enerjia no risku sira katak kustu enerjia ne'ebé a'as liu bele espalla ba folin konsumidór em jeral. BCE mós kontinua hamenus nia karteira sira sosa ativu nian liuhosi la-reinveste ba títulu sira ne'ebé ninia maturidade besik ona. Polítika monetária foka nafatin ba kontrolu inflasaun enkuantu halo balansu ba risku sira ne'ebé tun ba kreximentu ekonómiku. Banku Inglaterra (BoE) mantein nia taxa polítika iha 3,75% iha fulan-Setembru. Desizaun ne'e reflete preokupasaun sira kona-ba folin enerjia ne'ebé a'as liu, inflasaun ne'ebé a'as no posibilidade ba efeitu sekundariu ba saláriu no sasan. BoE mós konkorda atu kontinua hamenus ninia obrigasaun governu nian

liuhosi planu balansu tinan barak nian. BoE mantein postura ida ne'ebé kuidadu, ho vontade klaru atu hametin liután polítika se presaun inflasaun nian persiste.

Banku Japaun (BoJ) aumenta nia taxa polítika ba tempu badak ho 25bps ba 1,25% iha fulan-Setembru, hodi kontinua nia normalizasaun polítika monetária. Ekonomia Japaun nian rekupera ho moderadu, hetan apoiu hosi medida doméstika sira no demanda global relasionadu ho IA, maski inserteza relasionadu ho enerjia sai nafatin preokupasaun ida. Japaun kontinua hakat ba taxa juru ne'ebé aas liu, hodi distinge nia trajetória polítika hosi nia enkuadramentu monetáriu ne'ebé istórikamente akomodativu. Banku Rezerva Austrália nian (RBA) aumenta nia taxa osan nian ho pontu baze 25 ba 4,60%, hahú iha loron 30 fulan-Setembru. RBA sita inflasaun ne'ebé maka'as liu duké espera, folin enerjia ne'ebé aas liu no presaun kapasidade doméstika ne'ebé kontinua hanesan razaun sira iha desizaun ne'e nia kotuk. Maski kreximentu ekonómiku moderadu, inflasaun mantein aas liu nivel ne'ebé RBA hakarak atu atinji. RBA mantein ninia postura ne'ebe aperta ba ninia politika monetaria, hodi subliña nesesidade atu prevene inflasaun ne'ebé persistente.

Tendénsia Merkadu Asoens Globál

Asoens Global

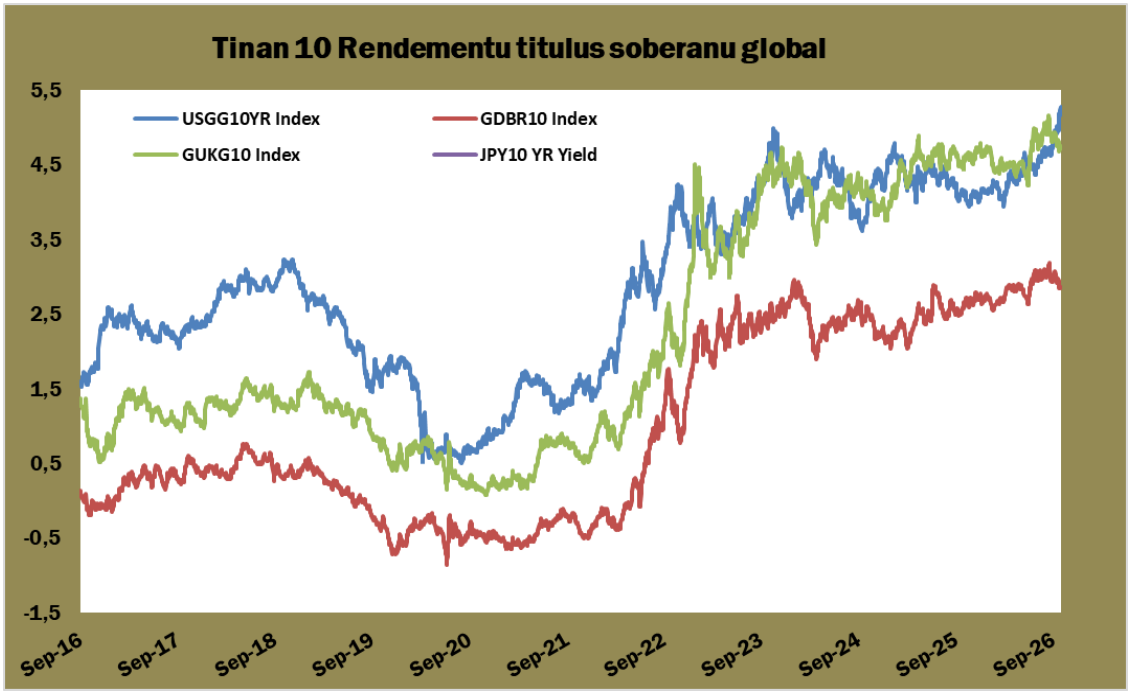
Merkadu asaun globál aumenta ho modestu ba trimestre ida-ne'e maski iha dezempeñu negativu iha fulan-Setembru. *MSCI World*, índise ida ne'ebé akompaña dezempeñu asaun iha merkadu dezenvolvidu sira, rejista aumentu ida ho 1,9% ba trimestre ne'e, maski publika -1,13% ba fulan-Setembru. Lukru sira ne'e hetan apoiu barak liu hosi reziliénsia iha kreximentu ekonómiku no rendimentu korporativu ne'ebé maka'as.

Asaun sira EUA nian taka trimestre ho rezultadu ne'ebe mistura tanba índise S&P 500, ne'ebé akompaña empreza sira ho kapitál boot, aumenta liu 2%, hetan apoiu hosi kontestu ekonómiku ne'ebé reziliente, rendimentu korporativu ne'ebé saudavel no abilidade hosi empreza barak atu mantein sira nia lukru iha ambiente ho taxa aas liu. Entretantu, empreza ki'ik sira, ne'ebé reprezenta hosi índise Russell 2000, tun liu 7%. Kapitál boot sira hetan benefísiu hosi komérsiu intelijénsia artifisiál ne'ebé kontinua no kreximentu ekonómiku ne'ebé reziliente durante trimestre ne'e. Kompañia ki'ik sira dalabarak sensivel ba aumentu taxa juru nian, ne'ebé maka sa'e maka'as iha períodu ne'e, liuliu kustu dívida nian.

Asaun europeia sira mós hatudu rezultadu mistura ba períodu ne'e. Índise jenériku MSCI EU rejista -1,3% iha moeda lokál durante trimestre ne'e. Dezempeñu ne'e varia, ho merkadu asaun Fransa nian maka sai hanesan dezempeñu ne'ebé aat liu, enkuantu German Dax konsege hetan retornu moderadu ba períodu ne'e.

Iha Ázia Pasífiku, asaun Australia nia fó retornu pozitivu modestu ho 1,23% iha moeda lokál durante trimestre datoluk tinan 2026, ho lukru sira iha fulan-Jullu no fulan-Agostu ne'ebé kompensa hosi koresaun merkadu nian iha fulan-Setembru. Dezempeñu ne'e hetan apoiu hosi rendimentu ne'ebé maka'as liu iha setór sira ne'ebé maka selesionadu, liuliu enerjia, kuidadu saúde no rekursu sira, enkuantu rendimentu obrigasaun nian ne'ebé maka sa'e, taxa juru ne'ebé aas liu no presaun inflasionista sira fó todan ba sentimentu investidór nian. Asaun Japaun hatudu dezempeñu pozitivu ba trimester ne'e, ho índise MSCI Japaun nian hetan 2,44% iha termu moeda lokál.

Grafiku 01 Movimentu indise asoens prinsipais (USD)



Titulu Tezouru Global Inklui Titulu Tezouru EUA

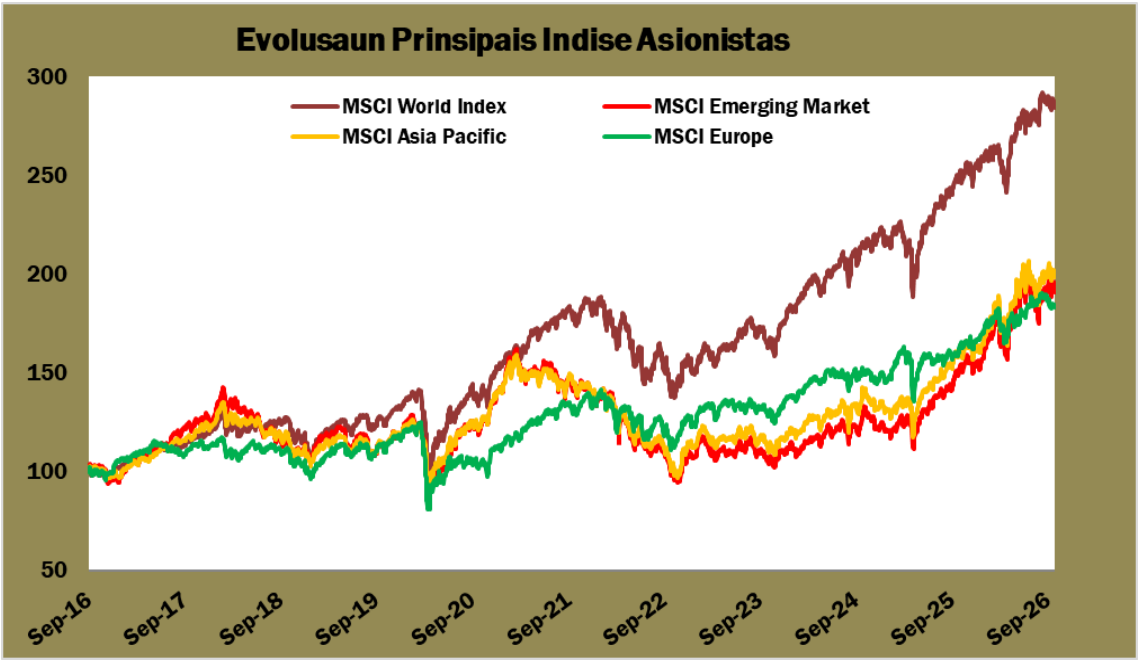
Merkadu Titulu Tezouru EUA, Inklui Titulu Protezidu Kontra Inflasaun (TIPS):

Merkadu obrigasaun globál hasoru trimestre ida ne'ebé difisil tanba konflitu EUA no Iraun ne'ebé la'o daudaun resulta iha folin enerjia ne'ebe sa'e. Merkadu aumenta folin iha kustu enerjia ne'ebé aas beibeik, aumenta preokupasaun inflasaun, sustentabilidade fiskál, ho nune'e resulta iha politika monetaria ne'ebe metin liután hosi banku sentrál boot sira.

Kurva rendimentu Tezouru E.U.A. nian hetan mudansa signifikativu ba leten, ho rendimentu sira ne'ebé sa'e iha vensimentu hotu-hotu, ne'ebé reflete presaun inflasionáriu sira ne'ebé persistente, kreximentu ekonómiku ne'ebé reziliente no espetativa sira ba polítika monetária ne'ebé metin liu hosi Rezerva Federál. Rendimentu husi referénsia UST tinan 0-3 aumenta 0,60%, enkuantu referénsia UST tinan 3-5 no referénsia UST tinan 5-10 sa'e 0,85% no 0,80% respetivamente. Rendimentu obrigasaun nian movimenta iha diresaun kontráriu ba folin obrigasaun nian.

Presaun inflasionista ne'ebé maka persistente, aumentu iha folin enerjia nian, aumentu iha empréstimu governu nian no espetativa sira ba polítika monetária ne'ebé maka metin liu lori rendimentu sira hosi obrigasaun soberanu sira hosi nasaun europeu boot sira aas liu iha período ne'e. Fransa lidera mudansa ne'e tanba rendimentu hosi nia obrigasaun ba tinan 10 aumenta 1,2%, enkuantu obrigasaun ba tinan 10 Itália nian no obrigasaun ba tinan 10 Alemaña nian aumenta 0,98% no 0,73% respetivamente. Iha tempu hanesan, U.K nia *gilt* tinan 10 aumenta 0,67%.

Grafiku 02 Tinan 10 rendimentu titulus soberanu global



3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Objetivu

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

Tabela tuir mai indika oinsa mak mandadu investimentu ninia implementasaun:

Tabela 4

Mandatu	Estilu Jestaun	Jestor Autorizadu	Erro rastreamento	Alvu de dezempenu superior	Data Inisiu
Karteira Likidez					
BOA Merrill Lynch 0-3 Years US Treasury Bond Index		BCTL			0-Jan-00
Karteira Kresimentu					
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
US TIPS Treasury Bonds 1 - 10 Years	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			
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
Alternativu		BCTL	n/a		10-Apr-19

Implementasaun Operasionál

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

Tabela 5

Mandatu	Atual Pesu		
	Jul-26	Aug-26	Sep-26
Total Investimentu iha Merkadu Finanseiru	**100%**	**100%**	**100%**
Total Karteira Likidez	**19,04%**	**17,60%**	**17,83%**
Total Karteira Kresimentu	**80,96%**	**82,40%**	**82,17%**
Total Karteira Fixu	**50,85%**	**51,27%**	**51,00%**
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	27,33%	27,58%	27,47%
BCTL5-10 year US Treasury Bonds	7,73%	7,80%	7,67%
BIS Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	7,87%	7,92%	7,93%
US TIPS Treasury Bonds 1 - 10 Years	7,92%	7,98%	7,92%
Total Karteira Asoens	**30,11%**	**31,13%**	**31,18%**
SSGA Equity Factor	3,80%	3,94%	3,94%
Schroders Equity Factor	3,78%	3,90%	3,92%
SSGA International Equity Passive	9,02%	9,33%	9,35%
BlackRock International Equity Passive	12,79%	13,22%	13,25%
BCTL Australia Equities Passive	0,72%	0,74%	0,71%

4. DEZEMPEÑU PORTFÓLIU

Iha seksaun ne'e nia laran sei iha tabela no grafiku ne'ebé sei deskreve rendimentu kona-ba fundu nian. Nota tuir mai ne'e tenta atu ajuda interpreta informasaun sira ne'ebé mak iha.

- Númeru persentajen hatudu kona-ba retornu mak fundu 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 dezempeñu investimentu aktual nian. Pontu referénsia Ministériu nian ba mandatu fundu mak deskrebe uluk ona iha tabela 3 relatoriu ida ne'e.
- Excessu mak diferensa (mesmu negativu) entre pontu referénsia ho portfóliu. Jeralmente portfóliu ida-idak no nia pontu referénsia sei responde ho maneira ne'ebé mak hanesan ba movimentu iha merkadu finanseiru. Excessu ka diferensa ne'e jeralmente akontese tamba pontu referénsia ne'e rasik la rekoñese ka la inklui presu tranzaksaun iha títulus no tamba atual portfóliu nia laran iha diferente mistura instrumentus finanseiru ba pontu referénsia.

Portfóliu Globál

Iha trimestre ne'e nia laran saldu Fundu Petrolíferu taka iha biliaun US$18,06 hanesan hatudu iha Tabela 6. Saldu ne'e inkorpora ona valór justu hosi dívida privada ba Dezembru 2025, ne'ebé avalia hosi avaliadór independente:

Tabela 6

Kapitál	$'000
Saldo abertura iha (01 Jullu 2026)	18 432 896
Reseitas Durante Periodu ne'e	4 639
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-300 000
Retornu durante periodu ne'e nian	-74 944
Saldo final iha (30 Setembru 2026)	**18 062 590**

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

Tabela 7

Aktivus	$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	3 498 950
Reseitas Seluk	281 321
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	14 780 889
Menus:	
Kontas ne'ebe selu	-1 910
Pagável ba Títulos adquiridos	-493 662
Pasivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	-2 998
Total	**18 062 590**

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

Tabela 8

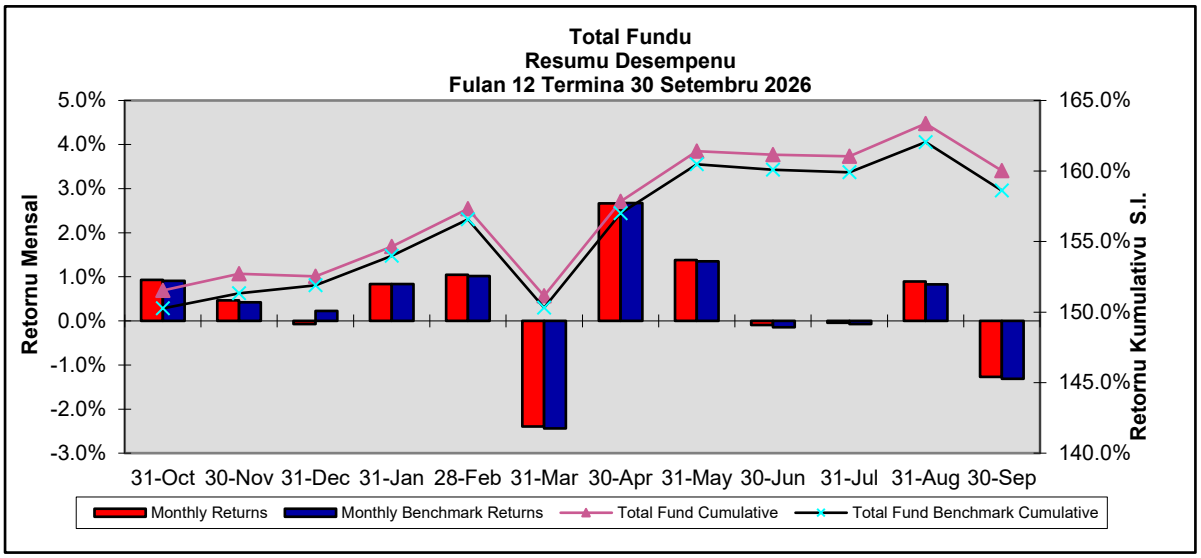
RENDIMENTU	$'000
Rendimentu hosi investimentu	123 972
Rendimentu hosi jurus	19 453
Rendimentu ho tipu "trust income"	623
Rendimentu seluk	-131
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	-213 618
Menus:	
Kustu ba gestaun externa no kustodia	-1 918
Kustu ba gestaun interna BCTL	-1 854
Kustu ba Konselhu Konsultoria Investimentu	-44
Kustu seluk	-59
Taxa (Withholding taxes)	-1 369
Total Rendimentu	**-74 944**

Nota sira tuirmai ne'e atu ajuda interpreta informasaun iha leten:

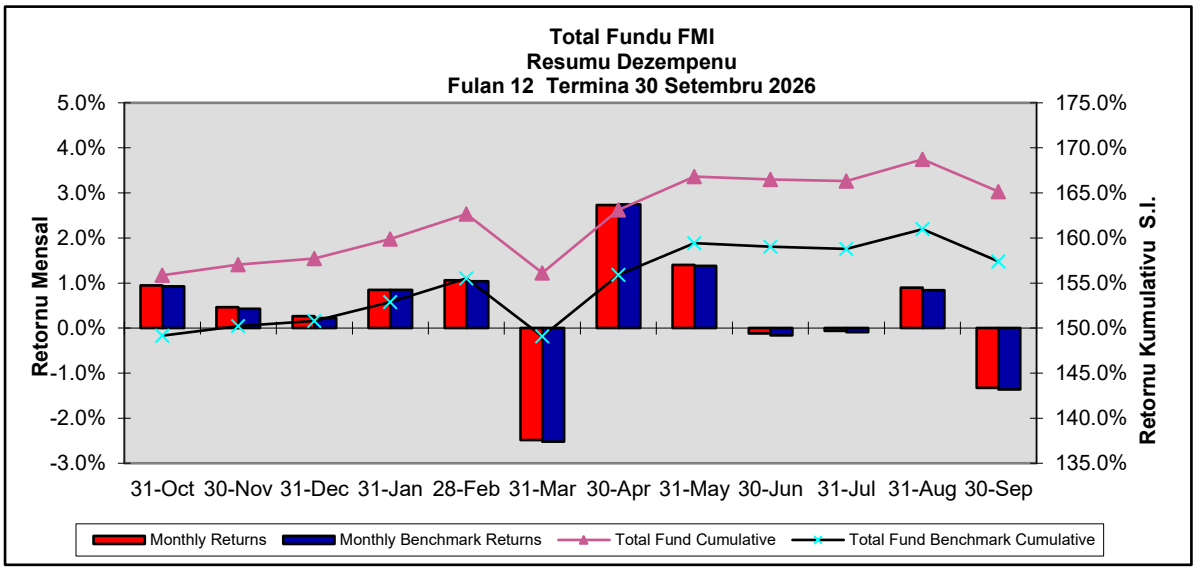
- Rrendimentu ho tipu *trust income* maka rendimentu ne'ebé simu hosi entidade investimentu propriedade sira ne'ebé lista ona.
- Despeza (kustu seluk) relasiona ho kustu sira komérsiu derivadu nian ne'ebé maka hasai diretamente hosi Fundu.

Dezempeñu fundu nian kompara ho Sasukat Globál durante períodu ne'ebé hanesan mak hatudu iha gráfiku tuir mai:

Grafiku 03 Total Dezempeñu Fundu



Grafiku 04 Total Dezempeñu Investimentu Merkadu finanseiru



Karteira Likidus

Dezempeñu investimentu iha rendimentu fixu ba trimestre ne'e inklui dezempeñu jestór ne'ebé responsabiliza ba investimentu, mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 9

	Trim	AFAD	% Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Karteira Likidez						
BCTL ML Index 0-3 Years US Treasury Bonds	0,67	1,65	2,65	4,22	2,94	2,81
Referensia	0,18	1,16	2,27	4,22	2,98	2,84
Diferensa	0,49	0,49	0,37	0,00	-0,04	-0,03

Karteira Kresimentu

Dezempeñu investimentu iha asoens intenasionais nian ba trimestre ne'e inklui dezempeñu 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
Karteira Kresimentu	-0,74	3,13	5,01	10,02	4,57	4,34
Referensia	-0,86	2,82	4,52	9,86	4,43	4,20
Diferensa	0,12	0,32	0,49	0,15	0,14	0,13
International Fixed Interest	-2,35	-1,90	-0,99	3,81	0,24	2,04
Referensia	-2,33	-1,86	-1,03	3,79	0,22	2,04
Diferensa	-0,02	-0,04	0,04	0,02	0,02	0,00
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	-1,93	-1,93	-0,76	3,67	0,43	1,37
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passive	-1,94	-1,92	-0,83	3,69	0,42	1,36
Diferensa	0,01	-0,01	0,06	-0,02	0,02	0,01
BCTL 5-10 year US Treasury Bonds	-3,83	-4,03	-2,91	3,29	-1,12	-1,42
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passive	-3,80	-3,82	-2,87	3,32	-1,26	-1,50
Diferensa	-0,03	-0,21	-0,04	-0,03	0,14	0,08
BIS Global Treasury Developed Marked Hedged	-2,45	-0,58	-0,19	4,29	0,32	0,02
Global Treasury Developed Market - Hedged	-2,33	-0,59	-0,28	4,10	0,06	-0,19
Diferensa	-0,12	0,01	0,09	0,19	0,27	0,21
Barings LLC 1-10 years US TIPS	-2,34	-1,05	-0,77	4,38	n.a	3,03
US 1-10 years TIPS	-2,26	-0,96	-0,65	4,46	n.a	3,11
Diferensa	-0,08	-0,09	-0,11	-0,08	n.a	-0,09
Franklin Templeton LLC 1-10 years US TIPS	-2,23	-0,90	-0,59	4,45	n.a	3,16
US 1-10 years TIPS	-2,26	-0,96	-0,65	4,46	n.a	3,11
Diferensa	0,03	0,06	0,06	-0,01	n.a	0,05
International Equities	2,03	12,29	16,02	21,55	12,39	11,49
Referensia	1,88	11,75	15,24	21,40	11,89	11,11
Diferensa	0,15	0,54	0,78	0,15	0,50	0,38
SSgA Equity Factor	2,81	14,07	19,39	19,88	11,90	12,91
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	1,88	11,77	15,34	21,54	11,97	13,83
Diferensa	0,93	2,29	4,05	-1,66	-0,08	-0,92
Schroders Equity Factor	1,84	13,23	16,86	22,95	14,12	15,31
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	1,88	11,77	15,34	21,54	11,97	13,83
Diferensa	-0,04	1,45	1,52	1,41	2,15	1,48
SSGA International Equity Passive	1,96	11,88	15,52	21,76	12,28	12,15
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	1,88	11,77	15,34	21,54	11,97	11,89
Diferensa	0,08	0,11	0,18	0,22	0,31	0,26
BlackRock International Equity Passive	1,92	11,88	15,53	21,90	12,37	11,91
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	1,88	11,77	15,34	21,54	11,97	11,62
Diferensa	0,04	0,11	0,19	0,35	0,40	0,30
BCTL Australia Equity Passive	1,69	10,16	9,17	13,94	7,38	8,30
MXAU Australia Net Dividends Reinvested	1,66	10,32	9,20	13,87	7,31	8,43
Diferensa	0,04	-0,16	-0,03	0,07	0,07	-0,13

Instrumentu Dívida Privada ba Operasaun Atividade Petrolíferu nian

Dezempeñu investimentu iha instrumentu divida privada ba Operasaun Petrolíferu nian ba trimestre ne'e inklui dezempeñu 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	1,79	5,50	-4,17	0,23	-1,72	-1,86
Referensia	1,11	3,35	4,50	4,50	4,50	4,50
Diferensa	0,68	2,15	-8,67	-4,27	-6,22	-6,36

Instrumentu dívida privada reflete nia valor justu ne'ebé verifika independentemente ba Dezembru 2025.

5. GASTU JESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundu hamutuk milliaun $3,88 hodi kobre kustu jestaun operasionál nian.

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

Tabela 12

Kustu ba jestaun external no kustodia	1 918
Kustu ba jestaun internal BCTL nian	1 854
Kustu ba IAB nian	44
Despezas seluk	59
Total	**3 875**

6. TRANSFERENSIA HOSI FUNDU PETRÓLEU NIAN

Haktuir ba artigu 7.1 housi Lei Fundu Petróleu, transfere housi fundu ne'e só bele halo ba kréditu housi konta úniku Orsamentu Estadu nian. Durante trimestre ne'e halo ona tranfêrensia milliaun $300 housi fundu ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 13

Transferensia Jullu 2026	0
Transferênsia Agostu 2026	300 000
Transferênsia Setembru 2026	0
Total transferênsias iha trimestre ne'e	**300 000**
Total transferênsias iha tinan fiskal 2026	**1 100 000**

7. KOMFORMIDADE

Banku Sentrál afirma deklarasaun tuir mai ne'e relasiona ho konkordansia mandatu ne'ebé simu housi Ministériu Finansas.

Instrumentu Kualifikadu

Fundu 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 portfóliu fundu nian mantein iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Tracking Error

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

Jestaun esterna

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

Audita Interna

Haktuir ba fornesimentu Artigu 22 housi Lei fundu Petróleu nian númeru 9/2005 katak presiza Auditór Internál Banku Sentrál nian atu hala'o verifikasaun - konta housi fundu nian kada fulan ne'en. Auditór Interna hala'o ona verfikasaun to'o trimestre 30 Junu 2026.

8. INFORMASAUN FINANSEIRU

Informasaun finanseiru tuir mai ne'e aprezenta ho objetivu atu asiste Ministra hodi revista (*review*) dezempeñu Fundu Petróleu nian nu'udar estabelese ona iha relatóriu ida-ne'e. Númeru sira-ne'e seidauk halo verfikasaun-konta (*audit*).

Tabela 14

BALANSU Rihun USD	Setembru 26	Setembru 25
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	3 498 950	3 379 849
Reseitas Seluk	281 321	162 811
Aktivus finanseirus iha presu merkado husi Lukru ou lakon	14 780 889	15 427 441
TOTAL AKTIVUS	18 561 159	18 970 101
Responsabilidades/Passivu		
Kontas atu selu	-1 910	-1 504
Pagável ba Títulos adquiridos*	-493 662	-10 465
Pasivus finanseirus iha presu merkado husi Lukru ou lakon**	-2 998	-7 107
TOTAL PASSIVU	-498 570	-19 076
AKTIVUS LÍKIDU	**18 062 590**	**18 951 025**
KAPITÁL		
Balansu abertura (Janeiru)	18 609 108	18 274 056
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	13 138	16 471
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	5 623	3 024
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	0	5 247
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Jeral Estadu	-1 100 000	-851 950
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	534 721	1 504 176
KAPITÁL LÍKIDU	**18 062 590**	**18 951 025**

Nota: ** Reprezenta pagamentu sira ne'ebé mosu hosi recompra overnight (repo).*
*** Refleta movimentu presu merkadu derivativu.*

Tabela 15

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
Rihun USD	Sep-26	Sep-25	Sep-26	Sep-25
RENDIMENTU HUSI INVESTIMENTU				
Rendimentu husi Juros	123 972	119 291	345 018	344 074
Rendimentu husi Devidendo	19 453	20 310	68 017	73 013
Rendimentu Tipu "Trust Income"	623	806	2 048	2 528
Rendimentu seluk	-131	1 547	2 293	4 850
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha ţ	-213 618	415 969	134 290	1 095 972
Net foreign exchange gains/(losses)	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU HOUSI INVESTIMENTU	**-69 701**	**557 921**	**551 666**	**1 520 437**
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	1 918	1 856	5 868	5 593
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	1 854	1 890	5 553	5 540
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	44	57	126	252
Despesas seluk	59	23	305	238
TOTAL DESPESAS	3 875	3 826	11 852	11 624
Lukru/lakon antes impostus	-73 576	554 095	539 814	1 508 813
Taxa husi rendimentu investimentu	-1 369	-791	-5 093	-4 637
Lukru/lakon periodu ne'e nian	-74 944	553 305	534 721	1 504 176
Rendimentu komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	**-74 944**	**553 305**	**534 721**	**1 504 176**

Nota: *Polítika kontabilidade no método kalkulasaun hodi prepara número sira iha leten hanesan mos método sira ne'ebé uza ona iha informasaun finanseiru anual Fundu Petróleu foin lalais nian.*

Dili, 27 Outubru 2026

Tobias Ferreira — Diretor Ezekutivu

Helder Lopes — Governador