

# Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

## Relatóriu Trimestrái

31 Dezembru 2020

Iha Relatóriu ida ne'e

1. Introdusaun

1. Sumáriu Ezekutivu

2. Mandatu Investimentu

2. Evolusaun Merkadu

4. Jestaun Operasional

4. Dezempenhu Portofoliu

7. Gastus Jestaun nian

8. Transferênsia ba konta  
Estadu nian

8. Komformidade

9. 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 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 período housi 1 Outubru to'o 31 Dezembru 2020.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre anterior mak billiaun \$17,47 no ba trimestre ida ne'e mak billiaun US\$18,99.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk millaun US\$ 35,78
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$471.69 transfere ba orsamentu estadu no millaun \$4,89 ba kustu jestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk milliaun \$952,17 representa housi rendimentu portofolio 5,21% kompara ho rendimentu referênsia 4,69%.

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

Tabela 1

%	TRIM	in an fiscal até à data	Tin an 1	Tin an 3	Tin an 5	Desde inisiu Fundu nian
Total Fundu	5,21	10,67	10,67	6,87	7,00	4,84
Referência	4,69	9,91	9,91	6,55	6,75	4,75
<i>Diferença</i>	<i>0,52</i>	<i>0,77</i>	<i>0,77</i>	<i>0,32</i>	<i>0,25</i>	<i>0,09</i>
Títulos Internacionais Rendementu Fixu	-0,08	5,04	5,04	3,64	3,01	2,84
Referência	-0,09	5,25	5,25	3,75	3,05	2,85
<i>Diferença</i>	<i>0,01</i>	<i>-0,21</i>	<i>-0,21</i>	<i>-0,11</i>	<i>-0,04</i>	<i>-0,01</i>
Assões Internacionais	14,07	14,03	14,03	10,10	12,03	10,55
Referência	13,96	15,90	15,90	10,54	12,19	10,26
<i>Diferença</i>	<i>0,11</i>	<i>-1,87</i>	<i>-1,87</i>	<i>-0,44</i>	<i>-0,16</i>	<i>0,29</i>
Instrumentu dívida privada ba Operasaun Petroleu	1,11	4,50	4,50	n.a	n.a	4,50
Referência	1,11	4,50	4,50	n.a	n.a	4,50
<i>Diferença</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0,00</i>

## 1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Revizaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministériu Finansas ho Banku Sentral Timor-Leste nian asina iha 25 Juñu 2009. Anexu husi akordu gestaun alteradu posteriormente hodi refléta investimentu aktual. Revizaun husi anexu 1 nebe'e asina iha 25 Outubru 2020 nia kontiudu mak separasaun investimentu instrumentu privada husi merkadu finanseiru ba investimentu portfoliu. Tuir mandadu investimentu foun alteradu nia referénsia ba fulan Dezembru 2020 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 2

	outubro 20	novembro 20	dezembro 20
3 Month US Treasury Bills/Cash	5%	5%	5%
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	35%	40%	40%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	10%	10%	10%
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone and 10% Country Capped, Measured on a hedged basis	10%	10%	10%
<b>Total de Rendimento Fixo</b>	<b>60%</b>	<b>65%</b>	<b>65%</b>
<b>Total Acções (MSCI World Index Net Dividends Reinvested)</b>	<b>35%</b>	<b>35%</b>	<b>35%</b>
<b>Instrumento dívida privada para Operação Petrolífera</b>	<b>5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

### Moda Makroekonómiku Globál

Tinan ida ne'e, ne'ebé nakonu ho dezafiu taka ho notisia diak konaba vasina Covid-19. Kompañia Pfizer no Moderna relata rezultadu husi sira nia esperimentál ne'ebe hatudu efikasias husi vasinasaun atinji 95%, no iha Dezembru kompania rua ne'e hetan autorizasaun husi ajensia Food & Drug Administration iha Estados Unidos ba uzu emerjensia sira nia vasina . Maske i notisia positivu konaba vasinasaun COVID-19 aumenta espetativa negosiu ba tinan tuir mai no hadiak prespetiva ba rekuperasaun ekonomia ba prazu naruk, prespetiva ba tempu badak nafatin iha dezafiu nia tanba numeru foun ba kazu COVID-19 kontinua aumenta, espesialmente iha Estados Unidos no Europa. Mesmu hetan ona aprovasaun vasina rua ba COVID-19 ho inisiu doses hahu distribui ona iha fulan klaran Dezembru nian, desafiu bo'ot iha parte lojística sai preokupasaun investidores

nian. Iha sorin seluk, maske notisia positivu husi COVID-19, sei nafatin mosu duvida konaba tempu, oinsa distribui no kuantidade uzu entre populasaun ba kualker vasina aprovaadu.

Nivel rejistadu ba infesaun no hospitalizasaun COVID-19 foun durante onda daruak iha Europa no mos Estados Unidos, neébe hamosu restrisaun/konfinamentu foun husi governu lokal no nasional kontinua afeta atividade ekónomiku. Taxa expansaun ekónomiku global nafatin solida to'o fim 2020, iha 52.7 ba fulan Dezembru, tun oituan husi 53.1 husi fulan Novembru, indese husi JPMorgan Global Composite Output Index hatudu espansaun nafatin besik ba nivel ne'ebe a'as liu iha tinan rula rejistu iha Outubru. Produsaun aumenta iha setor manufatura no servisu, ho ida dahuluk supera ida ikus ba fulan ne'en tutuir malu. Movimentu ne'ebe tun ne'e hatudu katak ritmu kresimentu ekónomiku muda ho neneik teb-tebes ba fulan rua tutuir malu, tamba aumentu iha kazu COVID-19 ho nune'e diminui atividade no demanda, maske nune'e produsaun nafatin hatudu aumentu durante trimestre daha'at nia laran.

Banku sentral prinsipal sira iha mundu kompromete atu mantein politika monetaria nesesaria atu ajuda rekopera ekonomia husi krize ne'ebe mosu tamba pandemia ida ne'e. Iha parte seluk, governu prinsipal sira iha mundu tomak kontinua uza politika hirak ne'e hodi bele salva vida nasaun no regjiaun sira nian.

Dadus ne'ebe fo sai durante trimestre ida ne'e hatudu katak ekonomia Estados Unidos nian kontinua rekopera husi nivel ki'ik liu ne'ebe hatudu iha trimestre daruak tinan ida ne'e nian. Dadus final ba PIB husi trimestre datoluk mak 33,4% anual, sa'e husi leitura anterior 33,1%. Ida ne'e rekoperasaun ne'ebe bo'ot liu hafoin kontrasaun - 31,4% rejistu iha trimestre daruak. Dadus final refleta aumenta iha despesas ba konsumu pessoal, investimentu iha titulus privadu, exportasaun, investimentu fixu la residencial no investimentu fixu residencial ne'ebe parsialmente kompensadu husi redusaun gastus husi Governu Federal nian. Maibe, numeru estimasaun ba trimestre ikus tinan ne'e nian expeta sei ki'ik, hare'e ba katak nasaun sofre hela ondas foun husi infesaun virus ne'ebe lori autoridade sira implementa fali medidas no restrisaun foun durante trimestre daha'at. Legisladores EUA nian ikus mai aprova ona pakote estimulu ho montante besik US \$900 billiaun ne'ebe maioria sei uza hodi troka programa CARES ACT ne'ebe expira tiha ona no mos halo pagamentu aumentu ba desempregadu sira neébe afetadu husi pandemia.

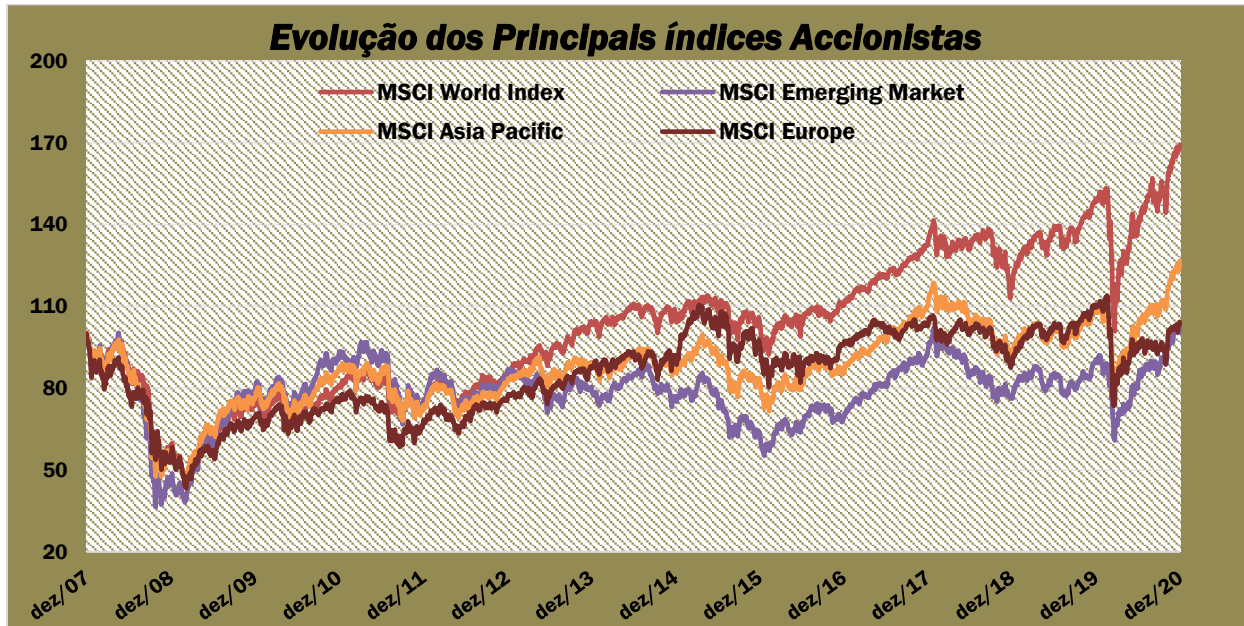
Atividade ekonomia iha zona Euro nafatin hatudu tendensia ne'ebe tun iha fulan ikus tinan ne'e nian ne'ebe indika husi composite purchasing manager's index ba zona euro. Indice refere sa'e husi 45.3 iha Novembru ba 49.1 iha Dezembru. Resultadu final kiik liu fali leitura anterior 49.8. Maibe, sasukat ikus ka foin dadaun ne'e bele la kaptura restrisaun ne'ebe introdus iha Dezembru ikus iha nasaun Alemanha, Espanha no Fransa ho objetivu atu kontrola infesaun COVID-19. Uniaun Europeia iha fulan Dezembru aprova mos 750 billaun Euro husi ninia fundu rekoperasaun, ne'ebe iha hodi utiliza atu impulsu gastu iha infraestrutur ba tinan sira tuir mai.

Uniaun Europeia no Reinu Unidu hetan ona akordu ida iha eventu Natal ba negosiu Brexit nian (Brexit deal) ne'ebe alinha ho espetativa merkadu nian. Parte rua ne'e konkorda iha akordu komersiais preferensiais sira, komersiu merkadoria sem tarefa no kuota, bazeia ba RU ne'ebe aseita katak preferensia komersial bele retirar karik iha diverjensia ne'ebe bo'ot iha regras prinsipal husi jogo ida ne'e. Mesmu iha ona akordu komersial, obstaklus komersiais entre Reinu Unido no Uniaun Europeia seiaumenta tamba RU la'os ona parte husi uniaun aduaneira no merkadu uniku, ho nune'e sei lori ba aumentu iha bareira sem tarefa. Agora dadaun RU la'os ona parte husi UE, nune'e nia bele negosia livremente akordu bilateral ho nasaun seluk.

### ***Mercado Accionistas Mundiais***

Merkadu global asoens nian taka trimestre ikus tinan ne'e ho desempeñu ne'ebe diak tebes, estende dezempeñu positivu rejista iha trimestre rua liu ba. Movimentu ne'ebe forte iha presu asoens bele mos kontribui husi notisia positivu konaba vasina COVID-19 nian. Alem ida ne'e, demanda ba asoens bele empura presu atu sa'e hare'e ba katak investores sira kontinua buka rendimentus tanba rendimentu espetativu husi titulus tezouru global ne'ebe kiik. Movimentu interesante ida iha merkadu asoens durante trimestre ne'e muda maka'as hafoin anunsiau vasina ba virus Covid-19. tamba setores vulneravel husi pandemia hanesan setor finanseiru, retalu tradisional sira, enerjia no servisu husi transporte hetan impulsa husi notisia hirak ne'e enkuantu dezempeñu setór teknolojia no servisu saúde inferio

Grafico 01 Movimentu indise asoens principais



Merkadu asoens EUA taka trimestre ikus nian ho desempenho ne'ebe positivu. Tendensia husi desempenho entre setores no fatores sira muda wainhira asoens ho kapital kiik no asoens ho valor performa diak liu kompara ho kresimentu no asoens kapital bo'ot durante trimestre ne'e. Desempenho ne'ebe positivu husi merkadu asoens nian iha EUA bele mos atribui ba implementasaun vasina no suporta ne'ebe kontinua husi politika fiskal no monetaria. Rejultadu eleisaun ia Estados Unidu mos ajuda hamenus inserteza.

Merkadu asoens prinsipal sira iha nasaun bo'ot sira husi rejiaun Europeia iha mos desempenho diak durante trimestre ne'e, suporta husi Banku Sentral Europa no Komisaun Uniaun Europeia sira nia komitmentu atu suporta rekoperasaun. Autoridade husi rejiaun ne'e mos aprova ona vasina COVID-19 no vasina hirak ne'e komesa fahe ona ba populasaun rejiaun refere. Ida ne'e hasa'e prespetiva rekuperasaun ba prazu naruk. Maibe, kazu COVID-19 ne'ebe kontinua sa'e iha rejiaun ne'e durante final Dezembru nian lori autoridade husi nasaun sira ba rejiaun refere hahu fali aplika konfinamentu, ne'ebe bele afeta presu ativus risku sira iha prazu badak.

Merkadu asoens iha nasaun pasifiku sira iha desempenho ne'ebe diak tebes ba trimestre ida ne'e, haforsa ho demanda interna no externa. Nasaun hanesan Australia, Nova Zelandia, China no Japaun maneja ondas husi infesaun COVID-19 ne'e ho diak tebes; tamba ne'e, atividade komersiais sira iha rai laran ladun enfrenta restrisaun operacional kompara ho nasaun sira seluk. Alem ida ne'e, exportasaun husi nasaun hirak ne'e komesa diak fali tamba gradualmente loke ona ekonomia global. Merkadu asoens Australia nian iha desempenho diak ba trimester daha'at ne'e, maibe sei iha kotuk relasiona ho retornu ba tinan ne'e nian kompara ho merkadu desenvolvidu seluk, tamba iha konflitu komersial ho China, ne'ebe sai nudar exportador bo'ot ba *commodities* Australia nian; kontinua reduz prespetiva kresimentu iha futuru.

#### **Mercado obrigacionistas, incluindo os Titulus do Tesouro dos EUA**

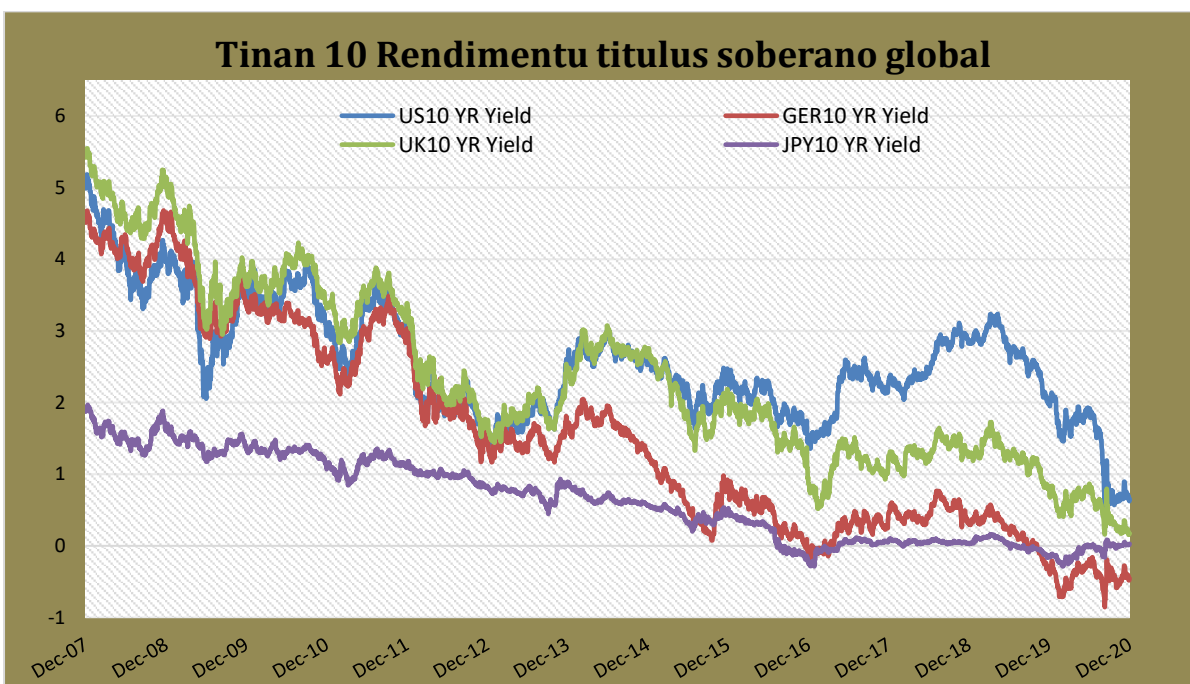
Rendimentu espetativa titulu soberanu tinan 10 nian iha nasaun sira ho ekonomia bo'ot iha zona Euro nafatin solidu durante trimester ne'e. Rendimentu espetativas ba titulus ho durasaun tinan-10 iha Fransa no Alemanha nafatin iha nivel negative. Banku Sentral Europeia anunsiau tan politika monetaria hodi bele ajuda rekoperasaun ekonomika no kontinua buka resolve nivel inflasaun ne'ebé kontinua ki'ikiha rejiaun ne'e. Iha reuniaun Dezembru 2020, BCE aumenta €500 ( billaun \$ 605) ba ninia Programa Kompra Emerjensia Pandemika sira, hasa'e ninia total ba €1.85 trilliaun (trillaun \$ 2,24). Nune'e BCE extende durasaun husi PEPP to'o iha fulan Marsu 2022. Programa flexibilizasaun kuantitativa hirak ne'e ho

objetivu atu mantem likidu iha merkadu no mantein dividas governu nian ho funan ki'ik hanesan parte ida husi esforsu BCE nian atu hamoris fali ekonomia rejaun nian. Rendimentus husi titulus tesouru tinan 10 nian husi nasaun bo'ot sira iha zona euro, hanesan Fransa no Alemanha, iha hela teritoriu negativu nia laran.

Titulus tezouru Estados Unidos nian taka trimestre ne'e ho mistura. Rendimentu espetativa ba titulus tempu-badak nian aumenta, refleta projesaun ekonómiku no Banku Sentral ninia komitmentu atu mantein nivel taxa de juru ne'ebé ki'ik to'o atinjé taxa empregu ne'ebé maximu no mediu taxa inflasan 2%. Banku Sentral ne'e mos hatete iha enkontru iha Novembru katak sei mantein taxa de juru nivel agora (0.0% - 0.25%) to'o tinan 2023. Iha parte seluk, rendimentu espetativa ba titulus tezouru EUA nian ho durasaun tinan-10 no tinan-30 ida-idak aumenta 0.23% no 19% durante trimestre ne'e. Aumentu iha rendimentu espatativa titulus tempu naruk iha semana ikus iha Dezembru ne'e refleta espetativa taxa inflasaun ne'ebé sei sa'e maske Banku Sentral nia esforsu atu mantein rendimentu espetativas ba Titiulus sira ho duransaun tempu naruk. Espetativas ba inflasaun atu sa'e refleta perspetiva kresimentu ekonomiku mundial ne'ebé diak ho notisia positive husi vasinasaun no prokura sei maka'as. Banku Sentral EUA nian fo sai durante enkontru iha fulan Dezembru katak sira sei kontinua programa sosa titulus tezouru EUA nian no *mortgaged-backed securities* ida-idak ho montante biliaun \$80 no \$40 kada fulan to'o objetivu empregu maximu no alvu inflasaun hetan progresu ne'ebé substansial.

Moeda dolar EUA nian valor tun iha Novembru, akontese hanesan ho meloramentu sentiment merkadua nian hafoin rezolusaun husi eleisaun EUA nian no notisia positive husi vasinasaun COVID-19. Valor moeda nian tun tan iha Dezembru rezulta valor indise moeda nian DXY tun -4.2% ba trimestre ida ne'e.

**Grafico 02 Tinan 10 rendimentu titulus soberano global**



### 3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

#### Objetivu

Banku Sentrá nu'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 Infício
3 Month USD Treasury Bills/Cash	Passivo	BCTL	n/a	Nil	14-Aug-18
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	BCTI	0,25%	Nil	29-May-20
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone and 10% Country Capped Measured on a hedged basis	Passivo melhorado	Bank for International Settlements	0,5%	0,15%	30-Apr-20
MSCI World Index ex Australia Net Dividends Reinvested	Equity Factor	Schroders Equity Factor	3,00%	Nil	02-Aug-19
	Equity Factor	SSgA Equity Factor	3,00%	Nil	02-Aug-19
MSCI World Index ex Australia Net Dividends Reinvested	Passivo	SSgA International Equity	0,35%	Nil	18-Jan-12
	Passivo	BlackRock International Equity	0,35%	Nil	21-Feb-13
MSCI Australia	Passivo	BCTL	0,50%	Nil	04-Jul-16
Instrumento dívida privada para Operação Petrolífera	Passivo	BCTL	n/a	Nil	10-Apr-19

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

Mandato	Gestores	Target Benchmark	Tolerância	Real	Limite Mínimo	Limite Máximo
3 Month US Treasury Bills/Cash	BCTL	5,00%	± 2,5%	6,15%	2,50%	7,50%
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	BCTL	40,00%		37,15%		
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	BCTL	10,00%		9,30%		
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone and 10% Country Capped measured on a hedged basis	Bank for International Settlements	10,00%		9,56%		
<b>Total do Rendimento Fixo</b>		<b>65,00%</b>		<b>62,17%</b>		
MSCI Index ex Australia Net Dividends Reinvested	Schroders Investment Management	8,75%		8,51%		
	SSgA Equity Factor					
MSCI Index ex Australia Net Dividends Reinvested	SSgA International Equity	25,38%		24,39%		
	BlacRock					
MSCI Australia Index	BCTL	0,88%		1,24%		
<b>Total Ações</b>		<b>35,00%</b>	<b>± 5%</b>	<b>34,14%</b>	<b>30,00%</b>	<b>40,00%</b>
Instrumento dívida privada para Operação Petrolífera	BCTL	5,00%		3,69%		5,00%
<b>Total</b>		<b>100,00%</b>		<b>100,00%</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 negativu) 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 títulus 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\$18,99 hanesan tuir mai ne'e:

Kapítal	\$'000
Saldo abertura iha (01 Outubru 2020)	18 469 463
Reseitas Durante Periodu ne'e	35 779
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-466 800
Retornu durante periodu ne'e nian	952 172
<b>Saldo final iha (31 Dezembru 2020)</b>	<b>18 990 614</b>

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

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	1 361 477
Reseitas Seluk	17 281
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	16 943 356
Patrimoniu finanseiru iha presu merkado kustu amortizadu	701 350
<b>Menus:</b>	
Pagável ba Títulos adquiridos	-30 259
Kontas ne'ebe selu	-2 590
<b>Total</b>	<b>18 990 614</b>



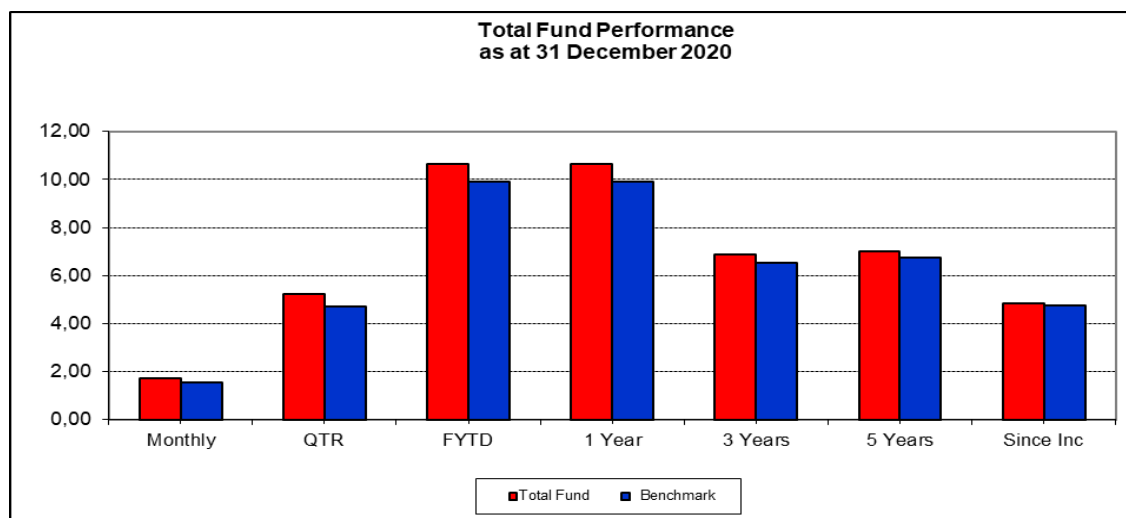
Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne:

Tabela 7

RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu housi investimentu	44 210
Rendimentu housi jurus	27 677
Rendimentu ho tipu "trust income"	1 481
Rendimentu seluk	4
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	885 585
Lukru/Lakon likidas kambiais	-504
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-3 642
Despesas interna gestaun BCTL	-626
Despesas Konsehu Konsultoria Investimentu	-157
Despesas seluk	-465
Taxa (Withholding taxes)	-1 391
<b>Total Rendimento</b>	<b>952 172</b>

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

Gráfico 3 Total Dezempenhu Fundu



## 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

Titulus Internasional Rendimentu Fixu nian	Trim	AFAD	%			Dezde Inisiu Fundu nian
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	
Benchmark (Referênsia)	-0,09	5,25	5,25	3,75	3,05	2,85
Diferensa	0,01	-0,21	-0,21	-0,11	-0,04	-0,01
<b>BCTL Cash Management (TLCM)</b>	0,00	0,30	0,30	1,46	n.a	1,34
Three Month US Treasury bills	0,03	0,67	0,67	1,75	n.a	1,69
Diferensa	-0,03	-0,37	-0,37	-0,29	n.a	-0,35
<b>BCTL 3-5 yrs US Treasury</b>	-0,07	5,95	5,95	4,15	2,94	2,12
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passivu	-0,03	6,06	6,06	4,23	2,98	2,12
Diferensa	-0,03	-0,11	-0,11	-0,08	-0,04	0,00
<b>BCTL 5-10 yr US Treasury</b>	-0,84	n.a	n.a	n.a	n.a	-0,58
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu	-0,79	n.a	n.a	n.a	n.a	-0,35
Diferensa	-0,05	n.a	n.a	n.a	n.a	-0,24
<b>BIS FI - Global Treasury Developed Market - Hedged</b>	0,36	n.a	n.a	n.a	n.a	1,45
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu	0,32	n.a	n.a	n.a	n.a	1,33
Diferensa	0,04	n.a	n.a	n.a	n.a	0,12

## MANDATO TERMINADO

Tabela 9

Mandato terminadu	Trim	AFAD	%			Dezde Inisiu Fundu nian
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	
<b>BIS ML 5-10 Years US Treasury Bonds<sup>9</sup></b>	3,73	9,24	12,11	5,81	4,23	3,33
Benchmark <sup>6</sup>	3,87	9,44	12,24	5,79	4,21	3,32
Excess	-0,14	-0,20	-0,13	0,02	0,02	0,01
<b>FI Global Ex U.S UnHedged Composite<sup>7</sup></b>	-1,20	-0,57	3,80	2,92	1,42	-0,25
Benchmark <sup>8</sup>	-1,05	-0,43	3,97	2,96	1,47	-0,24
Excess	-0,15	-0,13	-0,17	-0,05	-0,05	-0,01

6. The benchmark for BIS FI is Bloomberg Barclays Global Treasury Dev Mkts ex US 10% country 30% Eurozone capped Hedged.

7. FI Global Ex U.S Un-Hedged composite is made up of Alliance Bernstein (from July 2014) and Wellington (from December 2014) until 30th April 2020.

All the multiperiod returns are as at 30th April 2020.

8. The benchmark for BIS FI Global Ex U.S. Hedged composite was Bloomberg Barclays Global Treasury Dev Mkts ex US 10% country 30% Eurozone capped Un-Hedged.

9. The multi period returns for BIS Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Notes & Bonds are as at 31st May 2020.

## 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 10

Asoens Internasional	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Diferensa	13,96	15,90	15,90	10,54	12,19	10,26
Diferensa	0,11	-1,87	-1,87	-0,44	-0,16	0,29
<b>Multi-Factor Equity</b>	13,58	10,57	10,57	n.a	n.a	14,17
Benchmark	13,78	16,06	16,06	n.a	n.a	18,41
Diferensa	-0,19	-5,49	-5,49	n.a	n.a	-4,24
<b>Schroders Investment Management*</b>	13,80	11,06	11,06	n.a	n.a	15,01
MSCI World Index ex Net Australia dividends Reinvested	13,78	16,06	16,06	n.a	n.a	18,41
Diferensa	0,02	-5,00	-5,00	n.a	n.a	-3,40
<b>SSgA Equity Factor**</b>	13,38	10,12	10,12	n.a	n.a	13,12
MSCI World Index ex Net Australia dividends Reinvested	13,78	16,06	16,06	n.a	n.a	18,41
Diferensa	-0,40	-5,94	-5,94	n.a	n.a	-5,29
<b>SSgA International Equity</b>	13,91	15,14	15,14	10,68	12,40	11,61
MSCI World ex Australia Passivu	13,78	16,06	16,06	10,66	12,27	11,35
Diferensa	0,13	-0,92	-0,92	0,02	0,13	0,26
<b>BlackRock Investment Management</b>	13,92	15,61	15,61	10,82	12,51	11,08
MSCI World ex Australia Passivu	13,78	16,06	16,06	10,66	12,27	10,81
Diferensa	0,14	-0,46	-0,46	0,16	0,24	0,27
<b>BCTL Australia equity</b>	22,80	7,35	7,35	5,14	n.a	9,19
MXAU AU Index Passive	22,89	8,73	8,73	5,56	n.a	9,47
Diferensa	-0,09	-1,38	-1,38	-0,42	n.a	-0,29

\*Numiru dezenpenhu Schroders refleta reklasifikasaun Schroders nia mandatu ba equity factor, efetivu implementa iha 2 Agustu 2019.

\*\*Numiru dezenpenhu SSgA Equity factor hahu implementa iha 2 Agustu 2019.

**Instrumentu divida privada para Operasaun Petroliu**

Dezempenhu investimentu iha instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleiu nian ba trimestre ne'e inklui dezempenhu 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
<b>Instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleu</b>	1,11	4,50	4,50	n.a	n.a	4,50
Referênsia	1,11	4,50	4,50	n.a	n.a	4,50
<i>Diferensa</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0,00</i>

**5. GASTU GESTAUN NIAN**

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundus hamutuk US\$4,89 million hodi kobre kustu jestaun operasionál nian.

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

Tabela 12	Iha \$Mil
Kusto ba gestaun external no kustodia	3 642
Kustu ba gestaun internal BCTL nian	626
Kusto ba IAB nian	157
Despezas seluk	465
<b>Total</b>	<b>4 889</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 \$466.80 housi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 13	Iha Mil \$
Transferênsia Outubru 2020	-116 800
Transferênsia Novembru 2020	0
Transferênsia Dezembru 2020	-350 000
<b>Total transferênsias iha trimestre ne'e</b>	<b>-466 800</b>
Total transferênsias trimestre anteriores iha tinan fiskal ida ne'e	-419 500
<b>Total transferênsias iha tinan fiskal 2020 to'o fim trimestre ida ne'e</b>	<b>-886 300</b>

**7. KOMFORMIDADE**

Banku Sentrál afirma deklarasaun tuir mai ne'e relaciona 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 númeru 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 30 de Junu 2020.

**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. Númeru sira-ne'e seidak halo verfikasaun-konta (audit).

Tabela 14

BALANSU	dezembru 20	dezembru 19
Rihun USD		
<b>AKTIVUS LÍKIDUS</b>		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	1 361 477	921 876
Reseitas Seluk	17 281	32 684
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	16 943 356	16 086 700
Patrimoni finanseiru iha presu merkadu kustu amortizadu	701 350	671 314
<b>TOTAL AKTIVUS</b>	<b>19 023 463</b>	<b>17 712 573</b>
<b>Responsabilidades/Passivu</b>		
Pagável ba Títulos adquiridos	-30 259	-14 280
Kontas atu selu	-2 590	-6 477
<b>TOTAL PASSIVU</b>	<b>-32 849</b>	<b>-20 757</b>
<b>AKTIVUS LÍKIDU</b>	<b>18 990 614</b>	<b>17 691 816</b>
<b>KAPITAL</b>		
Balansu abertura (Janeiru)	17 691 816	15 803 638
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	145 510	327 388
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	164 576	428 867
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	16 064	0
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-886 300	-969 000
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	1 858 948	2 100 924
<b>KAPITÁL LÍKIDU</b>	<b>18 990 614</b>	<b>17 691 816</b>

Tabela 15

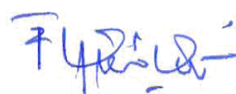
DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Dec-20	Dec-19	Dec-20	Dec-19
<b>RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU</b>				
Rendimento housi Juros	44 210	67 170	209 326	259 230
Rendimento housi Devidendo	27 677	28 104	141 446	152 483
Rendimento Tipu "Trust Income"	1 481	1 695	5 749	6 316
Rendimento seluk	4	17	523	46
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha	885 585	437 411	1 538 263	1 653 994
Lukru/Lakon likidas kambiais	-504	784	-11 192	52 581
<b>TOTAL RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU</b>	<b>958 452</b>	<b>535 181</b>	<b>1 884 114</b>	<b>2 124 650</b>
<b>DESPESAS</b>				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	3 642	3 187	8 815	8 518
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	626	0	5 973	5 074
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	157	115	242	231
Despesas seluk	465	175	1 955	1 015
<b>TOTAL DESPESAS</b>	<b>4 889</b>	<b>3 477</b>	<b>16 985</b>	<b>14 838</b>
Lukru/lakon antes impostus	953 563	531 705	1 867 129	2 109 811
Taxa husi rendimentu investimentu	1 391	1 382	8 182	8 887
Lukru/lakon periodu ne'e nian	952 172	530 323	1 858 947	2 100 924
Rendimento komprehensivu seluk	0	0	0	0
<b>TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E</b>	<b>952 172</b>	<b>530 323</b>	<b>1 858 947</b>	<b>2 100 924</b>

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

Dili, 20 Janeiro 2021



**Venancio Alves Maria**  
Vice Governador



**Abraão de Vasconcelos**  
Governador