

Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrál

30 setembru 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 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 01 Jullu to'o 30 setembru 2021.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre ida ne'e mak billiaun \$19,17 no ba trimestre anterior mak billiaun US\$19,49.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk mak milliaun US\$123,80
- Osan ne'ebe sai house fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$452,19. Transfere ba Orsamentu Estadu mak milliaun 447,87 no millaun \$4,31 ba kustu jestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk milliaun \$6,86 representa housi rendimentu Fundu 0,04%. Rendimentu Investmentu merkadu finanseiru 0,00% kompara ho rendimentu referênsia 0,05%.

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	0,04	3,99	9,41	7,73	6,73	4,87
Referência	0,09	3,61	8,47	7,35	6,38	4,76
<i>Diferença</i>	<i>-0,05</i>	<i>0,38</i>	<i>0,94</i>	<i>0,38</i>	<i>0,35</i>	<i>0,11</i>
Investimentu Merkadu Financeiru	0,00	4,02	9,61	7,86	6,80	4,89
Referência	0,05	3,57	8,43	7,39	6,40	4,77
<i>Diferença</i>	<i>-0,05</i>	<i>0,45</i>	<i>1,18</i>	<i>0,47</i>	<i>0,40</i>	<i>0,13</i>
Alternativus	1,11	3,35	4,50	n.a	n.a	4,50
Referência	1,11	3,35	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>

Tabela 2

%	TRIM	Tinan fiskal até à data	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Desde inisiu Fundu nian
Total Investimentu Merkadu Financeiru	0,00	4,02	9,61	7,86	6,80	4,89
Referência	0,05	3,57	8,43	7,39	6,40	4,77
<i>Diferença</i>	<i>-0,05</i>	<i>0,45</i>	<i>1,18</i>	<i>0,47</i>	<i>0,40</i>	<i>0,13</i>
Karteira Liquidus	0,03	n.a	n.a	n.a	n.a	0,03
Referência	0,00	0,00	n.a	n.a	n.a	0,00
<i>Diferença</i>	<i>0,03</i>	<i>0,03</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0,03</i>
Karteira Kresimentu	-0,07	n.a	n.a	n.a	n.a	-0,07
Referência	-0,05	n.a	n.a	n.a	n.a	-0,05
<i>Diferença</i>	<i>-0,02</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>-0,02</i>

1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Revizaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministériu Finansas ho Banku Sentrál Timor-Leste nian asina iha 25 Juñu 2009. Anexu husi akordu gestaun alteradu posteriormente hodi refleto 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.

Hahu iha 1 Novembru 2020, Instrumentu Dívida Privada separadu ona husi investimentu merkadu financeiru. Hahu iha 01 Jullu 2021, Investimentu Merkadu Financeiru halo segmentasaun ba karteira Liquidus no karteira kresimentu. Tuir mandadu investimentu foun alteradu nia referénsia ba fulan setembru 2021 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 3

Mandato	31-jul-21	31-ago-21	30-set-21
Total Fundo	100%	100%	100%
Investimento em Operação Petrolíferas	3,67%	3,68%	3,658%
Investimento no Mercado Financeiro	96,33%	96,32%	96,342%
Total Investimento no Mercado Financeiro	100%	100%	100%
Carteira Liquidez	16,11%	15,20%	15,52%
Carteira Crescimento	83,89%	84,80%	84,48%
Total Carteira Liquidez	100%	100%	100%
USD Cash/3 month US Treasury Bills	33,94%	29,97%	32,08%
US Government Short-term Treasury Notes	66,06%	70,03%	67,92%
Total Carteira Crescimento	100%	100%	100%
US Government Treasury Notes 3-5 Years	45%	45%	45%
US Government Treasury Notes 5-10 Years	10%	10%	10%
Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	10%	10%	10%
Developed Market Equities	35%	35%	35%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Moda Makroekonómiku Globál

Tuir projesaun kresimentu ekonomia global sei menus iha trimestre tuir mai kompara ho trimestre sira anterior, maibe sei iha nivel ida as liu pre-pandemia nia . Fatór kontribui ba menus kresimentu ne'e maka variante Covid-19 Delta ne'ebé nafatin espalla no diskonesaun entre setór oferta no prokura. Rekoperasaun pos pandemia mai mos ho inflasaun presu konsumidor ne'ebe a'as. Tamba ne'e, banku sentral prinsipal sira anunsia ona durante trimestre ne'e sira nia planu atu dada hikas politika monetariu ne'ebe introdus tiha ona hodi apoiu rekoperasaun ekonomia iha inisiu pandemia.

Kresimentu ekonomia Estadu Unidu Amerika (EUA) ba trimestre datoluk projeta sei moderadu kompara ho kresimentu 6,6% iha trimestre anterior. Redusaun iha kresimentu kauza prinsipalmente husi aumentu variante Covid-19 delta nian, restrisaun iha oferta no mos konsumu ne'ebe menus. Variante delta ne'ebe da'et maka'as liu aumenta taxa infesaun ba fulan Agustu nian no kauza sa'e iha indise hospitalizasaun. Maibe, taxa vasinasaun no prova husi vasina kontra variante foun husi virus ne'e prevene autoridade saude sira atu rekomenda medida hirak ne'ebe bele impede atividade ekonomia tanba ne'e, efeitu ba kresimentu ekonomia minimu tebes. Numeru empregu kontinua hatudu difisiensia iha merkadu traballu. Numeru empregu iha fulan Setembru hatudu katak empregu tun husi 5,9% iha inisiu trimestre ba 4,8%. Iha tempu hanesan, numeru ema ne'ebe tama iha merkadu traballu mos menus. Empresa sira hasa'e salariu ba funsionariu sira hodi nune'e bele atrai traballador sira fila fali ba merkadu traballu nian, ho objetivu atu hatan ba numeru ne'ebe monu iha merkadu traballu. Rendimentu mediu kada oras aumenta 0,6% fulan ba fulan, kompara ho taxa 0,4% ne'ebe rejista iha fulan Agustu, no aumenta 4,6% tinan-tinan. Fator hirak ne'e kontribui ba presaan inflasionaria iha EUA no dadus mensal hatudu katak inflasaun ultrapasa ho forma consistente ba meta 2% husi Federal Reserve nian. Ho nune'e, Federal Reserve anunsia ona ninia intensaun atu hamenus ninia programa hola titulu iha fim tinan ne'e nian. Federal Reserve atualmente hola titulu ho total \$120 billiaun, ne'ebe kompostu husi \$80 billiaun titulu Tesouru EUA no \$40 billiaun titulu *mortgage-backed securities* kada fulan. Fed planu atu hakotu ne'e iha fulan Jullu 2022. Fed sei mantem ninia taxa juru iha 0 to'o 0,25% no merkadu la preve aumentu iha taxa juru to'o pelu menos 2023.

Banku Sentral Europa anunsia ona iha ninia enkontru fulan Setembru nian katak nia sei la hatun *pandemic emergency parching program* (PEPP) iha fulan hirak ne'ebe sei mai. Anunsiu ida ne'e halo ho base ba dadus ekonomiku ne'ebe forte, ho taxa inflasaun ba rejiaun ida ne'e atinje 3% iha base annual iha fulan Agustu no kresimentu ekonomia husi nasaun 19 konsege atinje 2% iha trimestre daruak ba tinan ida ne'e nian. Alem de hamenus PEPP, ECB nafatin la muda ninia *asset Purchasing Program* (APP) iha 20 billiaun Euro kada fulan no mantem ninia taxa de juru iha -0.50%. Banku Inglaterra mos hatudu ninia intensaun atu reduz apoia politika monetaria hare'e ba katak inflasaun nasaun nian kontinua ultrapasa Banku Sentral nia objetivu.

Banku Reserva Australia decide ona iha fulan Setembru atu reduz ninia programa hola titulu dollar australianu 5 billiaun ba 4 billiaun kada semana. Redusaun apoia politika monetaria refleto banku sentral sira nian konfiansa katak aumentu iha numeru infesaun Covid-19 samente atraza em vez de atrapalla prespetiva ekonomiku. Maibe, iha mudansa ba tempu konaba planu redusaun hola titulu tamba Banku planu atu hare'e fali programa ne'e iha fulan Novembru no ida ne'e agora muda fali ba fulan Feveireiru 2022. Atrazu ida ne'e mosu tamba aumentu iha kazu variante Delta foin dadaun ne'e, ne'ebe hamosu fali reintrodusaun konfinamentu iha fatin balun iha Australia. Kresimentu ekonomia iha merkadu emerjente sira hasoru desafiu barak, hanesan distribuisaun vasina ne'ebe sei menus, trajetoria kresimentu ne'ebe menus husi China, ne'ebe governu fo sai ona reforma oin-oin iha teknolojia no setor imobisariu sira durante trimestre ne'e. Adisionalmente, aumentu iha inflasaun iha merkadu emerjente balun iha juridisaun Latinu Amerikanu obriga banku sentral sira atu hametin sira nian politika monetaria.

Mercado Accionistas Mundiais

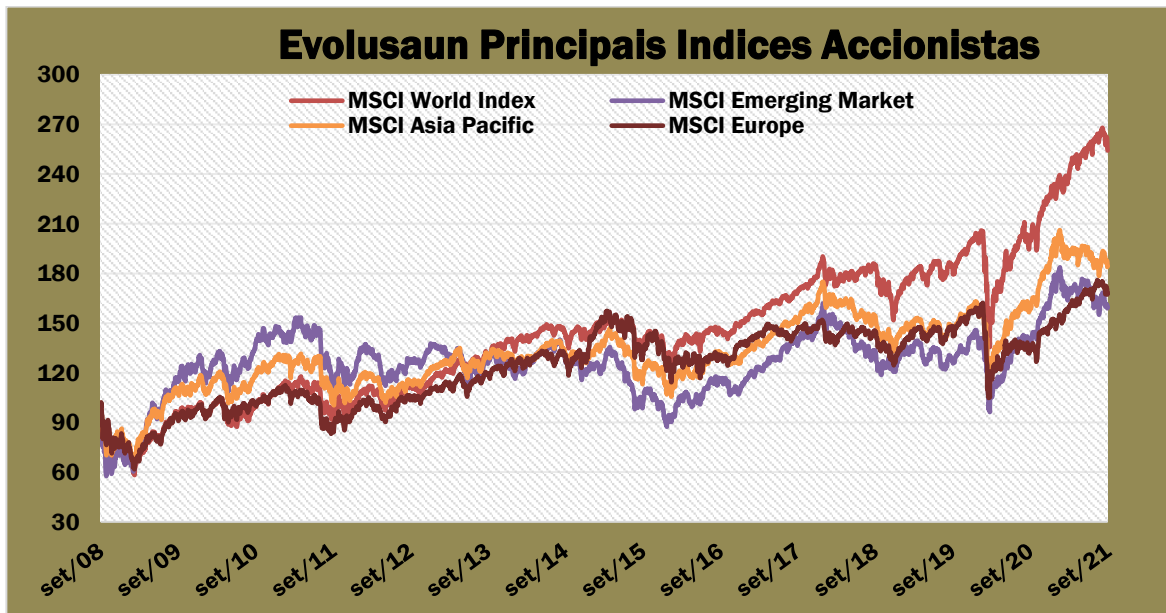
Dezempeñu husi indise prinsipal sira ba merkadu asoens nian varia tamba dezempeñu negativu iha fulan Setembru halakon tiha manan anterior sira, ho nune'e husik hela manan konstante ba trimestre ida ne'e em jeral. Komportamentu husi presu ba asoens ba final husi trimestre ne'e refleto sentimentu investidor sira nian ba prespetiva kresimentu ekonomiku, inflasaun no politika prinsipal banku sentral sira ba tempu oin mai.

Indise prinsipal sira husi merkadu asoens nian iha EUA remata trimestre ida ne'e ho dezempeñu ne'ebe mistura. Indise setorial ho baze ampla S&P 500 remata trimester ida ne'e ho manan oituan maske menus liu 4% iha fulan Setembru. Iha sorin seluk, Dow Jones and Nasdaq, indise rua ne'e hatudu -1.9% no -0.38% respetivamente ba trimester ida ne'e. Russell 200 ne'ebe iha kompania kiik sira, mak performa a'at tamba tun liu 4% ba trimestre ida ne'e.

Dezempenu husi merkadu asoens iha rejiaun Europa mos varia, Alemaña rejista -1.74% enkuantu asoens prinsipal sira iha rejiaun refere remata trimestre ida ne'e ho menus 1% manan. Indise asoens prinsipal sira iha rejiaun ne'e hahu trimestre ne'e ho manan, ida ne'e tamba lukru positivu husi korporativu sira ba trimestre anterior. Maibe, wainhira trimestre ida ne'e la'o dezempenu monu tamba inserteza iha presu ne'ebe sae kauza husi dezafiu iha ladu supply/oferta atu hatan ba demanda no aumentu iha presu enerjia.

Merkadu asoens iha Asia pasifiku no merkadu emerjente sira mos hatudu dezempenu ne'ebe mistura husi nasaun sira iha rejiaun refere durante trimestre ida ne'e. Asoens husi merkadu Japaun nian taka trimester ne'e ho manan ne'ebe positivu, enkuantu indise asoens husi merkadu emerjente sira sofre monu barak liu 8%.

Grafiku 01 Movimentu indise asoens principais (USD)



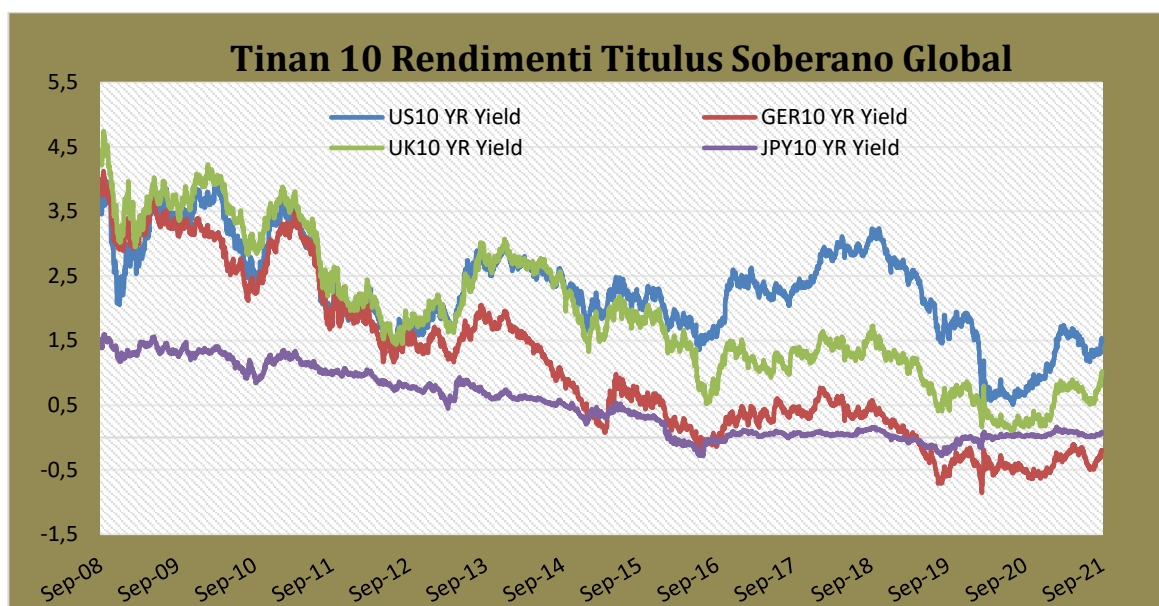
Mercado obrigacionistas, incluindo os Titulus do Tesouro dos EUA

Movimentu iha rendimentu titulu Tesouru global, inklui titulu Tesouru EUA, silensiadu ba trimestre ida ne'e. Iha esprikasaun barak ba aumentu iha *yield* ba trimestre refere. Analista balun atribui movimentu rendimentu ne'e ba mudansa ne'ebe akontese iha Banku Federal Reserve EUA no banku sentral seluk atu redus parte balun husi apoiu politika monetariu introdus hodi ajuda ekonomia hodi rekopera husi krize Covid-19.

Federal Reserve anuncia ona katak nia sei la reduz ninia programa kompra ativu iha fim tinan ida ne'e nian hare'e ba katak inflasaun ultrapasa konsistentemente meta 2% desde ekonomia EUA diak rekopera gradualmente hahu husi trimestre dahuluk tinan ne'e. Banku Federal mos nota katak durante enkontru iha fulan Setembru, inflasaun parese rigida liu do que estimasaun anterior. Banku Sentral seluk tuir ezemplu atu redus programa kompra ativu ka aumenta taxa juru.

Iha sorin seluk, analista balun fiar katak movimentu husi rendimentu Tesouru simplesmente tamba reversu iha deskoneksaun entre rendimentu teosuru global sira no kresimentu ekonomiku positivu iha trimestre dahuluk tinan ne'e.

Grafiku 02 Tinan 10 rendimentu titulus soberano global



3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Objetivu

Banku Sentrái nu'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 gestão	Gestores Autorizados	Erro de rastreamento	Alvo de desempenho superior	Data de início
Carteira Liquidez					
3 Month USD Treasury Bills/Cash	Passive	BCTL	n/a	Nil	14-Aug-18
BOA Merrill Lynch 1-3 Years US Treasury Bond Index					1-Jul-21
Carteira Crescimento					
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
Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	Enhanced Passive	BIS	0.50%	0.15%	30-Apr-20
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		BCTL	0.50%	Nil	4-Jul-16
Alternativos			n/a		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 Sentrák akuntabel ba retornu tuir investimento "overnight" nian.

Implementasaun Operasional

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

Tabela 5

Mandato	Gestor	Peso real em FMI		
		Jul-21	Aug-21	Sep-21
Total Investimento no Mercado Financeiro		100%	100%	100%
Total Carteira Liquidez		16,11%	15,20%	15,52%
USD Cash/3 month US Treasury Bills	BCTL	5,47%	4,55%	4,98%
US Government Short-term Treasury Notes 1-3 Years	BCTL	10,64%	10,64%	10,54%
Total Carteira Crescimento		83,89%	84,80%	84,48%
Total do Rendimento Fixo		54,53%	55,04%	54,31%
US Government Treasury Notes 3-5 Years	BCTL	37,75%	37,99%	37,55%
US Government Treasury Notes 5-10 Years	BCTL	8,39%	8,53%	8,35%
Global Developed Market Sovereign Bonds, Hedged	BIS	8,39%	8,52%	8,41%
Total Açoês		29,36%	29,77%	30,18%
Equity Factors	SSgA	3,67%	3,74%	3,79%
	Schroders	3,67%	3,73%	3,79%
MSCI Developed Markets ex Australia Equities Passive	SSgA BlackRock	21,29%	21,59%	21,89%
MSCI Australia Equities Passive	BCTL	0,73%	0,70%	0,71%

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 estabese 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 3 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\$19,176 hanesan tuir mai ne'e:

Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (01 Julu 2021)*	19 493 101
Reseitas Durante Periodu ne'e	123 795
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-447 873
Retornu durante periodu ne'e nian	6 859
Saldo final iha (30 Setembru 2021)	19 175 883

*Saldo Final triemstre dalarua no saldo inisiu ba triemstre dalatolu la hanesan tamba balansu ba triemstre dalarua no triemstre dalatolu sura uza sistema kontabilidade rua la hanesan. Balansu Fundu sei konsistente iha futuru ho sistema kontabilidade migradu foun.

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

Tabela 7

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	957 315
Reseitas Seluk	5 509
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	18 218 838
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-2 505
Kontas ne'ebe selu	-3 275
Total	19 175 883

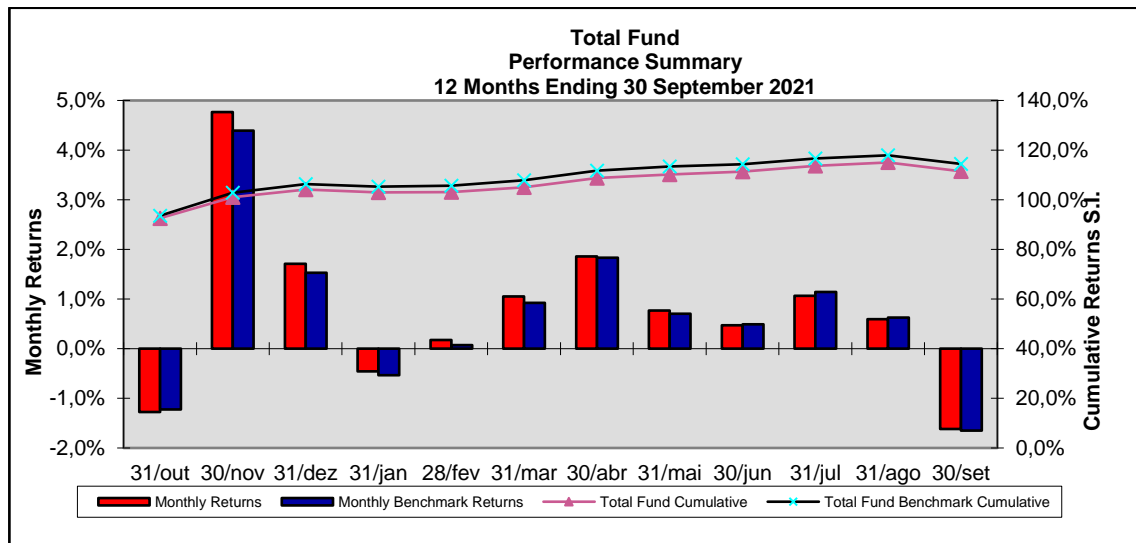
Rendimento liquidu ba triemstre ida ne'e mak tuir mai ne'e:

Tabela 8

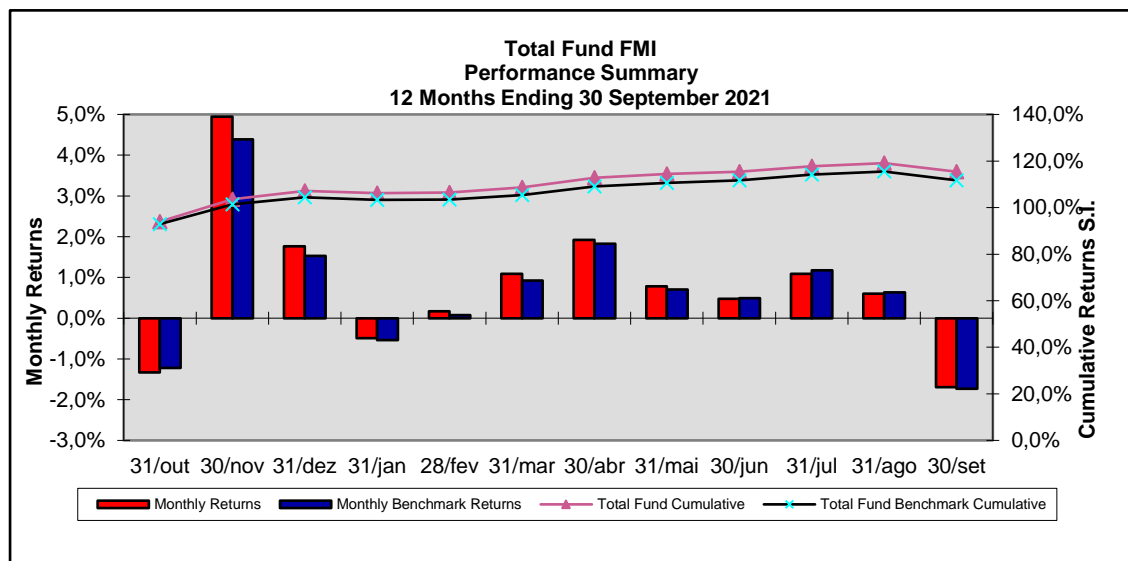
RENDIMENTU	\$'000
Rendimento housi investimentu	39 700
Rendimento housi jurus	26 164
Rendimento ho tipu "trust income"	810
Rendimento seluk	-6
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	-49 521
Lukru/Lakon likidas kambiais	-4 835
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-1 944
Despesas interna gestaun BCTL	-1 974
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-51
Despesas seluk	-346
Taxa (Withholding taxes)	-1 138
Total Rendimento	6 859

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

Grafiku 03 Total Dezenpeno Fundu



Grafiku 04 Total Dezenpeno Investimentu Merkadu finanseiru



Karteira Liquidus

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

Tabela 9

	Trim	%				Dezde Inisiu Fundu nian
		AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	
Karteira Liquidus	0.03	n.a	n.a	n.a	n.a	0.03
Referência	0.00	n.a	n.a	n.a	n.a	0.00
<i>Diferença</i>	0.03	n.a	n.a	n.a	n.a	0.03
BCTL Cash Management	0.01	0.02	0.02	1.01	n.a	1.15
ICE BoA ML 3 Month US Treasury Bill Index	0.01	0.04	0.07	1.21	n.a	1.16
<i>Diferença</i>	0.00	-0.02	-0.05	-0.20	n.a	-0.01
BCTL ML 1-3 Year US Treasury Index	0.03	n.a	n.a	n.a	n.a	0.03
BoA ML 1-3 Years US Treasury Note Index	0.01	n.a	n.a	n.a	n.a	0.01
<i>Diferença</i>	0.02	n.a	n.a	n.a	n.a	0.02

Karteira Kresimentu

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

	Trim	AFAD	%			Dezde Inisiu Fundu nian
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	
Karteira Kresimentu	-0,07	n.a	n.a	n.a	n.a	-0,07
Benchmark	-0,05	n.a	n.a	n.a	n.a	-0,05
<i>Diferença</i>	-0,02	n.a	n.a	n.a	n.a	-0,02
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	-0,07	-1,01	-1,07	4,09	2,07	1,85
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passive	-0,10	-1,04	-1,07	4,17	2,08	1,85
<i>Diferença</i>	0,03	0,03	0,00	-0,09	-0,02	0,00
BCTL 5-10 year US Treasury Bonds	-0,12	-2,81	-3,63	n.a	n.a	-2,55
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passive	-0,23	-2,84	-3,61	n.a	n.a	-2,39
<i>Diferença</i>	0,11	0,03	-0,02	n.a	n.a	-0,15
BIS Global Treasury Developed Marked Hedged	-0,30	-2,88	-2,53	n.a	n.a	-1,04
Global Treasury Developed Market - Hedged	-0,17	-2,78	-2,47	n.a	n.a	-1,06
<i>Diferença</i>	-0,13	-0,09	-0,05	n.a	n.a	0,02
SSgA Equity Factor	-0,15	14,30	29,59	n.a	n.a	15,29
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	0,06	13,17	28,76	n.a	n.a	18,25
<i>Diferença</i>	-0,21	1,13	0,83	n.a	n.a	-2,95
Schroders Equity Factor	0,20	17,64	33,87	n.a	n.a	18,11
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	0,06	13,17	28,76	n.a	n.a	18,25
<i>Diferença</i>	0,14	4,47	5,11	n.a	n.a	-0,14
SSGA International Equity Passive	-0,11	13,06	28,78	13,14	13,91	12,07
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	0,06	13,17	28,76	13,23	13,86	11,85
<i>Diferença</i>	-0,17	-0,11	0,02	-0,09	0,05	0,23
BlackRcok International Equity Passive	-0,11	13,11	28,85	13,27	14,03	11,65
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	0,06	13,17	28,76	13,23	13,86	11,41
<i>Diferença</i>	-0,17	-0,06	0,09	0,04	0,17	0,24
BCTL Australia Equity Passive	-3,40	6,82	31,18	8,26	8,44	9,19
MXAU Australia Net Dividends Reinvested	-3,03	7,16	31,69	8,83	8,77	9,50
<i>Diferença</i>	-0,37	-0,34	-0,51	-0,56	-0,32	-0,31

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
Instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleu	1,11	3,35	4,50	n.a	n.a	4,50
<i>Referência</i>	1,11	3,35	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\$4,31 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	1 944
Kusto ba gestaun internal BCTL nian	1 974
Kusto ba IAB nian	51
Despezas seluk	346
Total	4 313

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 milliaun \$447,87 housi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 13

Iha Mil \$

Transferênsia Jullu 2021	-197 873
Transferênsia Agostu 2021	0
Transferênsia Setembru 2021	-250 000
Total transferênsias iha trimestre ne'e	-447 873
Total transferênsias iha tinan fiskal 2021 to'o fim trimestre ida ne'e	-797 873

7. KOMFORMIDADE

Banku Sentráf 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 espezifika 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

Tracking error fundus nian iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Jestaun esterna

Banku Sentráal 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 número 9/2005 katak preziza 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 30 de Juñu 2021.

8. INFORMASAUN FINANSEIRU

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

Tabela 14

BALANSU	setembro 21	setembro 20
Rihun USD		
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	957 315	1 179 278
Reseitas Seluk	5 509	63 447
Aktivus financeirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	18 218 838	17 280 645
TOTAL AKTIVUS	19 181 663	18 523 370
Responsabilidades/Passivu		
Pagável ba Títulos adquiridos	-2 505	-52 874
Kontas atu selu	-3 275	-1 033
TOTAL PASSIVU	-5 779	-53 907
AKTIVUS LÍKIDU	19 175 883	18 469 463
KAPITÁL		
Balansu abertura (Janeiru)	18 990 614	17 691 816
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	116 351	118 100
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	129 417	158 824
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	6 725	13 447
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-797 873	-419 500
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	730 649	906 775
KAPITÁL LÍKIDU	19 175 883	18 469 463

Tabela 15

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Sep-21	Sep-20	Sep-21	Sep-20
RENDIMENTU HOUSI INVESTIMENTU				
Rendimento housi Juros	39 700	50 710	116 618	165 116
Rendimento housi Devidendo	26 164	35 001	100 066	113 769
Rendimento Tipu "Trust Income"	810	1 242	3 190	4 270
Rendimento seluk	-6	38	16	519
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha	-49 521	435 877	550 542	652 678
Lukru/Lakon likidas kambiais	-4 835	1 724	-6 378	-10 688
TOTAL RENDIMENTU HOUSI INVESTIMENTU	12 311	524 592	764 054	925 664
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	1 944	507	6 040	5 174
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	1 974	1 849	5 749	5 347
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	51	59	116	85
Despesas seluk	346	341	1 692	1 491
TOTAL DESPESAS	4 313	2 756	13 597	12 097
Lukru/lakon antes impostus	7 997	521 836	750 457	913 566
Taxa husi rendimentu investimentu	1 138	776	19 808	6 791
Lukru/lakon periodu ne'e nian	6 859	521 059	730 649	906 775
Rendimento komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	6 859	521 059	730 649	906 775

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

Dili, 19 Outubru 2021



Venancio Alves Maria
Vice-Governador



Abraão de Vasconcelos
Governador