

Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrái

30 Juñu 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 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

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 período housi 1 Abril to'o 30 Juñu 2017.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre anterior mak billiaun \$16,26 no ba trimestre ida ne'e mak billiaun US\$16,50.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (*royalties*) no reseitas seluk hamutuk millaun US\$ 95,65.
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$243,94 husi nebe millaun \$240 transfere ba orsamentu estadu no millaun \$3,94 ba kustu gestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk millaun \$383,03 representa housi rendimentu portofolio 2,38% kompara ho rendimentu referênsia 2,41%.

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	2,38	5,60	6,37	3,02	4,44	4,16
Benchmark (Referência)	2,41	5,51	5,99	2,95	4,34	4,12
<i>Diferensa</i>	<i>-0,03</i>	<i>0,09</i>	<i>0,38</i>	<i>0,07</i>	<i>0,10</i>	<i>0,03</i>
Títulos Internacionais Rendementu Fixu	1,35	2,18	-1,24	1,19	1,05	2,71
Benchmark (Referência)	1,31	2,16	-1,55	1,12	1,00	2,70
<i>Diferensa</i>	<i>0,03</i>	<i>0,03</i>	<i>0,32</i>	<i>0,06</i>	<i>0,05</i>	<i>0,01</i>
Assões Internacionais	3,95	10,49	18,40	5,60	11,74	9,91
Benchmark (Referência)	4,03	10,66	18,20	5,24	11,38	9,29
<i>Diferensa</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,16</i>	<i>0,21</i>	<i>0,36</i>	<i>0,36</i>	<i>0,62</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 refleto dezenvolvimentu atual. Tuir mai mandatu investimentu foun no nia pontu referénsia iha Juñu 2017 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 2

	30-Abr-17	31-Mai-17	30-Jun-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%
Total de Rendimento Fixo	60%	60%	60%
MSCI World Index ex Australia Net Dividends Reinvested	39,00%	39,00%	39,00%
MSCI Australia Index	1,00%	1,00%	1,00%
Total Acções	40%	40%	40%
Total	100%	100%	100%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Merkado Global

Fundamentais ekonomía no actividades industria nian ne'ebé diak ba bei-beik iha rejiaun barak halo banku sentral bo'ot sira hatudu intensaun atu komesa hamenus sira nia politika monetaria ne'ebé akomodativu no hasa'e sira nia projesaun kresimentu ekonomía.

Federal Reserve (FED) Estados Unidos Amérika (EUA) nia aumenta 0.25% ba sira nian taxa de jurus durante enkontru entre komitiva sira iha fulan Juñu. FED hasa'e taxa de juro ba dala rua ona iha tinan ida ne'e. Iha tempu hanesan FED mos deskuti atu redús assoens sira iha sira nia livru balansu iha tempu badak. FED mos nota katak merkadu empregu nian forte tebes. Ekonomía EUA nia kria total 581,000 servisu durante trimestre ne'e no numeru dezempredu nian agora tun ba 4.4%. Kresimentu salariu sei kontinua ki'ik tanba merkadu empregu ne'ebé forte seidak rezulta ba kresimentu vensimentu; ida ne'e kontribui ba inflasaun ne'ebé sei ki'ik. FED projeta ona katak inflasaun sei menus nafatin husi sira nia alvu 2%, hodi fó duvidas boot ba sira atu hasa'e tan taxa de jurus ba tinan ida ne'e.

Banku Sentral Inglaterra nian la halo mudanza ba sira nia taxa de jurus maske inflasaun a'as tebes. Politikus monetaria nian sira hatete katak sira bele hasa'e taxa de jurus bainhira inflasaun kontinua

umenta ba bebeik. Durante enkontru ne'ebé halao iha fulan Juñu, membru 3 husi nain 8 maka hakarak atu hasa'e taxa de jurus.

Eleisaun sira iha Franca nia mak sai hanesan inserteza politika importante durante trimestre ne'e iha zona Europea nian. Preokupsaun hirak ne'e menus wainhira kandidatun ne'ebé merkadu prefere, Emanuel Macron ho nia partidu hetan vitoria iha eleisaun presidensial ho parlamentar. Kombinasau husi fundamentais merkadu nia ne'ebé solidaríu hanesan seitór manufatura, taxa dezempregu ne'ebé komesa tun no risku politika ne'ebé menus iha rejiaun ne'e, haforte probabilidade Banco Central Europea nian atu hamenus sira nia politika monetaria ne'ebé akomodativu liu.

Banku sentral Japaun, Korea do Sul, Australia ho Nova Zelandia nian la halo mudansa ba sira nia taxa de jurus iha trimestre ida ne'e. Maske nune'e banku sentral Korea do Sul no Japaun nian hasa'e sira nian projesaun kresimentu GDP ba tinan ida ne'e.

Asoens (Equities)

Merkadu ekidades EUA nian taka trimestre ne'e ho retornu positivu maske inserteza politika iha Casa Branca. Indicé prinsipál tolu hanesan S&P 500, Dow Jones ho Nasdaq ida-idak rezulta retornu 2 too 3%, suporta makas husi retornus kompanha sira nia ne'ebé makas iha trimestre dahuluk. Tuir FactSet, porsentu 75 husi kompañia sira iha indicé jeral S&P 500 hetan retornu liu espetativa iha trimestre dahuluk.

Indicé merkadu ekidades Inglaterra nian FTSE 100 remata trimestre ne'e ho retornu positivu uitoan deit sukat ho moedas lokal, maibe rezulta retornu negativu sukat ho moeda dólar EUA nian tanba moeda Inglaterra nian ne'ebé kontinua lakon valor kompara ho moeda dólar EUA nian. Perspektiva ekonomia nia kontinua inserteza tanba partidu Conservative lakon maioria iha eleisaun jeral, hodi fó insertu makas ba rezultadu negosiaun Brexit nian. Iha tempu hanesan indicé ekidades prinsipal iha zona Europea nian remata trimestre ne'e iha teritoriu negativu tanba merkadu ansioso ho mensajen banku sentral Europea nian atu hamenus sira nia politika monetaria akomodativu.

Merkadu Ekidades iha Asia nian mistura iha trimestre ne'e; Japaun ho Korea do Sul nia merkadu dezempañu diak tebes, maibe Australia nia remata trimestre ne'e ho retornu negativu. Merkadu ekidades iha Korea do Sul no Japaun hetan benefisiu husi ekonomia global ne'ebé diak tanba ejizensia ba sevisus no produsus husi rai liur ne'ebé makas. Politika moentaria ne'ebé solidaríu husi sira nia banku sentral mos ajuda makas kompañia lokal sira.

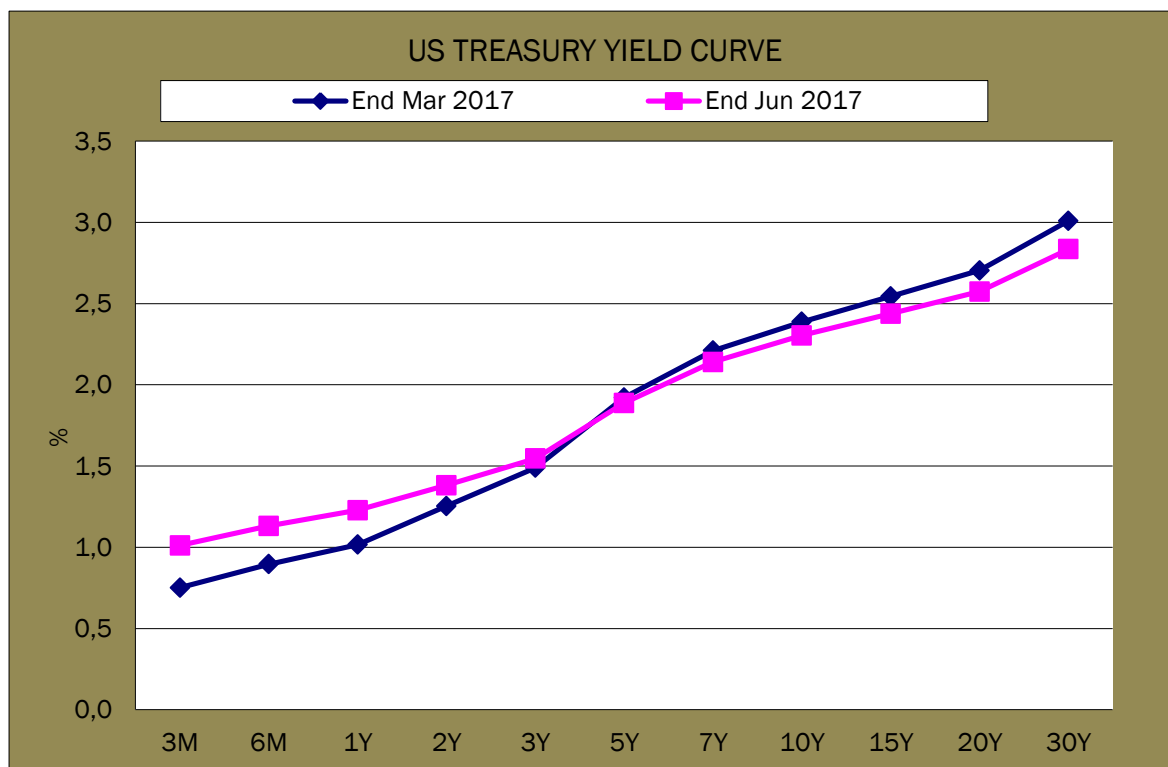
Merkardu Títulus Inklui Tezouru Estados Unidos

Espetativas retornu títulus global mistura iha trimestre ne'e. Iha zona Europea governu Alemaña ho Italia nia títulu tinan-10 sira nia espetativa retornu aumenta maibe Inglaterra ho Franca sira nia espetativa retornu títulus ho praju hanesan tun iha trimestre ne'e. Diferensia entre espetativas retornu husi governu Inglaterra ho Alemaña nia títulus tinan-10 tun husi 0.81% ba 0.79% iha trimestre daruak ne'e no diferensia entre governu Alemaña ho Franca nia títulus ho durasaun hanesan mos tun 0.30% trimestre ne'e kompara ho ida uluk. Governu Franca nia espetativa retornu títulus nia mak bo'ot liu. Iha sorin seluk, diferensia entre títulus tinan-10 governu inglaterra ho ho Franca sa'e makas husi 0.17% trimestre dahuluk ba 0.44% iha trimestre ida ne'e.

Hanesan mos iha rejiaun Asia espetativa retornu husi estadu sira nia títulus la hanesan. Governu Japaun nia títulus ho durasaun tinan 10-y sa'e uitoan, 0.02% maibe governu Australia nia títulus ho maturidade ne'ebé hanesan remata trimestre ne'e ho 0.10% menus.

Grafiku iha okos ne'e hatudu kurva rendimentu (yield curve) Tezouru EUA nian husi fulan-3 to tinan 30, kompara ho trimestre kotuk. Grafiku ne'e indika katak espetativa rendimentu tempu badak nian aumenta, laiha mudansa iha mediu no iha tempu naruk espetativa rendimentu menus. Tezouru EUA nia títulus ho kurtu-prazu sira hanesan fulan 3, 6, no 12 ida-idak aumenta 0.20%. Iha mediu prazu nian mistura tanba títulus ho durasaun tinan 2 aumenta 0.13%, maibe títulus ho duransaun tinan 5 remata trimestre menus -0.03%. Títulus ho tempu naruk nian taka trimestre ne'e tun tanba títulus ho durasaun tinan 10 ho 30 ida-idak menus -0.08% ho -0.17% 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 Capped	Passivo melhorado	Alliance Bernstein	0,50%	Nil	03-Jul-14
	Passivo melhorado	Wellington Management	0,50%	Nil	04-Dez-14
MSCI World index ex Australia Net Dividends Reinvested	Passivo	State Street Global Advisors	0,35%	Nil	18-Jan-12
		BlackRock	0,35%	Nil	21-Fev-13
MSCI World index Net Dividends Reinvested	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 Sentrá akuntabel ba retornu tuir investimento “overnight” nian.

Implementasaun Operasional

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

Tabela 4

	Gestores	Benchmark	Tolerância	Real	Limite Mínimo	Limite Máximo
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	BCTL	40%	± 2,5%	41,58%	37,50%	42,50%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	Bank for International Settlements	10%	± 1%	9,65%	9,00%	11,00%
Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e	Alliance Bernstein	5%	± 0,5%	4,87%	4,50%	5,50%
	Wellington Management	5%	± 0,5%	4,88%	4,50%	5,50%
Total do Rendimento Fixo		60%		60,97%	55,50%	64,50%
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	State Street Global Advisors	34%	± 4,0%	16,49%	13,00%	21,00%
	BlackRock			16,50%		
	Schroders Investment Management	5%	± 1,5%	4,99%	3,50%	6,50%
MSCI Australia Index	BCTL	1%	± 0,5%	1,05%	0,50%	1,50%
Total Ações (títulos de rendimento variável)		40%		39,03%	30,00%	50,00%

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 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.

PORTOFOLIU GLOBÁL

Iha trimestre ne'e total kapital fundus mak billaun US\$16,50 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 5

Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (01 Abril 2017)	16.265.906
Reseitas Durante Periodu ne'e	95.653
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-240.000
Retornu durante periodu ne'e nian	383.029
Saldo final iha (30 Juñu 2017)	16.504.588

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

Tabela 6

Activos	\$'000
Dinheiro e seus equivalentes	586.383
Outros Recebimentos	40.599
Activos financeiros avaliados ao preço do mercado com perda ou ganho	15.911.011
Menos:	
Pagável por Títulos adquiridos	-31.640
Contas a pagar	-1.766
Total	16.504.588

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

Tabela 7

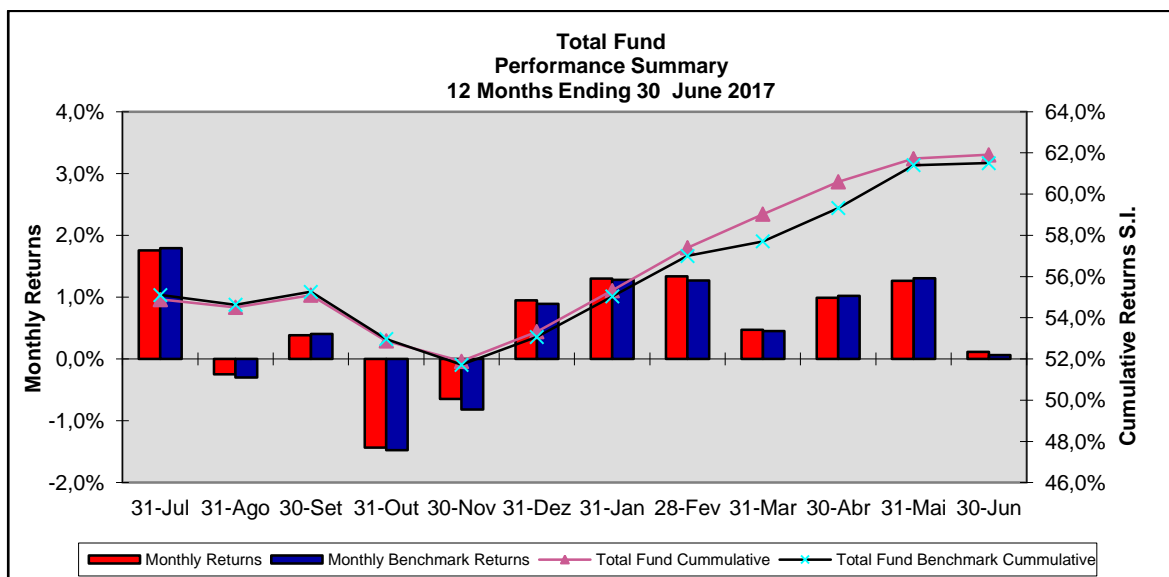
RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu housi investimentu	42.116
Rendimentu housi jurus	51.170
Rendimentu ho tipu "trust income"	1.762
Rendimentu seluk	5
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	168.684
Lukru/Lakon likidas kambiais	128.840
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-2.041
Despesas interna gestaun BCTL	-1.635
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-113
Despesas seluk	-149
Taxa (Withholding taxes)	-5.609
Total Rendimento	383.029

Notas tuir mai ne'e halo ho intensaun atu ajuda hodi intrepeta informasaun iha kraik:

- Distribuisaun Unit Trust mak rendimentu sira ne'ebé hetan husi entidades propriedade ne'ebé listadu.
- Despesas sira seluk relaciona ho kustu tranzasaun derivadu sira ne'ebé hasai direitamente husi Fundu ne'e.

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 investmentus, mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 8

	Trim	AFAD	% Tinan 1		Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Titulus Internasional Rendimentu Fixu nian	1,35	2,18	-1,24	1,19	1,05	2,71	
Benchmark (Referênsia)	1,31	2,16	-1,55	1,12	1,00	2,70	
Diferensa	0,03	0,03	0,32	0,06	0,05	0,01	
BCTL Cash Management (TLCM)	0,61	0,87	1,10	n.a	n.a	1,10	
3 Months USD Libor	-	-	-	n.a	n.a	0,10	
Diferensa	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	1,00	
BCTL 3-5 yrs US Treasury	0,70	1,23	-0,93	1,60	1,23	1,27	
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passivu	0,64	1,15	-1,11	1,61	1,21	1,23	
Diferensa	0,06	0,08	0,19	-0,01	0,02	0,04	
Bank for International Settlement	1,23	2,13	-2,68	2,47	1,47	1,87	
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu Melhoradu	1,18	2,04	-2,85	2,49	1,49	1,87	
Diferensa	0,05	0,09	0,17	-0,02	-0,02	0,00	
Alliance Bernstein	4,16	6,24	-1,98	n.a	n.a	-2,29	
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	4,15	6,27	-2,25	n.a	n.a	-2,38	
Diferensa	0,01	-0,03	0,28	n.a	n.a	0,10	
Wellington Management	4,09	6,19	-2,36	n.a	n.a	-0,59	
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	4,15	6,27	-2,25	n.a	n.a	-0,49	
Diferensa	-0,06	-0,08	-0,11	n.a	n.a	-0,10	

ASOENS INTERNASIONAIS

Dezempenhu investimentu iha asoens internacionais nian ba trimestre ne'e inklui dezempenhu jestór ne'ebé responsabiliza ba investmentus, mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 9

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Asoens Internacional	3,95	10,49	18,40	5,60	11,74	9,91
Benchmark	4,03	10,66	18,20	5,24	11,38	9,29
<i>Diferensa</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,16</i>	<i>0,21</i>	<i>0,36</i>	<i>0,36</i>	<i>0,62</i>
Schroders Investment Management Ltd	2,81	8,66	17,81	5,66	12,03	10,13
MSCI World Passivu Melhoradu	4,03	10,66	18,20	5,24	11,38	9,29
<i>Diferensa</i>	<i>-1,22</i>	<i>-2,00</i>	<i>-0,38</i>	<i>0,42</i>	<i>0,64</i>	<i>0,85</i>
SSgA International Equity	4,30	10,81	18,54	5,62	11,70	11,17
MSCI World Passivu	4,19	10,71	18,19	5,24	11,38	10,78
<i>Diferensa</i>	<i>0,10</i>	<i>0,10</i>	<i>0,35</i>	<i>0,38</i>	<i>0,31</i>	<i>0,39</i>
BlackRock Investment Management	4,30	10,84	18,59	5,61	n.a	10,01
MSCI World Passivu	4,19	10,71	18,19	5,24	n.a	9,68
<i>Diferensa</i>	<i>0,11</i>	<i>0,14</i>	<i>0,40</i>	<i>0,38</i>	<i>n.a</i>	<i>0,33</i>
BCTL Investment Management	-1,83	8,90	n.a	n.a	n.a	15,97
MXAU AU Index Passive	-1,87	8,90	n.a	n.a	n.a	16,00
<i>Diferensa</i>	<i>0,04</i>	<i>0,00</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>-0,03</i>

5. GASTU GESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundus hamutuk US\$3,94 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	2.041
Kusto ba gestaun internal BCTL nian	1.635
Kusto ba IAB nian	113
Despezas seluk	149
Total	3.938

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 \$240 housi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 11	Iha Mil \$
Transferênsia Abril 2017	120.000
Transferênsia Maiu 2017	0
Transferênsia Junu 2017	120.000
Total transferênsias iha trimestre ne'e	240.000
Total transferênsias trimestre anteriores iha tinan fiskal ida ne'e	180.000
Total transferênsias iha tinan fiskal 2017 to'o fim trimestre ida ne'e	420.000

7. KOMFORMIDADE

Banku Sentráal 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 Sentráal 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 Fundus Petróleo nian número 9/2005 katak presiza Auditór Internál Banku Sentráal nian atu hala'o verifikasaun - konta housi Fundus nian kada fulan ne'en. Auditór Internál hala'o ona verifikasaun 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 estabelese ona iha relatóriu ida-ne'e. Número sira-ne'e sei dauk halo verifikasaun-konta (audit).

Tabela 12

BALANSU	2017	2016
Rihun USD	Juñu	Juñu
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	586.383	709.559
Reseitas Seluk	40.599	36.969
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	15.911.011	15.759.278
TOTAL AKTIVUS	16.537.993	16.505.806
Responsabilidades/Passivu		
Pagável ba Títulos adquiridos	-31.640	-34.905
Kontas atu selu	-1.766	-4.828
TOTAL PASSIVU	-33.406	-39.733
AKTIVUS LÍKIDU	16.504.588	16.466.073
KAPITÁL		
Balansu abertura	15.844.327	16.217.573
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	95.527	70.420
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	104.502	81.665
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	0	0
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-420.000	-440.000
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	880.232	536.416
KAPITÁL LÍKIDU	16.504.588	16.466.073

Tabela 13

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
Rihun USD	Jun-17	Jun-16	Jun-17	Jun-16
RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU				
Rendimento housi Juros	42.116	38.844	81.035	78.762
Rendimento housi Devidendo	51.170	57.151	93.259	100.043
Rendimento Tipu "Trust Income"	1.762	1.869	3.864	3.810
Rendimento seluk	5	31	6	36
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha pres	168.684	154.542	510.544	254.921
Lukru/Lakon likidas kambiais	128.840	-41.949	205.938	115.054
TOTAL RENDIMENTU HOUSI INVESTIMENTU	392.576	210.488	894.647	552.627
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	2.041	2.136	3.077	4.502
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	1.635	1.109	3.270	2.713
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	113	49	113	49
Despesas seluk	149	3	378	1.215
TOTAL DESPESAS	3.938	3.298	6.838	8.480
Lukru/lakon antes impostus	388.638	207.190	887.809	544.147
Taxa husi rendimentu investimentu	5.609	5.722	7.577	7.731
Lukru/lakon periodu ne'e nian	383.029	201.468	880.232	536.416
Rendimento komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	383.029	201.468	880.232	536.416

Nota:

Política kontabilidade no metodu kalkulasau hodi prepara número sira iha leten hanesan mos ne'ebé uza iha mais resente informasaun finanseiru anual Fundu Petróleu nian.

Dili, 20 Jullu 2017



Venancio Alves Maria
Direktur Ezekutivu



Abraão de Vasconcelos
Governador