

# Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

## Relatóriu Trimestrái

31 Marsu 2017

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. 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 loron 28 Setembru 2011. Lei ne'e fó responsabilidade ba Banco Central de Timor-Leste (BCTL) hodi hala'o jestaun operacional ba fundus ne'e.

Relatóriu ida ne'e kobre ba períodu housi 1 Janeiru to'o 31 Marsu 2017.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre anterior mak billiaun \$15,84 no ba trimestre ida ne'e mak billiaun US\$16,26.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (*royalties*) no reseitas seluk hamutuk millaun US\$ 104,37.
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$182,90 husi nebe millaun \$180 transfere ba orsamentu estadu no millaun \$2,90 ba kustu gestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk millaun \$497,20 representa housi rendimentu portofolio 3,14% kompara ho rendimentu referênsia 3,03%.

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
Total Fundu	3,14	3,14	5,77	3,30	4,18	4,09
Benchmark (Referência)	3,03	3,03	4,89	3,06	3,96	4,00
<i>Diferensa</i>	<i>0,11</i>	<i>0,11</i>	<i>0,88</i>	<i>0,24</i>	<i>0,22</i>	<i>0,09</i>
Títulus Internacionais Rendementu Fixu	0,83	0,83	-0,36	1,48	1,27	2,73
Benchmark (Referência)	0,83	0,83	-1,46	1,15	1,04	2,64
<i>Diferensa</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1,09</i>	<i>0,34</i>	<i>0,23</i>	<i>0,09</i>
Assões Internacionais	6,30	6,30	15,14	5,90	9,76	9,65
Benchmark (Referência)	6,38	6,38	14,77	5,52	9,37	9,00
<i>Diferensa</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,08</i>	<i>0,37</i>	<i>0,38</i>	<i>0,39</i>	<i>0,66</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 housi akordu ne'e renova subsekuentemente hodi refleto dezenvolvimentu atual. Tuir mai mandatu investimentu foun no nia pontu referénsia iha Marsu 2017 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 2

	31-Jan-17	28-Feb-17	31-Mar-17
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 Index	10,00%	10,00%	10,00%
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone	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	39,00%	39,00%	39,00%
MSCI Australia Index	1,00%	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*

Tinan 2017 hahu ho espektativa oin-oin iha rejiaun sira. Iha Estados Unidos da Amerika (E.U.A), optimista ba administrasaun foun atu lori mudansa liu husi reforma taxa, gastus infraestruturá ne'ebe bo'ot, no hamenus regulamentu iha industria finanseiru nia halo merkadu asoens sira atinji numeru bo'ot iha historia. Iha Europeu, Brexit no eventu politika iha nasaun sira ho influensia ekonomia bo'ot hanesan Franca, Alemaña no Holanda sai nu'udar pontu importante ba risku politika iha rejiaun ne'e. Iha Asia no merkadu emerjente sira hela ho inserteza ba administrasaun foun EUA nia politika protesionismu ba rejiaun ne'e. Maske ho espektativa inserteza sira ne'e ekonomia global desempeña diak tebes iha trimestre dahuluk tinan ida ne'e nian. Merkadu empregu ne'ebe forte, kresimentu aktividade negosiu ne'ebe lalais ho inflasaun ne'ebe besik tarjetu halo Federal Reserve (Fed) EUA nian aumenta 0,25% ba sira nia taxa de juro iha Marsu 2017. Taxa de juro Fed nian agora iha 0,75 – 1%. Numeru dezempregu EUA nian agora iha 4,7%, no inflasaun 1,9%, besik ba Fed nia tarjetu 2%. Banko Sentráal Uniao Europeu (ECB) nian deside atu husik sira nian taxa de juro iha 0,0% maske inflasaun iha sira nia tarjetu 2% nia laran. Maibe, ECB hamenus sira nia programa sosa assoens tanba dados ekonomia diak hirak ne'ebe fo sai foin dadauk ne'e. Banko Sentráal Reiñu Unido

nian mos decide atu la halo mudansa ba sira nia taxa de juro tanba insertezas politika, maibe hasa'e sira nia ekspektativa kresimentu tinan ida ne'e nian ba 2% husi 1,4% ne'ebe fo sai iha projesaun tinan kotuk. Reiñu Unido hahú tiha ona negosisaun atu sai husi Uniao Europea ne'ebe ho durasaun tinan rua. Iha Japaun banku sentrál nasaun ne'e nian (BoJ) continua ho sira nia politika monetaria taxa de juro negativu tanba inflasaun iha nasaun ne'e sei ki'ik liu. Japaun nia inflasaun agora iha 0,4%, menus liu husi BoJ nia tarjetu 2%. Banku Sentrál Australia (RBA) no Nova Zelandia (RBNZ) nian mos decide la halo mudansa ba sira nia taxa de juro tanba risku global ne'ebe sei a'as tebes.

### *Asoens (Equities)*

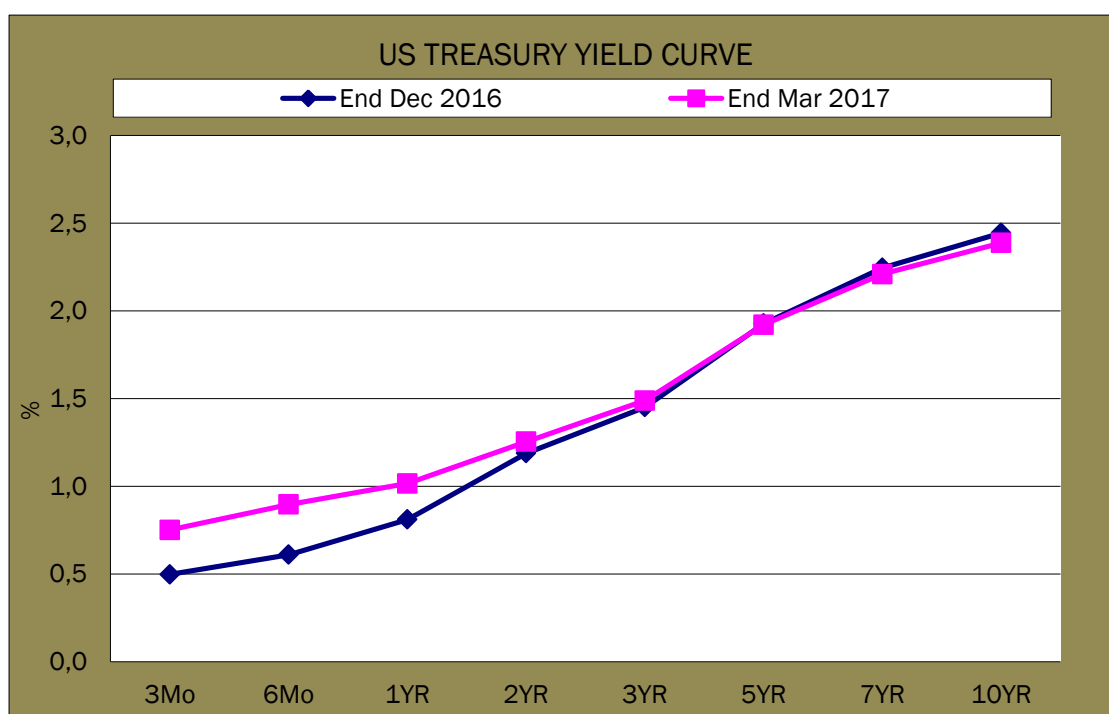
Maske rejulta negativu iha Marsu, merkadu asoens EUA nia taka trimestre ne ho diak. Índice ekidades EUA nian S&P 500 remata trimestre ne'e ho aumenta 5,53%. Asoens EUA nian performa diak tebes desde eleisaun iha EUA tanba kontibui husi sentimentu ba agenda pro kresimentu husi administrasaun EUA nian no dadus ekonomia ne'ebe forte. Reiñu Unidu nia índice asoens FTSE 100 mos aumenta 2,52% durante trimestre ne maske insertezas husi Brexit. Merkadu asoens Reiñu Unido nia desempeña diak tebes desde eleisaun Brexit nian iha Juñu 2016 tanba hetan suporta husi moeda pound ne'ebe folin tun durante trimestre ne'e. Merkadu asoens iha Europea mos performa diak; índice MSCI Europe aumenta 4,76% durante trimestre ne'e. Survei kona ba confiansa negosiu no komsumedor sira nian hatudu diak tebes iha tinan hirak liu ba ne'e. Konfiansa ne'e mai husi parte hotu iha area Europea nia laran no kompañã husi rejiaun ne mos hahú hetan kresimentu diak. Ida ne'e hanesan fortalesementu ba merkadu asoens Europea nian ne'ebe ladun desempeña diak iha tinan hirak liu ba ne'e. Iha Asia Pasifiku, merkadu asoens Japaun nian mistura. Índice Nikkei 225 lakon 1,10%, maske nune'e índice Topix manan uitoan ho 0,6% durante trimestre ne'e. Dadus ekonomia Japaun nian ne'ebe fo sai foin lalais ne forte tebes hodi kontribui ba Japaun nia moeda Yen forte. Yen forte fo impaktu negativu ba kompañã esportador sira iha Japaun. Merkadu asoens Australia ho Nova Zelandia nia taka trimestre ne'e ho positivu tanba suporta husi folin merkadoria ne'ebe diak.

### *Merkardu Títulus Inklui Tezouru Estadus Unidus*

Resultadu títulus governu global nian mistura durante trimestre ne'e. Optimista kresimentu ekonomia global no potensia pro-kresimentu husi presidente Donald Trump nian planu fiskais continua influencia merkadu iha trimestre dahuluk ne'e. Mudansa diresaun ba politika normalizasaun politika monetariu nian mos la'o dadaun. Iha Europea, títulus governu nian aumenta tan eleisaun hirak iha rejiaun ne'e halo ejizensia investor sira nian ba asoens seguru sira sa'e makas. Títulus 10-Y governu Alemaña nian aumenta 0,13%, no remata trimestre ne ho 0,33%. Títulus ho durasaun ne'ebe hanesan iha Franca mos aumenta 0,30% durante trimestre ne'e hodi taka iha 0,99%. Títulus 10-Y governu Italia nian mos sae 0,30% no remata trimestre ne'e iha 2,13%. Iha Asia Pasifiku, títulus 10-Y governu Japaun nian ladun iha mudansa, no taka trimestre ne iha 0,074%. Banku Sentrál Japaun nian continua sira nia politika kontrola kurva hodi buka fundu liu husi fa'an títulus governu nian ho longo-prazu no sosa titulus governu ho kurtu-prazu hodi nune'e injeta nafatin osan ba ekonomia hodi hasa'e inflasaun ne'ebe agora dadauk ki'ik tebes.

Grafiku iha okos ne'e hatudu kurva rendimentu (yield curve) Tezouru EUA nian husi fulan-3 to tinan 10, kompara ho trimestre kotuk. Tezouru EUA nian títulus ho kurtu-prazu sira hanesan fulan 3, 6, no 12 ida-idak aumenta 0,25%. Iha mediu prazu nian mistura tanba títulus ho durasaun tinan 2 aumenta 0,06%, maibe títulus ho duransaun tinan 5 remata trimestre ne'e besik negativu. Títulus longo-prazu nian taka trimestre ne'e tun tanba títulus ho durasaun tinan 10 ho 30 ida-idak menus 0,05% durante trimestre ne'e.

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 Gestão	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 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	Passivo melhorado	Alliance Bernstein Wellington Management	0,50%	Nil	03-Jul-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 Kapítal 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%	40,23%	37,50%	42,50%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	Bank for International Settlements	10%	± 1%	10,01%	9,00%	11,00%
Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e	Alliance Bernstein	5%	± 0,5%	5,01%	4,50%	5,50%
	Wellington Management	5%	± 0,5%	5,00%	4,50%	5,50%
<b>Total do Rendimento Fixo</b>		<b>60%</b>		<b>60,25%</b>	<b>55,50%</b>	<b>64,50%</b>
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	State Street Global Advisors	34%	± 4,0%	16,84%	13,00%	21,00%
	BlackRock			16,86%		
	Schroders Investment Management	5%	± 1,5%	4,97%	3,50%	6,50%
MSCI Australia Index	BCTL	1%	± 0,5%	1,08%	0,50%	1,50%
<b>Total Ações (títulos de rendimento variável)</b>		<b>40%</b>		<b>39,75%</b>	<b>30,00%</b>	<b>50,00%</b>

## 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 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 negatibu) 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\$16,26 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 5

Kapitál	\$'000
Saldo abertura iha (31 Dezembru 2016)	15.844.327
Reseitas Durante Periodu ne'e	104.375
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-180.000
Retornu durante periodu ne'e nian	497.204
<b>Saldo final iha (31 Marsu 2017)</b>	<b>16.265.906</b>

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

Tabela 6

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	658.433
Reseitas Seluk	40.380
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	16.130.532
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-561.554
Kontas ne'ebe selu	-1.886
<b>Total</b>	<b>16.265.906</b>

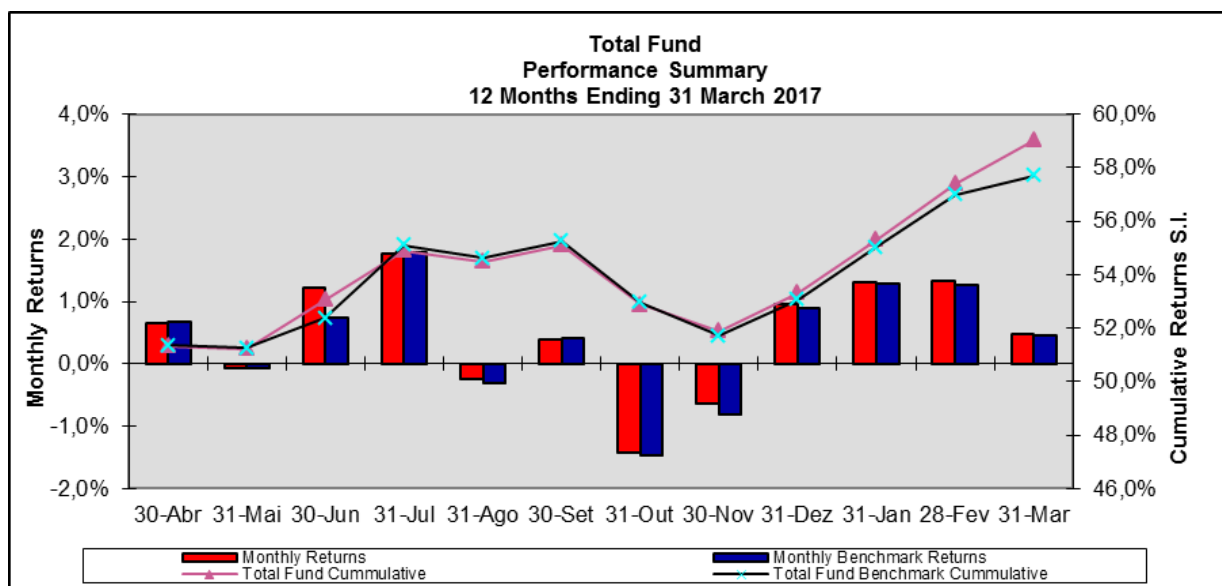
Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne:

Tabela 7

RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu housi investimentu	38.920
Rendimentu housi jurus	42.089
Rendimentu ho tipu "trust income"	2.102
Rendimentu seluk	1
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	341.861
Lukru/Lakon likidas kambiais	77.098
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-1.036
Despesas interna gestaun BCTL	-1.635
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	0
Despesas seluk	-229
Taxa (Withholding taxes)	-1.968
<b>Total Rendimento</b>	<b>497.204</b>

Dezempenhu Fundu nian kompara ho Sasukat Globál durante período 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>	0,83	0,83	-0,36	1,48	1,27	2,73
Benchmark (Referênsia)	0,83	0,83	-1,46	1,15	1,04	2,64
Diferensa	0,00	0,00	1,09	0,34	0,23	0,09
<b>BCTL Cash Management (TLCM)</b>	0,25	0,25	n.a	n.a	n.a	0,48
<b>BCTL 3-5 yrs US Treasury</b>	0,53	0,53	-0,54	1,67	1,31	1,20
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passivu	0,51	0,51	-0,59	1,71	1,31	1,16
Diferensa	0,02	0,02	0,05	-0,04	0,00	0,03
<b>Bank for International Settlement</b>	0,89	0,89	-1,77	2,69	1,97	1,73
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu Melhoradu	0,84	0,84	-1,86	2,75	1,99	1,74
Diferensa	0,04	0,04	0,09	-0,06	-0,02	-0,01
<b>Alliance Bernstein</b>	2,00	2,00	-4,71	n.a	n.a	-3,93
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	2,04	2,04	-4,76	n.a	n.a	-4,03
Diferensa	-0,04	-0,04	0,06	n.a	n.a	0,10
<b>Wellington Management</b>	2,02	2,02	-4,86	n.a	n.a	-2,35
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	2,04	2,04	-4,76	n.a	n.a	-2,26
Diferensa	-0,02	-0,02	-0,09	n.a	n.a	-0,09

### ASOENS INTERNASIONAIS

Dezempenhu investimentu iha asoens internacionais 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>	6,30	6,30	15,14	5,90	9,76	9,65
Benchmark	6,38	6,38	14,77	5,52	9,37	9,00
<i>Diferensa</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,08</i>	<i>0,37</i>	<i>0,38</i>	<i>0,39</i>	<i>0,66</i>
<b>Schroders Investment Management Ltd</b>	5,69	5,69	16,20	6,22	10,36	10,07
MSCI World Passivu Melhoradu	6,38	6,38	14,77	5,52	9,37	9,00
<i>Diferensa</i>	<i>-0,69</i>	<i>-0,69</i>	<i>1,43</i>	<i>0,71</i>	<i>0,99</i>	<i>1,08</i>
<b>SSgA International Equity</b>	6,24	6,24	14,82	5,82	9,61	10,84
MSCI World Passivu	6,25	6,25	14,58	5,46	9,33	10,45
<i>Diferensa</i>	<i>-0,01</i>	<i>-0,01</i>	<i>0,25</i>	<i>0,36</i>	<i>0,28</i>	<i>0,39</i>
<b>BlackRock Investment Management</b>	6,27	6,27	14,90	5,82	n.a	9,52
MSCI World Passivu	6,25	6,25	14,58	5,46	n.a	9,21
<i>Diferensa</i>	<i>0,03</i>	<i>0,03</i>	<i>0,33</i>	<i>0,36</i>	<i>n.a</i>	<i>0,32</i>
<b>BCTL Investment Management</b>	10,93	10,93	n.a	n.a	n.a	18,13
MXAU AU Index Passive	10,98	10,98	n.a	n.a	n.a	18,22
<i>Diferensa</i>	<i>-0,05</i>	<i>-0,05</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>-0,09</i>

## 5. GASTU GESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundus hamutuk US\$2,90 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	1.036
Kusto ba gestaun internal BCTL nian	1.635
Kusto ba IAB nian	0
Despezas seluk	229
<b>Total</b>	<b>2.900</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 \$180 housi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.



Tabela 11	Iha Mil \$
Transferênsia Janeiru 2017	0
Transferênsia Fevereiro 2017	100.000
Transferênsia Marsu 2017	80.000
<b>Total transferênsias iha trimestre ne'e</b>	<b>180.000</b>
Total transferênsias trimestre anteriores iha tinan fiskal ida ne'e	0
<b>Total transferênsias iha tinan fiskal 2017 to'o fim trimestre ida ne'e</b>	<b>180.000</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 fornesimentu 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 verfikasaun to'o trimestre 31 Dezembru 2016.

## 8. INFORMASAUN FINANSEIRU

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

Tabela 12

BALANSU Rihun USD	2017 Marsu	2016 Marsu
<b>AKTIVUS LÍKIDUS</b>		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	658.433	213.725
Reseitas Seluk	40.380	50.407
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	16.130.532	16.340.129
<b>TOTAL AKTIVUS</b>	<b>16.829.346</b>	<b>16.604.260</b>
<b>Responsabilidades/Passivu</b>		
Pagável ba Títulos adquiridos	-561.554	-20.512
Kontas atu selu	-1.886	-5.929
<b>TOTAL PASSIVU</b>	<b>-563.440</b>	<b>-26.441</b>
<b>AKTIVUS LÍKIDU</b>	<b>16.265.906</b>	<b>16.577.819</b>
<b>KAPITÁL</b>		
Balansu abertura	15.844.327	16.217.573
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	53.766	56.402
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	50.609	68.897
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	0	0
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-180.000	-100.000
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	497.204	334.948
<b>KAPITÁL LÍKIDU</b>	<b>16.265.906</b>	<b>16.577.819</b>

Tabela 13

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Mar-17	Mar-16	Mar-17	Mar-16
<b>RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU</b>				
Rendimento housi Juros	38.920	39.919	38.920	39.919
Rendimento housi Devidendo	42.089	42.893	42.089	42.893
Rendimento Tipu "Trust Income"	2.102	1.940	2.102	1.940
Rendimento seluk	1	4	1	4
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha pres	341.861	100.379	341.861	100.379
Lukru/Lakon likidas kambiais	77.098	157.004	77.098	157.004
<b>TOTAL RENDIMENTU HOUSI INVESTIMENTU</b>	<b>502.071</b>	<b>342.139</b>	<b>502.071</b>	<b>342.139</b>
<b>DESPESAS</b>				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	1.036	2.366	1.036	2.366
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	1.635	1.604	1.635	1.604
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	0	0	0	0
Despesas seluk	229	1.212	229	1.212
<b>TOTAL DESPESAS</b>	<b>2.900</b>	<b>5.182</b>	<b>2.900</b>	<b>5.182</b>
Lukru/lakon antes impostus	499.171	336.957	499.171	336.957
Taxa husi rendimentu investimentu	1.968	2.009	1.968	2.009
Lukru/lakon periodu ne'e nian	497.204	334.948	497.204	334.948
Rendimento komprehensivu seluk	0	0	0	0
<b>TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E</b>	<b>497.204</b>	<b>334.948</b>	<b>497.204</b>	<b>334.948</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, 20 Abril 2017



Venancio Alves Maria  
Direktur Ezekutivu



Nur Aini Djafar Alkatiri  
Vice Governadora