

# Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

## Relatóriu Trimestrái

30 Setembru 2016

Iha Relatóriu ida ne'e

1. Introdusaun

1. Sumáriu Ezekutivu

2. Mandatu Investimentu

2. Evolusaun Merkadu

4. Jestaun Operasional

5 .Dezempenhu Portofoliu

8. Gastus Jestaun nian

8. Transferênsia ba konta  
Estadu nian

9. Komformidade

10. Demonstrasau  
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 Amerika 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 períodu housi 1 Julhu to'o 30 Setembru 2016.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre anterior mak billiaun \$16,47 no ba trimestre ida ne'e mak billiaun US\$16,60.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (*royalties*) no reseitas seluk hamutuk millaun US\$ 35,58.
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$209,03 husi nebe millaun \$204,80 transfere ba orsamentu estadu no millaun \$4,23 ba kustu estaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk millaun \$308 representa housi rendimentu portofolio 1,89% kompara ho rendimentu referênsia 1,89%.

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

Tabela 1

%	TRIM	Tinán fiskal até à data	Tinán 1	Tinán 3	Tinán 5	Desde inisiu Fundu nian
Total Fundu	1,89	5,92	7,37	3,82	4,02	4,09
Benchmark (Referência)	1,89	5,47	7,10	3,69	3,88	4,04
<i>Diferensa</i>	<i>0,00</i>	<i>0,45</i>	<i>0,27</i>	<i>0,13</i>	<i>0,14</i>	<i>0,05</i>
Títulus Internacionais Rendimentu Fixu	-0,03	5,89	4,70	2,53	1,78	3,09
Benchmark (Referência)	-0,08	5,05	3,91	2,25	1,58	3,02
<i>Diferensa</i>	<i>0,05</i>	<i>0,85</i>	<i>0,79</i>	<i>0,28</i>	<i>0,20</i>	<i>0,07</i>
Assões Internacionais	4,99	5,93	11,84	6,25	12,09	9,01
Benchmark (Referência)	4,87	5,55	11,36	5,85	11,63	8,32
<i>Diferensa</i>	<i>0,12</i>	<i>0,38</i>	<i>0,48</i>	<i>0,41</i>	<i>0,46</i>	<i>0,69</i>

## 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 1 hosi akordu ne'e renova subsekuentemente hodi reflète dezenvolvimentu atual. Tuir mai mandatu investimentu foun no nia pontu referénsia iha Setembru 2016 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 2

	30-Jun-16	31-Ago-16	30-Sep-16
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	40,00%	40,00%	40,00%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond	10,00%	10,00%	10,00%
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30%	10,00%	10,00%	10,00%
<b>Total de Rendimento Fixo</b>	<b>60%</b>	<b>60%</b>	<b>60%</b>
MSCI World Index Dividends Reinvested	40,00%	39,00%	39,00%
MSCI Australia Index		1,00%	1,00%
<b>Total Acções</b>	<b>40%</b>	<b>40%</b>	<b>40%</b>
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

### Merkado Global

Merkadu global remata ho positivu uitoan iha fulan Setembru iha termus moda amerikanu nian, rekopera husi paniku Brexit (Inglaterra diside atu sai husi Uniaun Europeu) nian. Kresementu ekonomia Inglaterra nian sei hatudu kresimentu moderadu, mais ou menus iha prazu-badak, hafoin fulan tolu votantes iha inglaterra vota hodi desidi sai husi Uniaun Europeu. Iha Estados Unidos da Amerika (EUA), dadus ekonomia nian hanesan, aumenta numeru empregu ne'ebé forte, lukru empresas nian ne'ebé diak durante terseiru tremestre ne fo fiar fali ba investor sira katak numeru empregu ne'beé tun makas durante trimestre kotuk ne'e la'os permanente. Maske Nune'e, Brexit sei sai nafatin preokupasaun investor sira nian iha tempu naruk. Moeda inglaterra nia tun makas wainhira primeira ministra Inglaterra nia fo sai katak nia governu sei hahú negosiasaun Brexit ho Uniaun Europeu iha fulan Marsu tinan oin mai.

### *Ekidades/Asoens*

Merkadu asoens global hatudu positivu iha terseiru trestre, aumenta 5 % (iha termus USD), rekupera husi rezultadu negativu ne'ebé kauza husi Inglaterra hili atu sai husi Uniaun Europeu iha fin Juñu tinan ne'e. Rejiaun hotu hatudu rezultadu positivu.

Asoens Inglaterra nian rekupera husi lakon iha trimester kotuk no hatudu positivu iha terseiru trestre hafoin hetan kontribuisaun husi valor moeda inglaterra nian, pound sterling, ne'ebé tun makas. Maibe, risku ekonomia nia sei as tanba investor sira sedauk hatene solusaun saida mak governu Inglaterra sei hetan husi negosiasaun ho Uniaun Europeu. Dadus levantamentu nian hatudu katak investor seidauk fiar an atu investe tanba inserteza Brexit nian.

Asoens EUA nian aumenta 3.9% deit durante trestre terseiru nian, maibe sira maka sei forti liu durante tinan ne nia laran ho pursentu 7.3% compara ho índisio merkadu global sira seluk. Sétor sira hanesan konsumu basiku, finanseiru, materiais no industriais nian kontribui makas ba desempenhu positivu. Iha sorin seluk, seitor sira hanesan telekomunikasaun, saúde no imóveis desempenhu ladún diak iha trestre ne. Inserteza iha fulan hirak mai ne'e sei makas tanba eleisaun presidencial E.U.A nian ne'ebé mak besik dadauk ona.

Japaun maka desempenhu diak liu iha rejiaun ne iha trestre terseiru nia laran, aumenta 1.6%. Banku Sentral Japaun nia la halo mudansa ba sira nia taxa de juru maibe sira introdus politika foun hodi kontrola sira nia rendementu divida tempu naruk nian. Teknolojia, rekursu (liuliu enerjia)no materiais maka kontribui makas ba desempenhu diak iha rejiaun ne'e. Sétor sira hanesan telekomunikasaun ho finanseiru maka ladún hatudu rezultadu diak durante trestre terseiru.

### *Merkardu Títulus Inklui Tezouru Estadus Unidus*

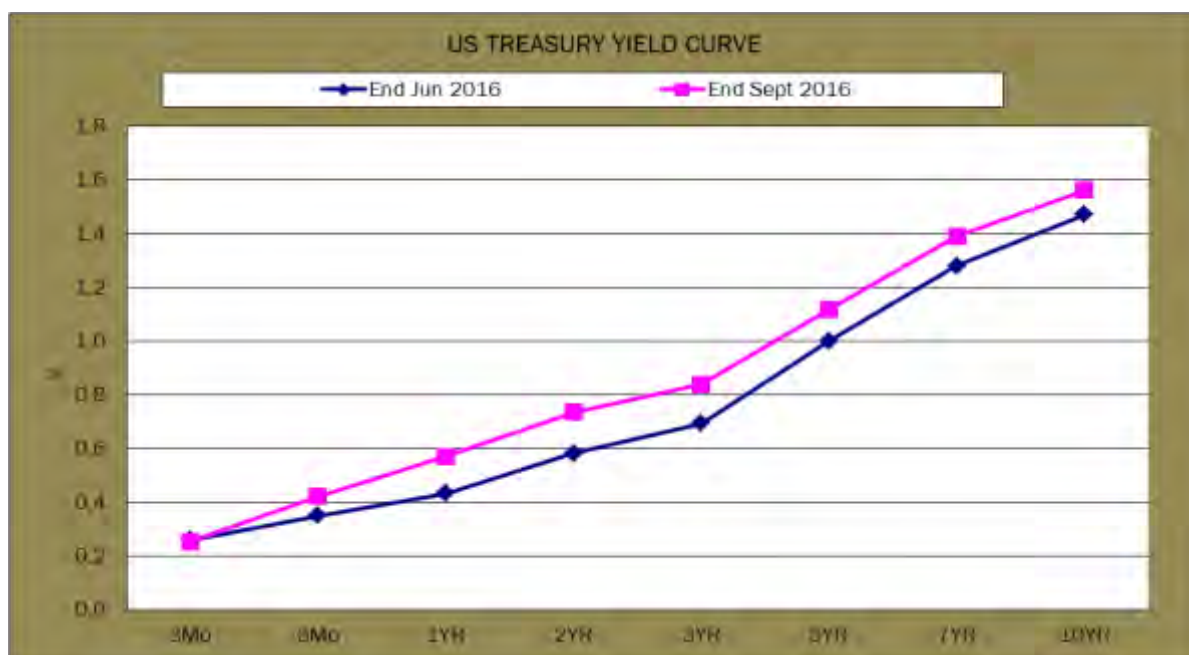
Hafoin numeru impregu ne'beé fraku iha trestre daruak nian, Ekonomia Estadus Unidus nian kria numeru impregu iha média 200,000 kada fulan iha trestre terseiru nia laran. Numeru impregu ne'ebé makas, kombina ho rezultadu husi vendas empresas no manufaktura nian ne'ebé positivu bele dudu banku sentral EUA hasae taxa de juru iha Dezembru tinan ne'e.

Iha Europa, merkadu hatudu seidauk afetadu husi desizaun Inglaterra nian hodi sai husi Uniun Europeu fulan tolu liu ba. Maske nune'e risku ekonomia nian sei as nafatin ba Inglaterra tanba agora dadauk governu halo hela estratejia negosiasaun Brexit nian. Oficial governantes Uniaun Europea nian fo sai bebeik katak Inglaterra sei la asesu ba merkadu boot Uniaun Europeu nian bainhira Inglaterra desidi los ona sai husi uniaun ne'e.

Banku Sentral Japaun nian hasa'e sira nia projesaun inflasaun nian ba 2% ba leten, maske iha realidade susar atu atinji tarjetu agora dadaun nian 2%. Atu ajuda sétor finanseiru no prevene kurva rendementu tun ba negativu, banku sentral Japaun nia tau ona politika hodi kontrola rendementu tinan 10 divida governu Japonés nian iha 0.0%.

Grafika iha Kraik ne'e esplika E.U.A nia kurva rendimentus tinan 10 nian (yield curve) trismetre ne'e kompara ho trestre kotuk. Kurva rendimentus ba tempu-badak nian ladún iha mudansa. Kurva tinan 1, 2 ho 3 nia rendementus aumenta iha média 16 pontu base, no tinan 5, 7, no 10, ida-idak sa'e ho média 16 pontu base. Folin títulus muda kontrariu ho mudansa rendimentus títulus nian.

Figura 1



### 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 3

Mandato	Estilo de Gestã	Gestores Autorizado	Tracking Error	Meta de desempenho	Data Início
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 Notes & Bond index	Passivo melhorado	Bank for International Settlements	0,50%	0,25%	15-Dez-11
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone and 10% Country Capped	Passivo melhorado	Alliance Bernstein	0,50%	Nil	03-Jul-14
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone and 10% Country Capped	Passivo melhorado	Wellington Management	0,50%	Nil	04-Dez-14
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	Passivo	State Street Global Advisors	0,35%	Nil	18-Jan-12
		BlackRock	0,35%	Nil	21-Fev-13
	Passivo melhorado	Schroders Investment Management	1%	1,00%	07-Out-10
MSCI Australia Index	Passivo	BCTL	0,50%	Nil	04-Jul-16

Osan ne'ebé tama mai fundus ne'e investe ka aloka ba investimentu liu housi jestór externa tuir tempu ne'ebé terminadu, no Banku Sentrálnu 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 4

	Gestores	Benchmark	Tolerância	Real	Limite Mínimu	Limite Máximu
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	BCTL	40%	± 2,5%	39,34%	37,50%	42,50%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	Bank for International Settlements	10%	± 1%	9,88%	9,00%	11,00%
Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e 10% Nação Capped	Alliance Bernstein	5%	± 0,5%	4,95%	4,50%	5,50%
Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e 10% Nação Capped	Wellington Management	5%	± 0,5%	4,95%	4,50%	5,50%
<b>Total do Rendimento Fixo</b>		<b>60%</b>		<b>59,12%</b>	<b>55,50%</b>	<b>64,50%</b>
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	State Street Global Advisors	34%	± 4,0%	17,33%	13,00%	21,00%
	BlackRock			17,34%		
	Schroders Investment Management	5%	± 1,5%	5,24%	3,50%	6,50%
MSCI Australia Index	BCTL	1%	± 0,5%	0,97%	0,50%	1,50%
<b>Total Ações (títulos de rendimento variável)</b>		<b>40%</b>		<b>40,88%</b>	<b>30,00%</b>	<b>50,00%</b>

## 4. DEZEMPENHU PORTOFOLIUI

Iha seksaun ne'e nia laran sei iha tabela no grafiku ne'ebé sei deskrebe rendimentu kona-ba fundus nian.

Nota tuir mai ne'e tenta atu ajuda interpreta informasaun sira ne'ebé mak iha.

- Númeru persentajen hatudu kona-ba retornu mak fundus hetan, no kompara nia rezultadu ho pontu referénsia. Pontu referénsia representa estratéjia investimentu ne'ebé estabesele 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 2 relatoriu ida ne'e.
- Excessu mak diferença (mesmu negatihu) 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.

### PORTOFOLIUI GLOBÁL

Iha trimestre ne'e total kapital fundus mak billaun US\$16,60 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 5

Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (30 Junu 2016)	16.466.073
Reseitas Durante Periodu ne'e	35.576
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-204.800
Retornu durante periodu ne'e nian	308.061
<b>Saldo final iha (30 Setembru 2016)</b>	<b>16.604.911</b>

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

Tabela 6

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	542.984
Reseitas Seluk	30.780
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	16.049.930
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-13.861
Kontas ne'ebe selu	-4.922
<b>Total</b>	<b>16.604.911</b>

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

Tabela 7

RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu housi investimentu	39.531
Rendimentu housi jurus	39.519
Rendimentu ho tipu "trust income"	1.734
Rendimentu seluk	510
Lukru/Lakon Likidas Aktiv u Finanseiru no passivu iha presu merkadu	219.980
Lukru/Lakon likidas kambiais	11.791
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-1.943
Despesas interna gestaun BCTL	-2.221
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-62
Despesas seluk	-1
Taxa (Withholding taxes)	-777
<b>Total Rendimento</b>	<b>308.061</b>

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

Figura 2



**RENDEMENTU FIXU**

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

Tabela 8

	Trim	AFAD	%			Dezde Inisiu Fundu nian
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	
<b>Titulus Internasional Rendimentu Fixu nian</b>	-0,03	5,89	4,70	2,53	1,78	3,09
Benchmark (Referênsia)	-0,08	5,05	3,91	2,25	1,58	3,02
Diferensa	0,05	0,85	0,79	0,28	0,20	0,07
<b>BCTL Cash Management (TLCM)</b>	0,08	n.a	n.a	n.a	n.a	0,08
<b>BCTL 3-5 yrs US Treasury</b>	-0,25	3,29	2,14	2,21	n.a	1,62
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passivu	-0,28	3,36	2,36	2,24	n.a	1,60
Diferensa	0,04	-0,07	-0,23	-0,03	n.a	0,02
<b>Bank for International Settlement</b>	-0,36	5,78	4,42	3,97	n.a	2,67
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu Melhoradu	-0,40	5,89	4,51	4,07	n.a	2,69
Diferensa	0,04	-0,10	-0,08	-0,10	n.a	-0,03
<b>Alliance Bernstein</b>	1,13	10,73	9,19	n.a	n.a	-1,68
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	1,03	10,93	9,38	n.a	n.a	-1,74
Diferensa	0,10	-0,20	-0,19	n.a	n.a	0,05
<b>Wellington Management</b>	1,00	10,83	9,24	n.a	n.a	1,01
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	1,03	10,93	9,38	n.a	n.a	1,11
Diferensa	-0,03	-0,10	-0,14	n.a	n.a	-0,10

**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 9

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
<b>Asoens Internacional</b>	4,99	5,93	11,84	6,25	12,09	9,01
Benchmark	4,87	5,55	11,36	5,85	11,63	8,32
<i>Diferensa</i>	<b>0,12</b>	<b>0,38</b>	<b>0,48</b>	<b>0,41</b>	<b>0,46</b>	<b>0,69</b>
<b>Schroders Investment Management Ltd</b>	5,23	6,87	12,93	6,67	12,60	9,39
MSCI World Passivu Melhoradu	4,87	5,55	11,36	5,85	11,63	8,32
<i>Diferensa</i>	<b>0,37</b>	<b>1,32</b>	<b>1,57</b>	<b>0,83</b>	<b>0,97</b>	<b>1,07</b>
<b>SSgA International Equity</b>	4,92	5,75	11,62	6,19	n.a	10,17
MSCI World Passivu	4,78	5,47	11,27	5,82	n.a	9,77
<i>Diferensa</i>	<b>0,14</b>	<b>0,28</b>	<b>0,35</b>	<b>0,37</b>	<b>n.a</b>	<b>0,41</b>
<b>BlackRock Investment Management</b>	4,94	5,79	11,70	6,18	n.a	8,49
MSCI World Passivu	4,78	5,47	11,27	5,82	n.a	8,16
<i>Diferensa</i>	<b>0,15</b>	<b>0,33</b>	<b>0,43</b>	<b>0,36</b>	<b>n.a</b>	<b>0,33</b>
<b>BCTL Investment Management</b>	2,42	n.a	n.a	n.a	n.a	5,78
MXAU AU Index Passive	2,45	n.a	n.a	n.a	n.a	5,80
<i>Diferensa</i>	<b>-0,03</b>	<b>n.a</b>	<b>n.a</b>	<b>n.a</b>	<b>n.a</b>	<b>-0,01</b>

## 5. GASTU GESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundus hamutuk US\$4,23 million hodi kobre kustu jestaun operasionál nian.

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

Tabela 10	Iha \$Mil
Kusto ba gestauan external no kustodia	1.943
Kusto ba gestaun internal BCTL nian	2.221
Kusto ba IAB nian	62
Despezas seluk	1
<b>Total</b>	<b>4.228</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 millaun \$204,80 housi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.



Tabela 11	Iha Mil \$
Transferênsia Julho 2016	0
Transferênsia Augustu 2016	104.800
Transferênsia Setembru 2016	100.000
Total transferênsias iha trimestre ne'e	204.800
Total transferênsias trimestre anteriores iha tinan fiskal ida ne'e	440.000
<b>Total transferênsias iha tinan fiskal 2016</b>	
<b>to'o fim trimestre ida ne'e</b>	<b>644.800</b>

## 7. KOMFORMIDADE

Banku Sentrál 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*

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

### *Jestaun esterna*

Banku Sentrál 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 número 9/2005 katak presiza Auditór Internál Banku Sentrál nian atu hala'o verifikasaun - konta housi Fundus nian kada fulan ne'en. Auditór Internál hala'o ona verifikasaun to'o trimestre 30 de Juñu 2016.

## 8. INFORMASAUN FINANSEIRU

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

Tabela 12

BALANSU		
Rihun USD	2016	2015
	Setembru	Setembru
<b>AKTIVUS LÍKIDUS</b>		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	542.984	148.252
Reseitas Seluk	30.780	50.538
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	16.049.930	16.275.703
<b>TOTAL AKTIVUS</b>	<b>16.623.694</b>	<b>16.474.492</b>
<b>Responsabilidades/Passivu</b>		
Pagável ba Títulos adquiridos	-13.861	-32.642
Kontas atu selu	-4.922	-5.269
<b>TOTAL PASSIVU</b>	<b>-18.783</b>	<b>-37.911</b>
<b>AKTIVUS LÍKIDU</b>	<b>16.604.911</b>	<b>16.436.582</b>
<b>KAPITÁL</b>		
Balansu abertura	16.217.573	16.538.617
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	80.507	366.012
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	101.067	420.185
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	6.088	0
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-644.800	-638.500
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	844.477	-249.733
<b>KAPITÁL LÍKIDU</b>	<b>16.604.911</b>	<b>16.436.582</b>

Tabela 13

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Set-16	Set-15	Set-16	Set-15
<b>RENDIMENTU HOISI INVESTIMENTU</b>				
Rendimento housi Juros	39.531	40.951	118.293	116.221
Rendimento housi Devidendo	39.519	36.338	139.563	132.050
Rendimento Tipu "Trust Income"	1.734	1.343	5.544	5.086
Rendimento seluk	510	1	546	19
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha pre:	219.980	-431.788	474.901	-240.855
Lukru/Lakon likidas kambiais	11.791	-92.517	126.845	-241.476
<b>TOTAL RENDIMENTU HOISI INVESTIMENTU</b>	<b>313.065</b>	<b>-445.673</b>	<b>865.692</b>	<b>-228.955</b>
<b>DESPESAS</b>				
Kustu ba gestaun externa, despesas kustodia	1.943	2.661	6.445	7.445
Despesas interna ba gestaun BCTL nian	2.221	1.701	4.934	5.025
Despesas interna ba gestaun BCTL nian	62,44577	149	112	154
Despesas seluk	1	1	1.216	4
<b>TOTAL DESPESAS</b>	<b>4.228</b>	<b>4.512</b>	<b>12.707</b>	<b>12.628</b>
Lukru/lakon antes impostus	308.838	-450.185	852.985	-241.584
Taxa husi rendimentu investimentu	777	752	8.508	8.149
Lukru/lakon periodu ne'e nian	308.061	-450.937	844.477	-249.733
Rendimento komprehensivu seluk	0	0	0	0
<b>TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E</b>	<b>308.061</b>	<b>-450.937</b>	<b>844.477</b>	<b>-249.733</b>

Nota:

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

Dili, 26 Outubru 2016



**Venancio Alves Maria**  
Direktur Ezekutivu



**Abraão de Vasconcelos**  
Governador