

Fundu Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrái

30 Juñu 2026

Iha Relatóriu ida ne'e

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

INTRODUSAUN

Relatóriu ida-ne'e halo haktuir ba Artigu 13 Lei Fundu Petróleu nian ne'ebé ejize Banku Sentrái 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.

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

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 operacional ba Fundu ne'e.

Relatóriu ida ne'e kobre ba períodu housi 01 Abril to'o 30 Juñu 2026.

Númeru estatístika importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundu iha trimestre ida ne'e mak billiaun \$18,43 no ba trimestre anterior mak billiaun \$18,31.
- Osan kontadu brutu Fundu nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (*royalties*) no reseitas seluk hamutuk mak milliaun \$9,62.
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak milliaun \$600, ne'ebé representa transferênsia ba Orsamentu Jeral Estadu.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk milliaun \$712,97 hafoin hasai kustu jestaun nian hamutuk millaun \$3,80. Rendimentu Investimentu merkadu finanseiru 4,05% kompara ho rendimentu referênsia 3,99%.

Dezempañu 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	3,98	3,41	7,94	8,34	4,13	4,72
Referensia	3,91	3,26	7,98	8,41	4,25	4,69
<i>Diferensa</i>	<i>0,07</i>	<i>0,15</i>	<i>-0,04</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,12</i>	<i>0,03</i>
Investimentu Merkadu Finanseiru	4,05	3,40	8,35	8,63	4,34	4,82
Referensia	3,99	3,29	8,09	8,54	4,17	4,68
<i>Diferensa</i>	<i>0,05</i>	<i>0,12</i>	<i>0,26</i>	<i>0,09</i>	<i>0,17</i>	<i>0,14</i>
Alternativus	1,80	3,64	-4,31	-0,36	-2,06	-2,16
Referensia	1,10	2,22	4,50	4,50	4,50	4,50
<i>Diferensa</i>	<i>0,70</i>	<i>1,43</i>	<i>-8,81</i>	<i>-4,86</i>	<i>-6,56</i>	<i>-6,66</i>

Tabela 2

%	TRIM	Tinan fiskal até à data	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Desde inisiu Fundu nian
Total Investimentu Merkadu Finanseiru	4,05	3,40	8,35	8,63	4,34	4,82
Referensia	3,99	3,29	8,09	8,54	4,17	4,68
<i>Diferensa</i>	<i>0,05</i>	<i>0,12</i>	<i>0,26</i>	<i>0,09</i>	<i>0,17</i>	<i>0,14</i>
Karteira Liquidus	0,55	0,98	3,16	4,40	2,81	2,81
Referensia	0,53	0,98	3,24	4,56	2,94	2,94
<i>Diferensa</i>	<i>0,02</i>	<i>0,00</i>	<i>-0,09</i>	<i>-0,17</i>	<i>-0,13</i>	<i>-0,13</i>
Karteira Kresimentu	4,99	3,90	9,48	9,60	4,71	4,71
Referensia	4,91	3,71	8,98	9,46	4,60	4,60
<i>Diferensa</i>	<i>0,08</i>	<i>0,19</i>	<i>0,50</i>	<i>0,13</i>	<i>0,12</i>	<i>0,12</i>

1. MANDATU JESTAUN FUNDU NIAN

Revizaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministériu Finansas ho Banku Sentrái 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 Juñu 2026 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 3

Mandatu	30-abr-26	31-mai-26	30-jun-26
Total Fundu	100%	100%	100%
Investimentu Operasaun Petrolífera	3,0%	3,0%	2,9%
Investimentu iha Merkadu Finanseiru	97,0%	97,0%	97,1%
Total Investimentu iha Merkadu Finanseiru	100%	100%	100%
Karteira Likidez	22,4%	20,5%	20,3%
Karteira Kresimentu	77,9%	79,5%	79,7%
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	35,0%	35,0%	35,0%
US Government Treasury Notes 5-10 Years	10,0%	10,0%	10,0%
Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	10,0%	10,0%	10,0%
US Government Treasury Notes 3-5 Years	10,0%	10,0%	10,0%
Developed Market Equities	35,0%	35,0%	35,0%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Moda Makroekonómiku Globál

Kresimentu ekonomia no merkadu empregu:

- Durante trimestre daruak tinan 2026, kreximentu ekonómiku globál pozitivu nafatin maske hatudu sinál sira moderasaun nian. Tuir relatóriu hosi Grupu Banku Mundiál nia Perspetiva Ekonómika Globál (Juñu 2026), kreximentu PIB globál (Produitu Internu Brutu) projeta atu tun hosi 2,9% iha 2025 ba 2,5% iha 2026, refleto aumentu maka'as iha folin enerjia nian, presaun inflasionáriu, espetativa sira hosi polítika monetária, prospektiva ba kresimentu ekonomia hosi nasaun sira ne'ebé importa enerjia no sira ne'ebé afetadu diretamente hosi konfliktu iha Médiu Oriente. Indikadór sira Índise Jerente Kompras nian (PMI) hatudu espansaun kontinua iha atividade manufatura globál, ho *J.P. Morgan Global Manufacturing PMI* iha 52,2 iha fulan-Juñu, tun hosi 52,7 iha fulan-Maiu, maibé nafatin aas liu limite espansaun 50 ba fulan sanulu-resin-ida tuituir malu. Inflasaun sai nafatin preokupasaun xave ida, ho Fundu Monetáriu Internasionál (FMI) ne'ebé projeta inflasaun prinsipál globál iha 4,4% iha 2026, molok hamenus ba 3,7% iha 2027. Entretantu, kondisaun empregu globál sira sai nafatin estável, hodi kontinua apoia rendimentu no konsumu uma-kain nian.
- Ekonomia Estados Unidos Amerika (EUA) nian mantein reziliente, maski kreximentu moderadu durante trimestre daruak tinan 2026. Tuir Estimativa Avansadu hosi Gabinete Análize Ekonómika (BEA) Estados Unidos nian ne'ebé fó sai iha 30 Jullu 2026, produitu doméstiku brutu réal (PIB) aumenta ho taxa anuál 1,5% iha trimestre daruak, 2026. Hafoin aumentu anuál 2,1% iha trimestre dahuluk. Ritmu kreximentu ekonómiku ne'ebé neineik liu refleto liuliu diminuisaun iha gastu

governu nian no kreximentu ne'ebé neineik liu iha investimentu no esportasaun sira, maski ida-ne'e hetan kompensasaun parsialmente hosi gastu konsumidór nian ne'ebé maka'as liu. Kondisaun sira merkadu traballu nian mantein estavel, ho U.S. Bureau of Labor Statistics ne'ebé maka relata katak empregu la'ós agríkola nian aumenta 57.000 iha Juñu 2026 no taxa dezempregu nian iha 4,2% iha Juñu 2026 ne'ebé refletoe diminuisaun uitoan hosi taxa 4,3% ne'ebé maka rejista iha Maiu 2026 mós atividade Negósiu nian mantein nafatin. espansaun, ho Institutu ba Jestaun Fornesimentu nian ne'ebé relata katak PMI Manufatura nian iha 53,3 iha Juñu 2026, aas liu limite espansaun 50.

- Atividade ekonómika iha área Euro nian nafatin tun durante trimestre daruak tinan 2026 nian, enkuantu Reinu Unidu hatudu sinál sira ne'ebé klaru liu kona-ba diresaun ida ne'e. Banku Sentráal Europeu (BCE) nia projesaun sira iha fulan-Juñu 2026 indika perspetiva kreximentu modestu ida ba área euro, ho kreximentu PIB réal ne'ebé hein atu atinji 0,8% iha 2026, 1,2% iha 2027, no 1,5% iha 2028. Kompara ho projesaun sira iha fulan-Marsu, previzaun sira kreximentu nian ba tinan 2026 no 2027 hatudu revizaun ne'ebe tun ho pontu persentuál 0,1, ne'ebé refletoe impaktu ekonómiku ne'ebé boot liu duké antisipa hosi konfliktu iha Médiu Oriente. Maibé, projesaun kreximentu 2028 nian hetan revizaun ba leten ho pontu persentuál 0,1, tanba efeitu adversu sira hosi konfliktu espeta atu lakon neneik iha prazu médiu. Atividade negósiu iha Zona Euro hatudu sinál sira estabilizasaun nian iha Juñu 2026, ho Índise Produsaun PMI Kompostu Zona Euro Globál S&P nian sa'e ba 50 hosi 48,5 iha Maiu, nivel aas liu iha fulan tolu, enkuantu taxa dezempregu estavel iha 6,2% iha Maiu 2026, la muda hosi fulan-Abril no la liu 6,3% nivel ne'ebe rejista iha inisiu tinan kotuk. Kompara ho períodu fulan tolu anteriór, PIB real Reinu Unidu nian aumenta 0,7% iha fulan tolu ne'ebé remata iha Maiu 2026.
- Banku Dezenvolvimentu Aziátiku (BAD) projeta kreximentu iha Ázia no Pasífiku nian moderadu iha 4,9% iha 2026, tun hosi 5,5% iha 2025, kauza hosi konfliktu Médiu Oriente, folin enerjia ne'ebé aas liu, interupsaun forneseimentu nian, no kondisaun finanseira sira ne'ebé apertadu liu hodi fó todan ba atividade ekonómika. Tuir Banku Japaun (BOJ) nia perspetiva ba Atividade Ekonómika no Folin sira (Abril 2026), previzaun kreximentu PIB réal Japaun nian ba fiskál 2026 hetan revizaun tun ba 0,5% (previzaun média), ne'ebé refletoe impaktu adversu hosi folin mina-rai brutu ne'ebé aas liu ba lukru korporativu no rendimentu réal uma-kain nian. Austrália mós hatudu sinál sira ne'ebé klaru liu kona-ba kreximentu PIB réal ne'ebé menus ba 0,3% trimestral iha trimestre Marsu, ekivalente ba kreximentu tinan-ba-tinan 2,5%. Maibé, levantamentu negósiu sira foin lalais ne'e indika melloria modestu ida iha atividade, ho Índise Produsaun Kompostu ne'ebé sa'e liu limite 50 ba 50,4 iha Juñu hosi 48,7 iha Maiu, ne'ebé fó sinál ba espansaun marjinál iha atividade negósiu setór privadu nian.

Inflasaun no Política Monetária

- Inflasaun iha EUA aas nafatin durante trimestre daruak tinan 2026. Tuir Gabinete Estatística Traballu Estados Unidos nian (*U.S. Bureau of Labor Statistics*), inflasaun CPI prinsipál sa'e hosi 3,8% tinan nian, iha fulan Abril ba 4,2% iha fulan Maiu molok modera ba 3,5% iha fulan-Juñu. Inflasaun CPI prinsipál mós aumenta uitoan, hosi 2,8% iha fulan Abril ba 2,9% iha fulan Maiu, molok hamenus ba 2,6% iha fulan Juñu. Iha ninia Sumáriu Projesaun Ekonómika sira iha Juñu

2026, Reserva Federál hasa'e ninia projesaun media ba inflasaun PCE prinsipál iha 2026 ba 3,6%, hosi 2,7% iha Marsu, no ninia projesaun inflasaun PCE sentráal ba 3,3%, mós hosi 2,7%. Projesaun rua ne'e mantein aas liu objetivu inflasaun ba tempu naruk Reserva Federál nian ho alvu 2%. Kontra kontestu ida ne'e, Komité Merkadu Abertu Federál (FOMC) mantein alvu ba taxa fundu federasaun nian iha 3,50%–3,75%. Entretantu, projesaun media ba taxa fundu federal iha finál 2026 hasa'e ba 3,8%, hosi 3,4% iha Marsu, ne'ebé reflete parsialmente espetativa sira katak presau sira hosi parte oferta nian, inklui folin enerjia ne'ebé aas liu, sei afeita ba inflasaun aas.

- Inflasaun iha área euro nian aas liu alvu 2% husi Banku Sentral Europa (BCE) nian iha trimestre daruak 2026, ho inflasaun prinsipál sa'e ba 3,2% iha fulan Maiu hosi 3% iha fulan Abril no inflasaun sentráal aumenta ba 2,5%. BCE projeta inflasaun iha prazu média 3% iha 2026 molok hamenus ba 2,3% iha 2027 no 2% iha 2028. Nu'udar resposta, BCE hasa'e nia taxa polítika xave tolu ho pontu baze 25 iha fulan Juñu, ho taxa facilidade depóztu nian ne'ebé aumenta ba 2,25%, enkuantu nafatin ho kuidadu hodi foti desizaun polítika sira ne'ebé dependente ba dados iha futuru. Iha Reinu Unidu, inflasaun CPI nian maka 2,8% iha fulan Maiu, aas liu Bank of England (BoE) nia alvu 2%. Komité Polítika Monetária vota 7-2 hodi mantein Taxa Bankária la muda iha 3,75%, ho membru na'in rua favorese aumentu pontu baze 25.
- Inflasaun ba nasaun Austrália no Japaun nian nafatin aas liu sira nia alvu banku sentráal ida-idak nian durante trimestre daruak tinan 2026 nian, hodi apoia desizaun polítika monetária ne'ebé kuidadu. Iha Austrália, Banku Reserva Austrália nian (RBA) mantén taxa juru nian la muda iha 4,35% iha fulan Juñu hafoin hasa'e ho pontu baze kumulativu 75 iha inísiu tinan nian, hodi nota katak inflasaun prinsipál no subjasente nafatin aas liu alvu no katak folin enerjia ne'ebé aas liu kontinua hamosu risku sira ba perspetiva inflasaun nian. Iha Japaun, BoJ hein katak inflasaun subjasente sei mantein besik ka aas liu nia alvu 2% durante fiskál 2026 molok modera neineik. Iha ninia enkontru iha fulan Juñu 2026, BoJ hasa'e ninia taxa polítika nian ho pontu baze 25 ba 1.0%.

Tendénsia Merkadu Asoens Globál

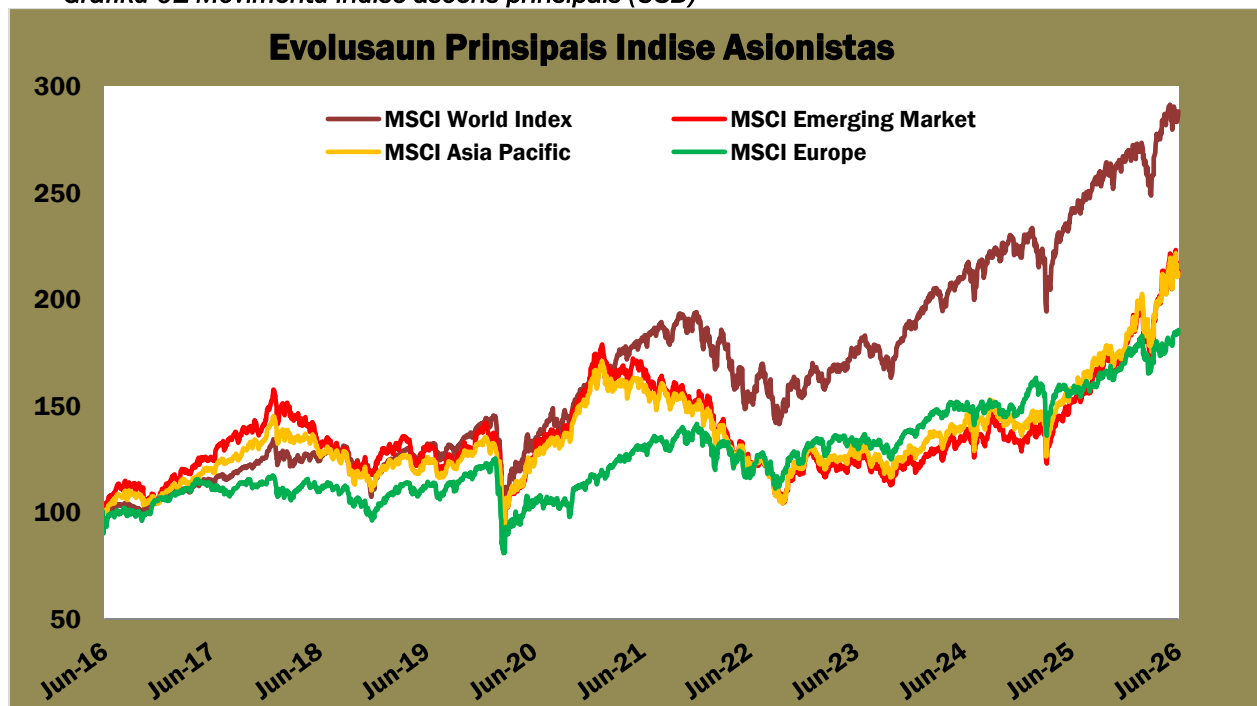
Asoens Global

- Durante trimestre daruak tinan 2026, merkadu asaun globál sira fó retornu pozitivu ne'ebé maka'as, ne'ebé hetan apoiu tanba sentimentu investidór nian ne'ebe komesa diak, menus tensaun jeopolítica, rendimentu korporativu sira ne'ebé reziliente, no momentum kontinua iha setór sira ne'ebé relasiona ho teknolojia no inteligéncia artifisial (IA). Índise Mundiál MSCI fó retornu 13,76% iha termu USD, ne'ebé reflete lukru bo'ot iha merkadu dezvoltadu sira. Konfiansa investidór nian hetan apoiu liután hosi dezempeñu ne'ebé maka'as iha Ázia ex-Japaun, partikularmente iha Korea-Súl no Taiwan, iha ne'ebé eziyéncia sustentável ba semikondutór sira, ekipamentu elétriku, no empreza sira seluk ne'ebé relasiona ho IA iha kadeia fornecimentu kontinua lori lukru iha merkadu asaun nian.
- Asaun sira EUA nian maka entre kontribuinte sira ne'ebé fó retornu maka'as liu ba dezempeñu jerál karteira nian, ho Índise MSCI EUA nian ne'ebé fó retornu 15,18% iha termu USD nian. Dezempeñu ne'e hetan apoiu hosi rendimentu korporativu ne'ebé maka'as, liuliu iha setór

tecnolojia, no investimentu kontinua iha infraestrutura no aplikasaun sira IA nian. Siklu investimentu IA nian mós apoia lukru sira iha finanseiru liu hosi atividade merkadu kapitál ne'ebé maka'as liu no iha empresa industriál sira ne'ebé hetan benefísiu hosi aumentu demanda ba ekipamentu elétriku no infraestrutura sentru dados nian.

- Asaun europeia sira mós hetan lukru sólidu durante trimestre ida ne'e. Índise MSCI Europe ex UK fó retornu 13,85% iha termu moeda lokál, hetan apoiu hosi sentimentu ekonómiku ne'ebe komesa diak, menus inserteza jeopolítica, no atividade manufatura ne'ebé reziliente, ho PMI zona euro nian ne'ebé mantein iha teritóriu espansionáriu. Maibé, índise ne'e fó retornu 13,01% iha termu USD, tanba apresiasaun ba dolar Amerikanu hamenus retornu ba investidór sira ne'ebé bazeia ba USD ho maizumenus pontu persentajen 1,26. Maski ho dezempeñu trimestráil ne'ebé maka'as, asaun europeia sira kontinua atraza iha merkadu sira ne'ebé orienta ba teknolojia tanba rejiaun nia espozisaun ne'ebé relativamente ki'ik liu ba setór sira ne'ebé relasiona ho IA no ponderasaun ne'ebé boot liu iha indústria defensiva sira.
- Asaun iha Australia rejista lukru pozitivu maibé moderadu deit. Índise MSCI Austrália fó retornu 3,86% iha termu moeda lokál no 5,06% iha termu USD. Dezempeñu hetan apoiu hosi kondisaun ekonómika doméstika ne'ebé estável maibé atrasadu hosi merkadu dezvoltidu sira seluk tanba merkadu australianu nia espozisaun ne'ebé relativamente aas liu ba setór finanseiru, materiál no merkadoria sira, ne'ebé hetan benefísiu menus hosi aumentu globál ne'ebé lidera hosi teknolojia no IA. Movimentu moeda nian kontribui maizumenus pontu persentajen 1,2 ba retornu sira iha termu USD.

Grafiku 01 Movimentu indise asoens principais (USD)



Titulu Tezouru Global Inklui Titulu Tezouru EUA**1) Merkadu Titulu Tezouru EUA, Inklui Titulu Protezidu Kontra Inflasaun (TIPS):**

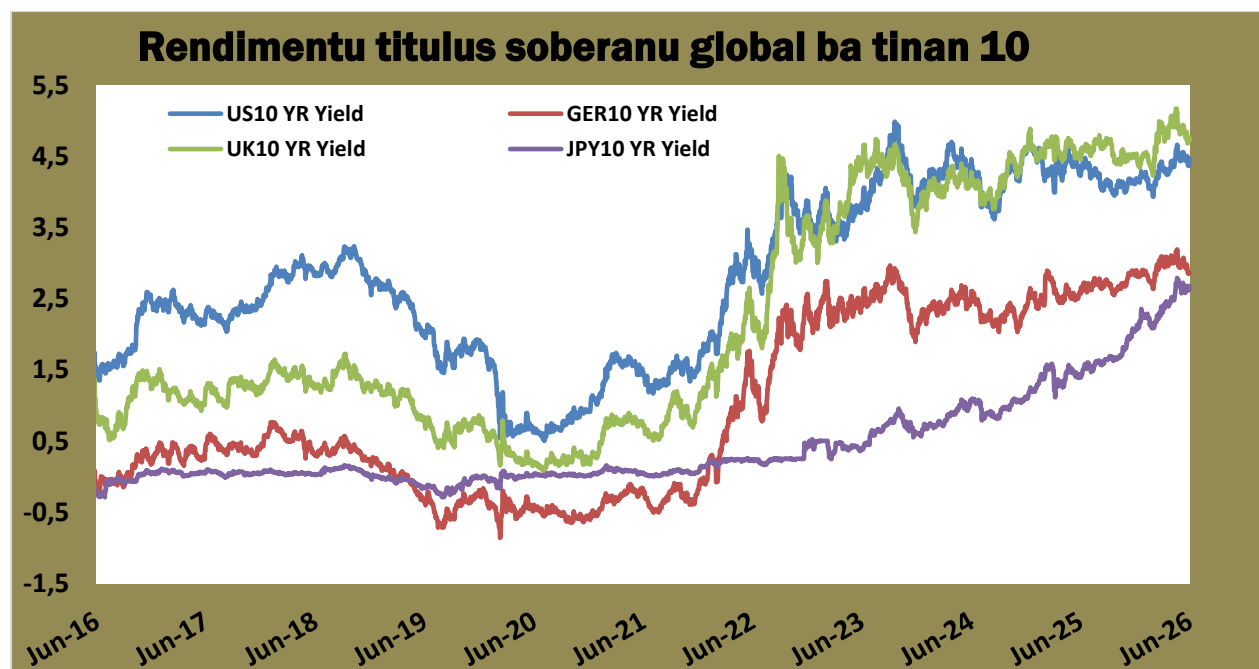
Iha merkadu Tezouru EUA nian, rendimentu sira sa'e aas liu iha obrigasaun governu nian ho termu badak no naruk. Rendimentu tinan 2 nian aumenta hosi 3,79% ba 4,17%, ne'ebé reprezenta aumentu pontu baze 38 (bps), enkuantu rendimentu tinan 10 nian sa'e hosi 4,32% ba 4,47%, aumentu 15 bps. Aumentu maka'as liu iha rendimentu sira ho maturidade badak liu sujere katak investidór sira kontinua atu avalia filafali tempu no eskala hosi polítika Reserva Federál nian iha futuru, tanba inflasaun mantein aas liu alvu no Fed mantein postura polítika ida ne'ebé kuida. Aumentu iha rendimentu Tezouru Estados Unidus nian afeta negativamente folin obrigasaun sira, partikularmente ba karteira sira ho espozisaun ba títulu sira ho durasaun médiu no naruk liu.

2) Titulu Soberanu Global – Merkadu Dezenvolidu:

Iha merkadu obrigasaun governu europeu sira, rendimentu jeralmente tun durante períodu ne'e. Iha Reinu Unidu, rendimentu tinan 2 nian tun hosi 4,41% ba 4,15%, ka 25 bps, enkuantu rendimentu tinan 10 nian tun hosi 4,92% ba 4,76%, ka 16 bps. Rendimentu obrigasaun governu Alemaña nian mós tun, ho rendimentu tinan 2 nian ne'ebé tun hosi 2,62% ba 2,53%, diminuisaun 9 bps, no rendimentu tinan 10 nian ne'ebé tun hosi 3% ba 2,86%, ka 14 bps. Nune'e mós, merkadu obrigasaun governu fransés nian rejista rendimentu sira ne'ebé ki'ik liu, ho rendimentu tinan 2 nian ne'ebé tun hosi 2,82% ba 2,71%, ka hosi 11 bps, no rendimentu tinan 10 nian ne'ebé tun hosi 3,72% ba 3,65%, ka hosi 7 bps.

Iha Japaun, rendimentu obrigasaun governu nian aumenta, partikularmente entre vensimentu sira ho tempu naruk liu. Rendimentu tinan 2 nian sa'e uitoan hosi 1,35% ba 1,37%, aumentu 1.4 bps, enkuantu rendimentu tinan 10 nian aumenta signifikativamente liu hosi 2,35% ba 2,68%, ka hosi 33 bps. Movimentu ida ne'e konsistente ho espetativa sira merkadu nian konaba normalizasaun polítika graduál hosi BoJ no espetativa sira inflasaun nian ne'ebé aas liu. Iha kontraste, rendimentu obrigasaun governu Austrália nian tun, ho rendimentu tinan 2 tun hosi 4,66% ba 4,42%, diminuisaun 24 bps, no rendimentu tinan 10 tun hosi 4,97% ba 4,72%, ka 25 bps.

Grafiku 02 Tinan 10 rendimentu titulus soberanu global



3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Objetivu

Banku Sentrá 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		
	Apr-26	May-26	Jun-26
Total Investimentu iha Merkadu Finanseiru	100%	100%	100%
Total Karteira Likidez	20,5%	20,3%	19,0%
Total Karteira Kresimentu	79,5%	79,7%	81,0%
Total Karteira Fixu	50,8%	50,2%	51,1%
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	27,3%	26,9%	27,4%
BCTL5-10 year US Treasury Bonds	7,8%	7,6%	7,8%
BIS Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	7,8%	7,8%	8,0%
US TIPS Treasury Bonds 1 - 10 Years	7,9%	7,8%	7,9%
Total Karteira Asoens	28,7%	29,6%	29,9%
SSGA Equity Factor	3,6%	3,7%	3,7%
Schroders Equity Factor	3,6%	3,7%	3,8%
SSGA International Equity Passive	8,6%	8,9%	9,0%
BlackRock International Equity Passive	12,2%	12,6%	12,7%
BCTL Australia Equities Passive	0,7%	0,7%	0,7%

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 estabeselese 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 diferença (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 diferença ne'e jeralmente akontese tamba pontu referénsia ne'e rasik la rekoñese ka la inklui presu tranzaksaun iha título 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\$18,43 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 Abril 2026)	18 310 308
Reseitas Durante Periodu ne'e	9 618
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-600 000
Retornu durante periodu ne'e nian	712 970
Saldo final iha (30 Junu 2026)	18 432 896

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

Tabela 7

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	3 818 264
Reseitas Seluk	178 831
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	14 905 116
Menus:	
Kontas ne'ebe selu	-1 863
Pagável ba Títulos adquiridos	-462 962
Pasivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	-4 490
Total	18 432 896

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

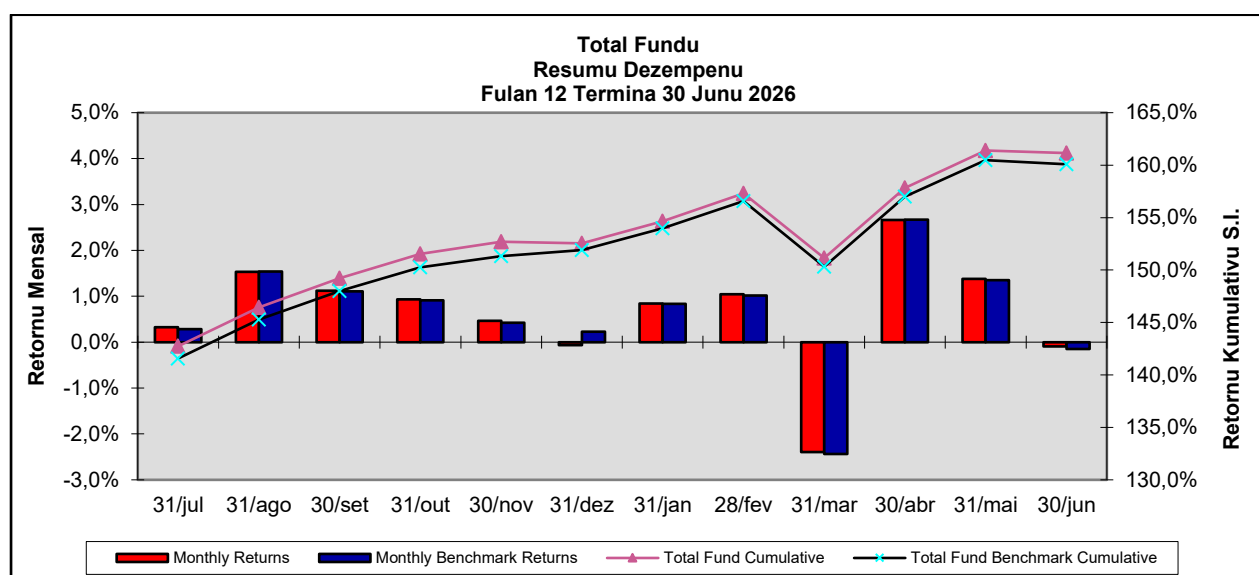
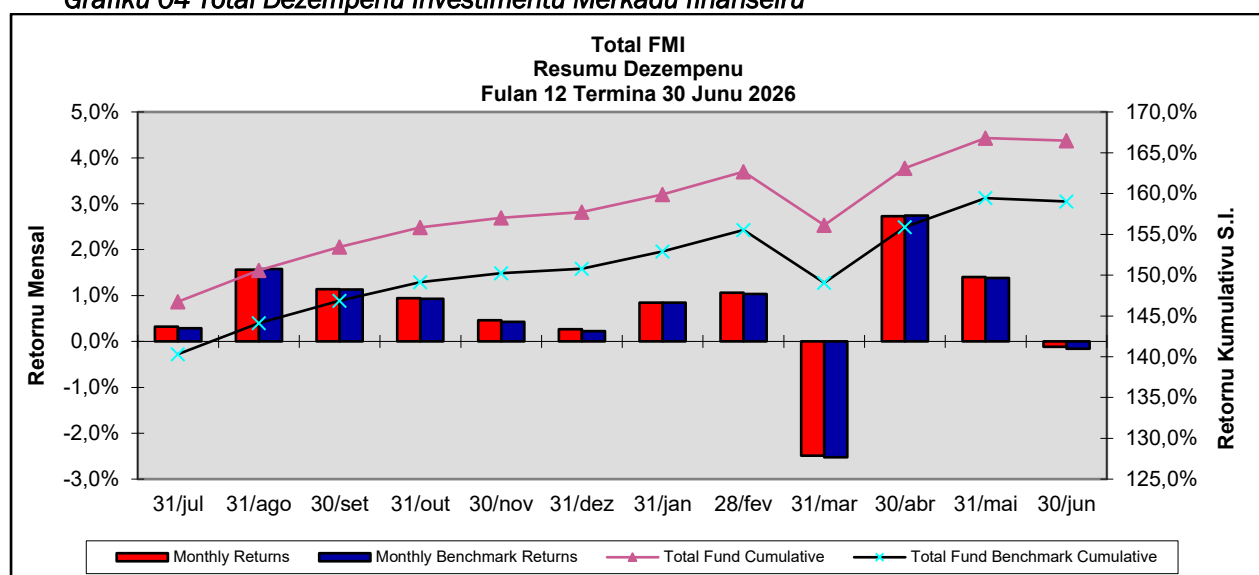
Tabela 8

RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu hosi investimentu	113 342
Rendimentu hosi jurus	26 190
Rendimentu ho tipu "trust income"	756
Rendimentu seluk	1 190
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	577 611
Menus:	
Kustu ba gestaun externa no kustodia	-1 792
Kustu ba gestaun interna BCTL	-1 852
Kustu ba Konseihu Konsultoria Investimentu	-54
Kustu seluk	-103
Taxa (Withholding taxes)	-2 317
Total Rendimentu	712 970

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

- Rendimentu 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.

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

Grafiku 03 Total Dezempeņu Fundu**Grafiku 04 Total Dezempeņu Investimentu Merkadu finanseiru****Karteira Likidus**

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

Tabela 9

	Trim	AFAD	%			Dezde Inisiu
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Fundu nian
Karteira Likidez						
BCTL ML Index 0-3 Years US Treasury Bonds	0,55	0,98	3,16	4,40	2,81	2,81
Referensia	0,53	0,98	3,24	4,56	2,94	2,94
Diferensa	0,02	0,00	-0,09	-0,17	-0,13	-0,13

Karteira Kresimentu

Dezempeñu investimentu iha asoens intenasionais nian ba trimestre ne'e inklui dezempeñu jestór ne'ebé responsabiliza ba investmentus, mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 10

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Karteira Kresimentu	4,99	3,90	9,48	9,60	4,71	4,71
Referensia	4,91	3,71	8,98	9,46	4,60	4,60
<i>Diferensa</i>	<i>0,08</i>	<i>0,19</i>	<i>0,50</i>	<i>0,13</i>	<i>0,12</i>	<i>0,12</i>
International Fixed Interest	0,44	0,47	2,74	4,27	0,70	2,18
Referensia	0,41	0,48	2,67	4,24	0,67	2,18
<i>Diferensa</i>	<i>0,03</i>	<i>-0,02</i>	<i>0,07</i>	<i>0,03</i>	<i>0,03</i>	<i>0,00</i>
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	0,00	0,00	2,36	4,18	0,81	1,53
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passive	-0,02	0,02	2,31	4,17	0,79	1,52
<i>Diferensa</i>	<i>0,02</i>	<i>-0,02</i>	<i>0,05</i>	<i>0,00</i>	<i>0,02</i>	<i>0,01</i>
BCTL 5-10 year US Treasury Bonds	0,05	-0,21	2,51	3,64	-0,36	-0,84
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passive	0,07	-0,02	2,55	3,58	-0,53	-0,93
<i>Diferensa</i>	<i>-0,02</i>	<i>-0,19</i>	<i>-0,04</i>	<i>0,06</i>	<i>0,17</i>	<i>0,09</i>
BIS Global Treasury Developed Marked Hedged	2,08	1,92	3,41	4,74	0,76	0,42
Global Treasury Developed Market - Hedged	1,93	1,79	3,07	4,43	0,50	0,18
<i>Diferensa</i>	<i>0,15</i>	<i>0,13</i>	<i>0,34</i>	<i>0,30</i>	<i>0,26</i>	<i>0,24</i>
Barings LLC 1-10 years US TIPS	0,71	1,32	3,60	4,86	n.a	4,04
US 1-10 years TIPS	0,71	1,33	3,64	4,91	n.a	4,11
<i>Diferensa</i>	<i>0,00</i>	<i>-0,01</i>	<i>-0,04</i>	<i>-0,05</i>	<i>n.a</i>	<i>-0,07</i>
Franklin Templeton LLC 1-10 years US TIPS	0,77	1,36	3,66	4,88	n.a	4,15
US 1-10 years TIPS	0,71	1,33	3,64	4,91	n.a	4,11
<i>Diferensa</i>	<i>0,05</i>	<i>0,03</i>	<i>0,02</i>	<i>-0,03</i>	<i>n.a</i>	<i>0,04</i>
International Equities	13,79	10,06	22,03	19,42	11,90	11,54
Referensia	13,76	9,69	21,34	19,24	11,47	11,16
<i>Diferensa</i>	<i>0,03</i>	<i>0,36</i>	<i>0,69</i>	<i>0,17</i>	<i>0,43</i>	<i>0,37</i>
SSgA Equity Factor	13,72	10,95	24,56	17,49	11,24	12,96
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	13,91	9,71	21,52	19,38	11,57	14,06
<i>Diferensa</i>	<i>-0,19</i>	<i>1,24</i>	<i>3,04</i>	<i>-1,89</i>	<i>-0,32</i>	<i>-1,10</i>
Schroders Equity Factor	14,91	11,19	23,72	21,13	13,75	15,60
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	13,91	9,71	21,52	19,38	11,57	14,06
<i>Diferensa</i>	<i>1,00</i>	<i>1,47</i>	<i>2,20</i>	<i>1,75</i>	<i>2,18</i>	<i>1,54</i>
SSGA International Equity Passive	13,87	9,74	21,66	19,62	11,82	12,22
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	13,91	9,71	21,52	19,38	11,57	11,96
<i>Diferensa</i>	<i>-0,04</i>	<i>0,02</i>	<i>0,14</i>	<i>0,24</i>	<i>0,26</i>	<i>0,26</i>
BlackRock International Equity Passive	13,94	9,78	21,71	19,75	11,92	11,99
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	13,91	9,71	21,52	19,38	11,57	11,69
<i>Diferensa</i>	<i>0,03</i>	<i>0,06</i>	<i>0,20</i>	<i>0,37</i>	<i>0,35</i>	<i>0,30</i>
BCTL Australia Equity Passive	5,05	8,33	11,07	12,05	6,28	8,33
MXAU Australia Net Dividends Reinvested	5,06	8,53	11,14	11,97	6,30	8,47
<i>Diferensa</i>	<i>-0,01</i>	<i>-0,20</i>	<i>-0,07</i>	<i>0,07</i>	<i>-0,02</i>	<i>-0,13</i>

Instrumentu Dívida Privada ba Operasaun Aktividade Petrolíferu nian

Dezempêñu investimentu iha instrumentu dívida privada ba Operasaun Petrolíferu nian ba trimestre ne'e inklui dezempêñu 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 dívida privada ba Operasaun Petroleu	1,80	3,64	-4,31	-0,36	-2,06	-2,16
Referensia	1,10	3,35	4,50	4,50	4,50	4,50
Diferensa	0,70	1,43	-8,81	-4,86	-6,56	-6,66

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

5. GASTU JESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundu hamutuk milliaun \$3,80 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	1 792
Kustu ba jestaun internal BCTL nian	1 852
Kustu ba IAB nian	54
Despezas seluk	103
Total	3 801

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 \$600 housi fundu ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 13

Transferensia Abril 2026	300 000
Transferênsia Maiu 2026	0
Transferênsia Junu 2026	300 000
Total transferênsias iha trimestre ne'e	600 000
Total transferênsias iha tinan fiskal 2026	800 000

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.

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 forneseimentu 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 31 Dezembru 2025.

8. INFORMASAUN FINANSEIRU

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

Tabela 14

BALANSU	Junu 26	Junu 25
Rihun USD		
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	3 818 264	3 687 831
Reseitas Seluk	178 831	97 029
Aktivus finanseirus iha presu merkado husi Lukru ou lakon	14 905 116	14 995 648
TOTAL AKTIVUS	18 902 211	18 780 508
Responsabilidades/Passivu		
Kontas atu selu	-1 863	-1 431
Pagável ba Títulos adquiridos*	-462 962	-9 126
Pasivus finanseirus iha presu merkado husi Lukru ou lakon**	-4 490	-26 647
TOTAL PASSIVU	-469 315	-37 203
AKTIVUS LÍKIDU	18 432 896	18 743 304
KAPITÁL		
Balansu abertura (Janeiru)	18 609 108	18 274 056
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	8 499	11 962
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	0	1 168
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	5 623	5 247
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Jeral Estadu	-800 000	-500 000
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	609 665	950 871
KAPITÁL LÍKIDU	18 432 896	18 743 304

Nota:

1. * Representa pagamentu sira ne'ebé mosu hosi recompra overnight (repo).
2. ** Refleta movimentu presu merkadu derivativu.

Tabela 15

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
Rihun USD	Jun-26	Jun-25	Jun-26	Jun-25
RENDIMENTU HUSI INVESTIMENTU				
Rendimentu husi Juros	113 342	117 583	221 046	224 783
Rendimentu husi Dividendo	26 190	28 627	48 564	52 703
Rendimentu Tipu "Trust Income"	756	919	1 425	1 723
Rendimentu seluk	1 190	1 671	2 424	3 304
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	577 611	587 063	347 908	680 003
Net foreign exchange gains/(losses)	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU HUSI INVESTIMENTU	719 088	735 863	621 366	962 515
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	1 792	1 800	3 950	3 738
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	1 852	1 835	3 699	3 650
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	54	67	82	195
Despesas seluk	103	65	245	215
TOTAL DESPESAS	3 801	3 767	7 977	7 798
Lukru/lakon antes impostus	715 288	732 096	613 389	954 718
Taxa husi rendimentu investimentu	-2 317	-2 388	-3 724	-3 847
Lukru/lakon periodu ne'e nian	712 970	729 708	609 665	950 871
Rendimentu komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	712 970	729 708	609 665	950 871

Nota:

1. Política kontabilidade no método kalkulasiun hodi prepara número sira iha leten hanesan mos método sira ne'ebé uza ona iha informasaun finanseiru anual Fundu Petróleu foin lalais nian.

Dili, 06 Agustu 2026

Tobias Ferreira


Diretor Ezekutivu

Helder Lopes


Governador