

Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrál

30 Juñu 2021

Iha Relatóriu ida ne'e

1. Introdusaun
1. Sumáriu Ezekutivu
2. Mandatu Investimentu
3. Evolusaun Merkadu
5. Jestaun Operasional
7. Dezempenhu Portofoliu
8. Gastus Jestaun nian
11. Transferênsia ba konta Estadu nian
11. Komformidade
12. Demonstrasaun Finanseiru

INTRODUSAUN

Relatóriu ida-ne'e halo haktuir ba Artigu 13 Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé ejize Banku Sentrál 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 período housi 01 Abril to'o 30 Juñu 2021.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre ida ne'e mak billiaun \$18,49 no ba trimestre anterior mak billiaun US\$18,98.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk mak milliaun US\$73,74
- Osan ne'ebe sai house fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$156,45. Transfere ba Orsamentu Estadu mak milliaun 150 no millaun \$6,45 ba kustu jestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk milliaun \$589,76 reprezenta housi rendimentu Fundu 3.15%. Rendimentu Investmentu merkadu finanseiru 3,24% kompara ho rendimentu referênsia 3,05%.

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	3,15	3,95	12,53	8,33	7,12	4,94
Títulu Internacionais Rendementu Fixu	0,51	-1,36	-1,16	3,50	1,74	2,66
Assões Internacionais	7,83	13,79	39,55	14,77	14,76	11,37
Instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleu	1,10	2,21	4,50	n.a	n.a	4,50

Tabela 2

%	TRIM	in an fiscal até à data	Tin an 1	Tin an 3	Tin an 5	Desde inisiu Fundu nian
Total Investimentu Merkadu Financeiru	3,24	4,02	12,86	8,48	7,20	4,97
Referência	3,05	3,52	11,56	7,99	6,79	4,84
<i>Diferensa</i>	0,19	0,51	1,30	0,49	0,41	0,13
Títulu Internacionais Rendementu Fixu	0,51	-1,36	-1,16	3,50	1,74	2,66
Referência	0,57	-1,38	-1,20	3,66	1,74	2,67
<i>Diferensa</i>	-0,06	0,02	0,04	-0,16	0,00	-0,01
Assões Internacionais	7,83	13,79	39,55	14,77	14,76	11,37
Referência	7,74	13,05	39,04	14,99	14,83	11,02
<i>Diferensa</i>	0,08	0,75	0,50	-0,22	-0,07	0,35

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 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 financeiru ba investimentu portfoliu. Tuir mandadu investimentu foun alteradu nia referénsia ba fulan Juñu 2021 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Table 3

	abril 21	maio 21	junho 21
3 Month US Treasury Bills/Cash	5%	5%	5%
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	40%	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%
Total de Rendimento Fixo	65%	65%	65%
Total Acções (MSCI World Index Net Dividends Reinvested)	35%	35%	35%
Total			
Total Investimento Mercado Financeiro	100%	100%	100%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Moda Makroekonómiku Globál

Kresimentu ekonomia globál kontinua nafatin maske propagasaun variante COVID-19 ne'ebé aumenta nafatin iha trimestre ne'e. Maibé, moda kresimentu lahanesan entre nasaun dezenvolidu no nasaun en-dezemvolvimentu sira refleta tarefa distribuisaun imunizasaun COVID-19 nian. Tarefa ema simu vasina ne'ebé a'as iha nasaun dezenvolidu sira fo biban ba autoridades sira hodi hamenus restrisaun en relasaun ho COVID-19 nian hodi fo biban ba aktivides ekonómikus sira hodi hahú fila-fali. Iha sorin seluk, iha nasaun en-dezemvolvimentu sira ne'ebé tarefa ema simu vasina sei menus, ema infetadu ho virus ne'e kontinua aumenta hodi prevene autoridade sira atu rezume atividades ekonómikus ho seguru.

Dadus ekonómiku husi Estadus Unidus Amerika demonstra melloramentu ne'ebé maka'as tebes hatán-malu ho pasu distribuisaun imunizasaun COVID-19 nian ne'ebé a'as tebes iha nasaun ne'e. Dadus hatudu iha ultimu Junu, ema liu pursentu 50 maka simu ona mais ou menus vasina COVID-19 doze ida. Tuir dadus husi ajensia analizé ekonómiku EUA nian hatudu katak kresimentu ekonomia iha nasaun ne'e aumenta 6.4% iha trimestre dahuluk 2021. Atividade ekonomia nian aumenta tanba autoridade sira kontinua hamenus restrisaun hodi fo biban ba atividade ekonómiku gradualmente fila-fali ba nivel rejistu molok pandemia. Maibe, merkadu empregu la melora hanesan ho espetativas durante trimestre ne'e nia laran tanba servisu-nain sira la fila-fali ba servisu maske numeru vagas oferta husi empregador sira a'as tebes. Peritus sira hatete katak fator ne'e prevene ema fila ba servisu maka suporta diak husi governu ba servisu nain sira no labarik sira seidauk fila ba eskola afeta inan sira ne'ebé tenke kuidadu labarik sira iha uma. Obstaklu iha merkadu empregu kauza limitasaun iha parte oferta (*supply side*) nian, hodi difikulna liu tan atu atende prokura (*demand side*) ne'ebé maka a'as los iha pos-pandemia. Kombinasan iha parte prokura ne'ebé a'as no difikuldade iha parte oferta nian kauza inflasaun aumenta. Inflasaun iha EUA sa'e ba 5% iha fulan Maiu tinan ne'e kompara ho tinan dahuluk. Maske ofisial Banku Sentral (U.S Federal Reserve) EUA nian fiar katak aumenta iha inflasaun ne'e hanesan tranzitoriu, iha mudansa prejesaun husi enkontru dahuluk ne'ebé hatete sei la iha aumenta ba taxa de juru to'o 2023. Iha sira nia ekontru foin dadauk, Banku Sentral ne'e diskute oinsa atu hamenus programa sosa título no projeta atu hasa'e taxa de juru dala-rua iha tinan 2023. Notisia husi Banku Sentral iha Junu ne'e dudu valor moeda USD nian kompara ho moeda nasaun dezenvolidu sira seluk iha fulan Junu, maibe la natoon atu taka depresiasaun moeda ne'e kontra moeda sira seluk iha fulan hirak liu ba. Ho nune'e moeda USD remata trimestre ne'e tun 0.85% kompara ho moeda nasaun dezenvolidu sira seluk.

Indikadór agregadu ba atividade ekonómiku hanesan Indisé Kompras Jestores (IKJ) ne'ebé kompila husi IHS Markit iha zona Euro aumenta husi 57.1 iha Maiu ba 59.5 iha Junu. Agregadu IKJ ne'ebé iha pontu 50 ba leten indika katak atividade ekonómikus sei aumenta iha periodu ne'e. Tanba ne'e ekonomia iha rejiaun ne'e sei aumenta iha trimestre daruak hafoin rejistu kresimentu negativu 0.6% iha trimestre dahuluk. Ida ne'e koresponde ho meloramentu ne'ebé significativu iha parte distribuisaun imunizasaun COVID-19 nian durante trimestre ida ne'e kompara ho trimestre dahuluk. Tuir dadus, ema husi maioria nasaun iha rejiaun ne'e, maka simu ona mais ou menus vasina doze ida ba COVID-19 atinje ona 50% iha ultimu fulan Junu. Tanba ne'e regras konfinamentu sira komesa hahú hamenus. Tuir Organizasaun ba Kooperasaun no Dezemvolvimentu Ekonómiku, meloramentu iha konsumu privadu, suporta fiskal ne'ebé forte, no prokura esterna ne'ebé a'as sei dudu kresimentu iha rejiaun ne'e to'o 4.3% iha 2021.

Kresimentu iha Azia Pasifíku no nasaun en-dezemvolvimentu sira ki'ik kompara ho EUA no Europea tanba distribuisaun vasina ne'ebé maka menus. Tarefa imunizasaun ne'ebé ki'ik kauza kazu COVID-19 aumenta maka'as iha Japaun. Maske ida ne'e fo impaktu negativu ba projesaun ekonomia iha tempu badak, medidas sira aplika deit ba área tarjetu no tuir estimasaun sei iha impaktu ne'ebé ki'ik ba konsumu, ne'ebé mos difikulna husi kresimentu vensimentu no merkadu empregu ne'ebé ki'ik. Prokura esterna ne'ebé forte iha espetativa sei dudu esportasaun no suporta investimentu ne'ebé maka'as liu tan.

Mercado Accionistas Mundiais

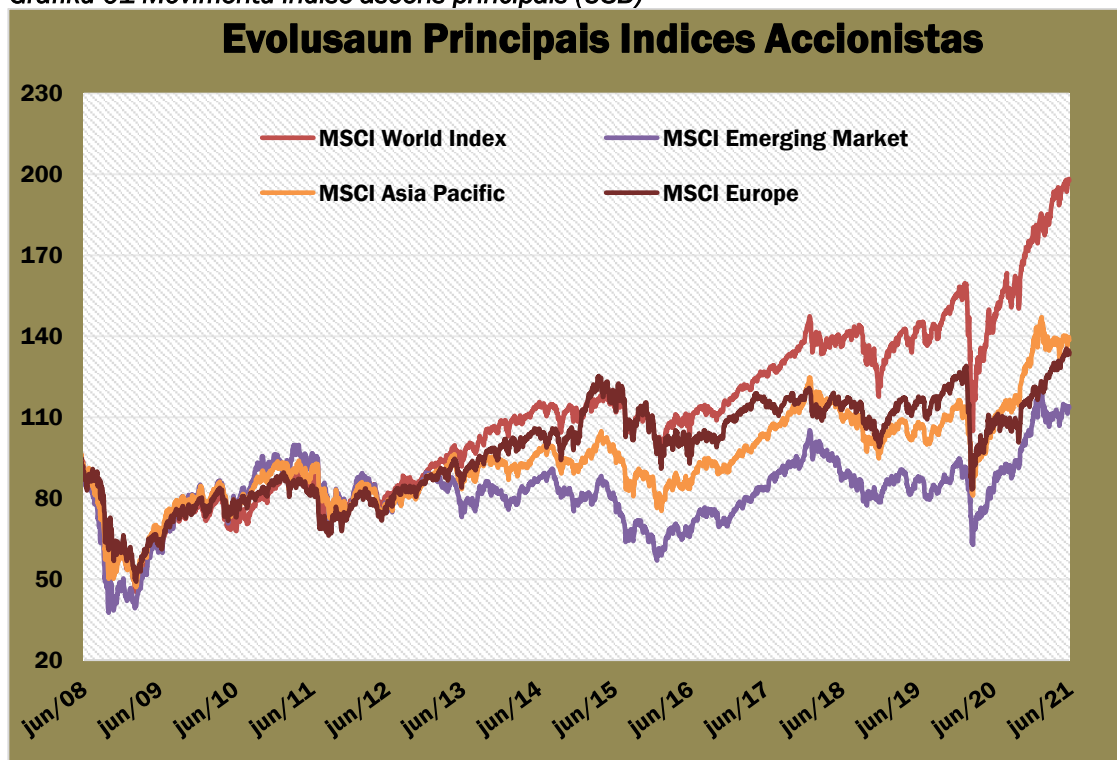
Merkadus asoens globál kontinua dezempeña diak durante trimestre ne'e tanba suporta husi atividade ekonomia ne'ebé komesa la'o fila fali iha nasaun dezenvolidu barak. Maibe dezempeñu entre rejiaun sira lahanesan tanba asoens iha merkadu EUA nian dezempeña diak liu merkadu dezenvolidu nasaun sira seluk. Iha tempu hanesan, akontese rotasaun iha dezempeñu setór sira iha trimestre ne'e tanba asoens kompañia ho karakter kresimentu dezempeña diak liu asoens kompañia sira ho karakter valor.

Merkadu asoens iha EUA nia suporta husi notisia sira kona ba resumu atividade ekonómikus sira maske variate foun COVID-19 ne'ebé kontinua espalla. Política fiskal no monetária mos kontinua akomodativu no laiha indikasaun katak medidas sira ne'e sei halakon iha tempu badak. Kona ba dezempeñu setór sira, setór finanseiru, enerjia no imobilíariu hetan benefisiu husi atividade ekonomia ne'ebé hahu fila fali durante periodu ne'e. Maibe, setór finanseiru iha EUA dezempeña ladún diak iha ultimu trimestre ne'e tanba espetativa rendimentu husi títuloz tezouru ho durasaun tempu naruk nian ne'ebé monu, kauza husi espetativa inflasaun ne'ebé a'as no Banku Sentral EUA nia intensaun atu hamenus suporta politika monetária.

Merkadu asoens prinsipais sira iha Europea remata trimestre ne'e ho pozitivu no asoens Reiñu Unidu nia dezempeña diak liu merkadu sira seluk iha rejiaun ne'e. Taxa imunizasaun ne'ebé a'as iha rejiaun ne'e fo biban ba autoridade sira hodi kontinua hamenus restrisaun progresivamente. Maibe, iha Reiñu Unidu, reportazen balu sujere katak kompañia sira kontinua hasoru difikuldades iha fronteira entre Reiñu Unidu no Uniaun Europea hafoin parte rua ne'e realiza separasaun iha inisiu 2021.

Dezempeñu merkadu asoens sira iha Azia Pasifiku diferente durante trimestre ne'e tanba asoens Australia no Korea do Sul dezempeña positivu maibe Japaun remata trimestre ne'e ho dezempeñu negativu.

Grafiku 01 *Movimentu indise asoens principais (USD)*



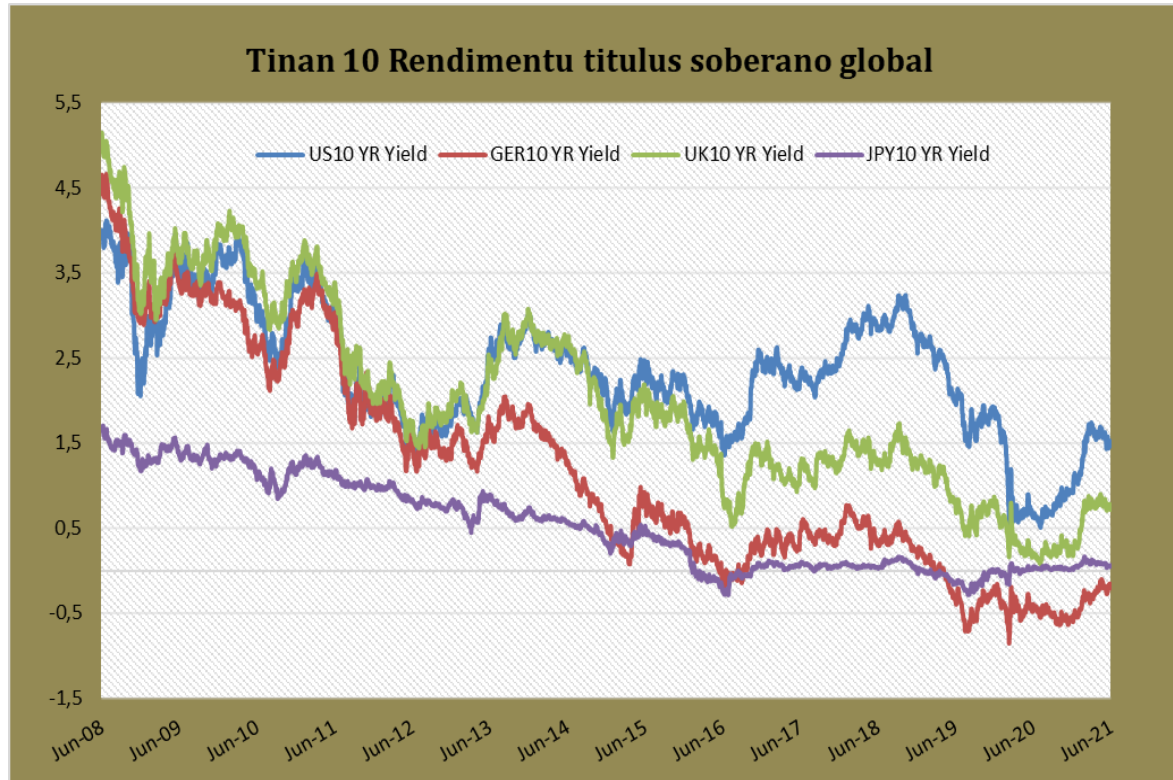
Mercado obrigacionistas, incluindo os Titulus do Tesouro dos EUA

Espetativa rendimentu tezouru globál nian iha mudansa diferente durante trimestre ne'e tanba espetativa rendimentu tezouru tempu naruk EUA nian tun maibe espetativa rendimentu nasaun dezemvolvimentu sira aumenta.

Hafoin aumentu ne'ebé significativu iha trimestre dahuluk, espetativa rendimentu tezouru EUA nian ba tinan-10 monu fali iha trimestre ne'e, tun liu 0.20%. Mudansa ne'e refleta espetativa rekoperasaun ekonómiku ne'ebé significativu, hodi kauza inflasaun sa'e ba nivel ne'ebé rejistu liu dekade ida liu ba. Espetativa inflasaun ne'ebé maka a'as halo Banku Sentral EUA nia hodi diskute hamenus suporta politika monetária iha sira nia enkontru foin lalasin ne'e. Espetativa rendimentu tezouru EUA nian ba tempu mediu sira ne'ebé sensitivu ba mudansa polítika monetária, aumenta iha trimestre ne'e.

Meloramentu iha distribuisaun imunizasaun no optimismu iha rejiaun Euro nian halo espetativa rendimentu tezouru ho durasaun tinan-10 iha nasaun sira iha rejiaun ne'e aumenta durante trimestre ne'e. Maibe, espetativa rendimentu tezouru tinan-10 Reiñu Unidu monu iha periodu ne'ebé hanesan.

Grafiku 02 Tinan 10 rendimentu titulus soberano global



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 mandadu investimentu ninia implementasaun.

Tabela 4

Mandato	Estilo de Gestãõ	Gestores Autorizado	Tracking Error	Meta de desempenho	Data Inicio
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	0,25%	Nil	19-Jan-12
BOA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Bond Index	Passivo	BCTI	0,50%	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 Sentráal 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 5

Mandato	Gestores	Target Benchmark	Tolerância	Real	Limite Mínimu	Limite Máximu
3 Month US Treasury Bills/Cash	BCTL	5,00%	± 2.5%	5,53%	2,50%	7,50%
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	BCTL	40,00%		37,05%		
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	BCTL	10,00%		9,08%		
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone and 10% Country Capped measured on a hedged basis	Bank for International Settlements	10,00%		9,43%		
Total do Rendimento Fixo		65,00%		61,09%		
MSCI Index ex Australia Net Dividends Reinvested (Equity Factor)	Schroders Investment Managemen	8,75%		9,92%		
	SSgA Equity Factor					
MSCI Index ex Australia Net Dividends Reinvested (Passive)	SSgA International Equity	25,38%		27,61%		
	BlacRock					
MSCI Australia Index	BCTL	0,88%		1,39%		
Total Ações		35,00%	± 5%	38,91%	30,00%	40,00%
Total Financeiro Mercado Investimento		100,00%		100,00%		
Total Instrumento dívida privada para Operação Petrolífera	BCTL			3,67%		

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 Finanzas no uza hanesan objetivu hodi sukat dezempenhu investimentu aktual nian. Pontu referénsia Ministériu nian ba mandatu Fundus mak deskrebe uluk ona iha tabela 3 relatoriu ida ne'e.
- Excessu mak diferensa (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 diferensa 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\$19,49 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 6

Kapítal	\$'000
Saldo abertura iha (01 Abril 2021)	18 978 757
Reseitas Durante Periodu ne'e	73 743
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-150 000
Retornu durante periodu ne'e nian	589 758
Saldo final iha (30 Juñu 2021)	19 492 257

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

Tabela 7

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	1 244 991
Reseitas Seluk	44 774
Aktivus finanseirus iha presu merkadu nian no Lukru ou Lakon	17 493 697
Patrimoniu finanseiru iha presu merkadu kustu amortizadu	716 060
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-4 772
Kontas ne'ebe selu	-2 492
Total	19 492 257

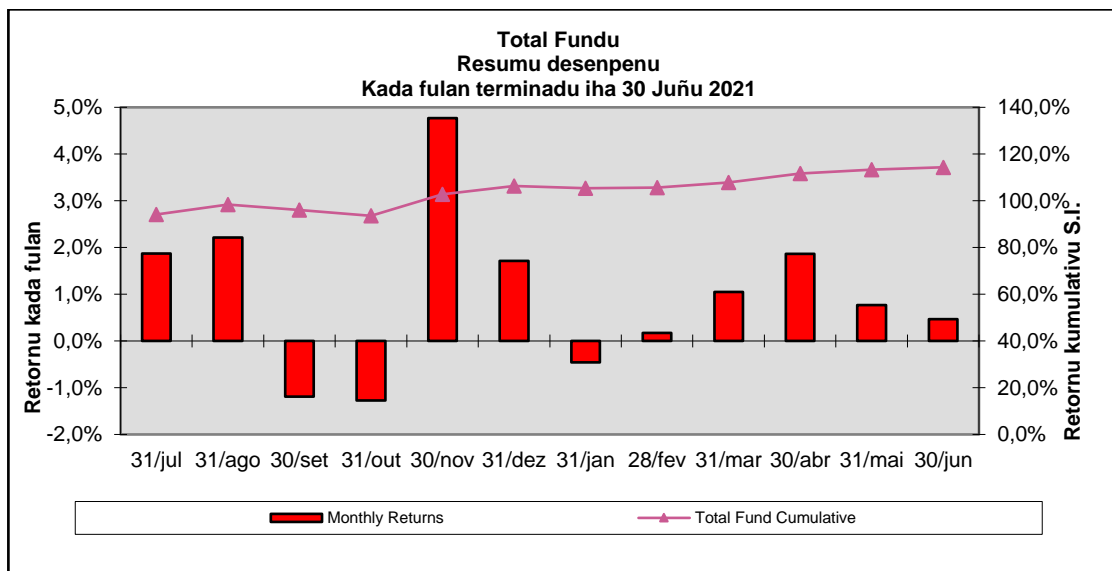
Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne'e:

Tabela 8

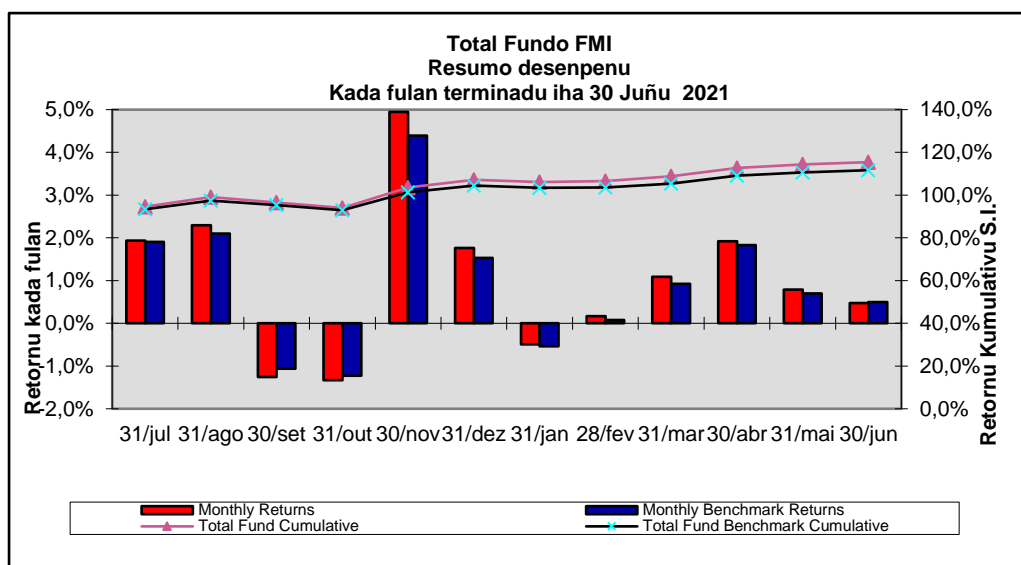
RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu housi investimentu	36 455
Rendimentu housi jurus	39 257
Rendimentu ho tipu "trust income"	1 398
Rendimentu seluk	1
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	523 886
Lukru/Lakon likidas kambiais	-878
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-3 684
Despesas interna gestaun BCTL	-2 550
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-33
Despesas seluk	-184
Taxa (Withholding taxes)	-3 909
Total Rendimento	589 758

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

Grafiku 03 Total Dezenpeno Fundu



Grafiku 04 Total Dezenpeno Investimentu Merkadu finanseiru



Rendementu Fixu

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

Tabela 9

	Trim	AFAD	%			Dezde Inisiu
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Fundu nian
Titulus Internasional Rendimentu Fixu nian	0,51	-1,36	-1,16	3,50	1,74	2,66
Benchmark (Referênsia)	0,57	-1,38	-1,20	3,66	1,74	2,67
Diferensa	-0,06	0,02	0,04	-0,16	0,00	-0,01
BCTL Cash Management (TLCM)	0,00	0,00	0,00	1,18	n.a	1,20
Three Month US Treasury bills	0,00	0,02	0,09	1,40	n.a	1,49
Diferensa	0,00	-0,02	-0,09	-0,23	n.a	-0,28
BCTL 3-5 yrs US Treasury	0,29	-0,94	-0,83	4,05	2,03	1,91
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passivu	0,34	-0,94	-0,82	4,15	2,05	1,91
Diferensa	-0,05	0,00	-0,02	-0,10	-0,01	0,00
BCTL 5-10 yr US Treasury	1,82	-2,70	-3,20	n.a	n.a	-3,02
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu	1,95	-2,62	-3,07	n.a	n.a	-2,73
Diferensa	-0,13	-0,08	-0,13	n.a	n.a	-0,29
BIS FI - Global Treasury Developed Market - Hedged	0,44	-2,58	-1,47	n.a	n.a	-1,00
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu	0,39	-2,62	-1,60	n.a	n.a	-1,14
Diferensa	0,05	0,04	0,14	n.a	n.a	0,14

Asoens International

Dezempenu investimentu iha asoens intenasionais nian ba trimestre ne'e inklui dezempenu jestór ne'ebé responsabiliza ba investimentus, mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 10

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Asoens Internacional	7,83	13,79	39,55	14,77	14,76	11,37
Benchmark	7,74	13,05	39,04	14,99	14,83	11,02
<i>Diferensa</i>	0,08	0,75	0,50	-0,22	-0,07	0,35
Schroders Investment Management*	8,56	17,40	41,50	n.a	n.a	20,57
MSCI World Index ex Net Australia dividends Reinvested	7,76	13,10	39,03	n.a	n.a	20,82
<i>Diferensa</i>	0,80	4,30	2,47	n.a	n.a	-0,25
SSgA Equity Factor**	7,52	14,47	38,46	n.a	n.a	17,55
MSCI World Index ex Net Australia dividends Reinvested	7,76	13,10	39,03	n.a	n.a	20,82
<i>Diferensa</i>	-0,24	1,37	-0,57	n.a	n.a	-3,27
SSgA International Equity	7,78	13,18	39,34	15,12	15,04	12,42
MSCI World ex Australia Passivu	7,76	13,10	39,03	15,12	14,92	12,17
<i>Diferensa</i>	0,02	0,08	0,31	0,00	0,12	0,26
BlackRock Investment Management	7,82	13,23	39,46	15,25	15,16	12,03
MSCI World ex Australia Passivu	7,76	13,10	39,03	15,12	14,92	11,76
<i>Diferensa</i>	0,05	0,13	0,43	0,14	0,24	0,27
BCTL Australia equity	6,77	10,58	39,60	9,17	n.a	10,43
MXAU AU Index Passive	6,87	10,51	39,64	9,60	n.a	10,68
<i>Diferensa</i>	-0,09	0,07	-0,03	-0,43	n.a	-0,25

Instrumentu Devida 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
Instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleu	1,10	1,10	4,50	n.a	n.a	4,50
<i>Referência</i>	1,10	1,10	4,50	n.a	n.a	4,50
<i>Diferensa</i>	0,00	0,00	0,00	n.a	n.a	0,00

5. GASTU GESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundus hamutuk US\$6,45 million hodi kobre kustu jestaun operasionál nian.

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

	Iha \$Mil
Kusto ba gestaun external no kustodia	3 684
Kusto ba gestaun internal BCTL nian	2 550
Kusto ba IAB nian	33
Despezas seluk	184
Total	6 451

6. TRANSFERENCIA 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 milliaun \$150 housi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 13	Iha Mil \$
Transferênsia Abril 2021	-150 000
Transferênsia Maiu 2021	0
Transferênsia Juñu 2021	0
Total transferênsias iha trimestre ne'e	-150 000
Total transferênsias iha tinan fiskal 2021 to'o fim trimestre ida ne'e	-350 000

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 spesifika 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 Petróleu nian número 9/2005 katak presiza Auditór Internál Banku Sentrál nian atu hala'o verifikasaun - konta housi Fundus nian kada fulan ne'en. Auditór Internál hala'o ona verifikasaun to'o trimestre 31 de Dezembru 2020.

8. INFORMASAUN FINANSEIRU

Informação financeiru tuir mai ne'e apresenta ho objetivu atu asiste Ministra hodi revista (review) dezempenhu Fundus Petróleu nian nu'udar estabelese ona iha relatóriu ida-ne'e. Númeru sira-ne'e seidauk halo verfikasaun-konta (audit).

Tabela 14

BALANSU	junho 21	junho 20
Rihun USD		
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	1 244 991	1 298 046
Reseitas Seluk	44 774	28 917
Aktivus financeirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	17 493 697	16 088 066
Patrimoni u financeiru iha presu merkadu kustu amortizadu	716 060	686 400
TOTAL AKTIVUS	19 499 522	18 101 429
Responsabilidades/Passivu		
Pagável ba Títulos adquiridos	-4 772	-23 850
Kontas atu selu	-2 492	-3 204
TOTAL PASSIVU	-7 264	-27 054
AKTIVUS LÍKIDU	19 492 257	18 074 376
KAPITÁL		
Balansu abertura (Janeiru)	18 990 614	17 691 816
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	73 718	86 620
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	53 287	152 613
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	915	7 610
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-350 000	-250 000
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	723 724	385 716
KAPITÁL LÍKIDU	19 492 257	18 074 376

Tabela 15

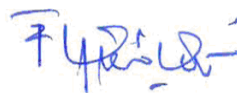
DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Jun-21	Jun-20	Jun-21	Jun-20
RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU				
Rendimentu housi Juros	36 455	52 660	76 918	114 406
Rendimentu housi Dividendo	39 257	39 830	73 902	78 768
Rendimentu Tipu "Trust Income"	1 398	1 536	2 380	3 029
Rendimentu seluk	1	481	23	481
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha	523 886	1 144 488	599 191	216 801
Lukru/Lakon likidas kambiais	-878	810	-1 543	-12 412
TOTAL RENDIMENTU HOUSI INVESTIMENTU	600 119	1 239 805	750 872	401 073
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	3 684	3 696	4 297	4 560
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	2 550	1 740	3 776	3 498
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	33	13	69	26
Despesas seluk	184	396	337	1 258
TOTAL DESPESAS	6 451	5 845	8 479	9 342
Lukru/lakon antes impostus	593 668	1 233 960	742 393	391 731
Taxa husi rendimentu investimentu	3 909	4 251	18 670	6 015
Lukru/lakon periodu ne'e nian	589 758	1 229 709	723 724	385 716
Rendimentu komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	589 758	1 229 709	723 724	385 716

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, 15 Jullu 2021



Venancio Alves Maria
Vice-Governador



Abraão de Vasconcelos
Governador