

Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrál

31 Dezembru 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 Outubru to'o 31 Dezembru 2021.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre ida ne'e mak billiaun \$19.65 no ba trimestre anterior mak billiaun US\$19.17.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk mak milliaun US\$467.10
- Osan ne'ebe sai house fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$353.32. Transfere ba Orsamentu Estadu mak milliaun 350 no millaun \$3.32 ba kustu jestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk milliaun \$357.70 reprezenta housi rendimentu Fundu 1,85%. Rendimentu Investimentu merkadu finanseiru 1,88% kompara ho rendimentu referênsia 1,91%.

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

Tabela 1

%	TRIM	inan fiskal	Tinan	Tinan	Tinan	Desde inisiu
		até à data:	1	3	5	Fundu nian
Total Fundu	1,85	5,92	5,92	9,91	7,36	4,91
Referência	1,88	5,56	5,56	9,59	7,08	4,80
<i>Diferença</i>	-0,03	0,35	0,35	0,32	0,29	0,11
Investimentu Merkadu Financeiru	1,88	5,98	5,98	10,05	7,45	4,93
Referência	1,91	5,55	5,55	9,65	7,11	4,81
<i>Diferença</i>	-0,03	0,43	0,43	0,40	0,34	0,12
Alternativus	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>	0,00	0,00	0,00	n.a	n.a	0,00

Tabela 2

%	TRIM	Tinan fiskal	Tinan	Tinan	Tinan	Desde inisiu
		até à data	1	3	5	Fundu nian
Total Investimentu Merkadu Financeiru	1,88	5,98	5,98	10,05	7,45	4,93
Referência	1,91	5,55	5,55	9,65	7,11	4,81
<i>Diferença</i>	-0,03	0,43	0,43	0,40	0,34	0,12
Karteira Liquidus	-0,29	n.a	n.a	n.a	n.a	-0,26
Referência	-0,33	n.a	n.a	n.a	n.a	-0,33
<i>Diferença</i>	0,04	n.a	n.a	n.a	n.a	0,07
Karteira Kresimentu	2,35	n.a	n.a	n.a	n.a	2,28
Referência	2,26	n.a	n.a	n.a	n.a	2,20
<i>Diferença</i>	0,09	n.a	n.a	n.a	n.a	0,08

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 releta 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 referéncia ba fulan Dezembru 2021 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 3

Mandato	31-out-21	30-nov-21	31-dez-21
Total Fundo	100%	100%	100%
Investimento em Operação Petrolíferas	3,77%	3,73%	3,785%
Investimento no Mercado Financeiro	96,23%	96,27%	96,215%
Total Investimento no Mercado Financeiro	100%	100%	14%
Carteira Liquidez	14,82%	14,92%	14,34%
Carteira Crescimento	85,18%	85,08%	0,00%
Total Carteira Liquidez	100%	100%	100%
USD Cash	26,85%	28,69%	39,04%
US Government Short-term Treasury Notes	73,15%	71,31%	60,96%
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 Makroekonomiku Globál

Atividade ekonómiku global continua aumenta iha trimestre ikus ba tinan ida ne'e maibe kresimentu nee konsidera menus liu. Variante Covid-19 foun, *OMICRON* ne'ebé mosu iha loron hirak ikus fulan novembru ne'e hamosu volatilidade iha merkadu finanseiru. Menus traballador no difikuldade iha lina fornecimentu global halo inflasaun sa'e maka'as ba nivel ne'ebé a'as liu iha nasaun barak. Tanba ne'e banku sentais sira iha mundu hahú halo mudansa ba sira nia polítika monetária liu husi hasa'e taxa de juru ou hamenus polítika monetária akomodativu ne'ebé implmenta durante krize ne'ebé kauza husi pandemia.

Dadus makroekonomiku sira husi Estados Unidos Amerika (EUA) nian reflata variedades iha setór sira. Dadus empregu nian hatudu ekonómia EUA nian kria deit servisu liu milliaun ida kompara ho milliaun rua husi espetativas merkadu nian durante fulan tolu nia laran. Iha sorin seluk, taxa dezempregu tun husi 4.7% iha setembru ba 3.9% iha dezembru. Maske taxa dezempregu tun maibe numeru partisipasaun traballador nian laiha mudansa no sei menus husi nivel molok pandemia hahú, significa ema barak maka seidak filia ba merkadu empregu. Rezultadu peskiza regular ba atividades manufatura no servisu sira ne'ebé kompila husi *Institute of Supply Management* hatudu indise rua ne'e monu iha dezembru; atividade manufatura nian tun ba 58.7 iha dezembru husi 61.1 iha novembru enkuantu atividades iha setór servisu nian tun ba 62 iha dezembru husi 69.1 iha novembru.

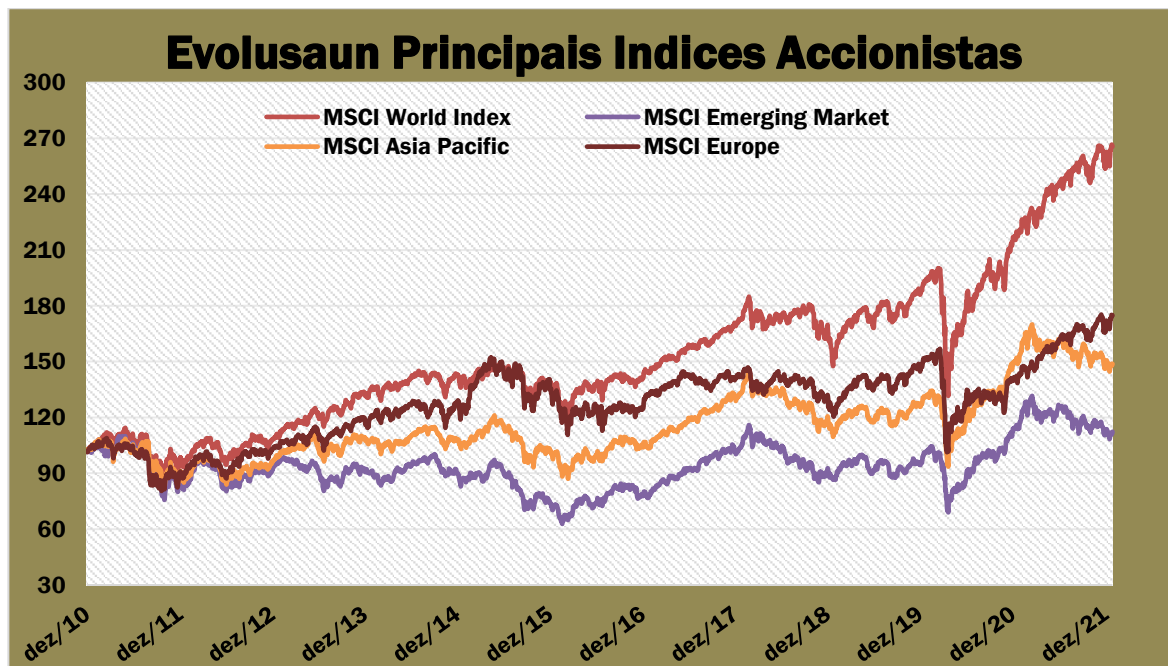
Numeru infesaun Covid-19 sa'e maka'as durante novembru no dezembru iha nasaun bo'ot sira iha rejiaun Europea. Nasaun lubun ida iha rejiaun ne'e tenke introdus hikas medidas restrisaun no kontrolu fronteiras hodi prevene infesaun Covid. Tanba ne'e konfiansa consumidores sira nian monu ba -8.3 iha dezembru, numeru ki'ik liu husi abril 2021. Iha Reinu Unidu vendas retallus aumenta 2.7% iha novembru kompara ho fulan hanesan tinan kotuk. Indise atividade setór servisu nian tun ba 53.6 iha dezembru, numeru ne'ebé ki'ik liu desde fevereiru. Atividades iha setór manufatura continua mellora, indise setór ne'e sa'e utoan ba 57.9 iha dezembru no sempre sa'e desde setembru hafoin tun hela deit desde maiu.

Iha Japaun, produsaun industrial atinji tiha ona rekoperasaun masimu iha junu 2021, no kresimentu aumenta fali 5% iha novembru hafoin sofre kresimentu negativu iha setembru no outubro. Dadus ba atividades setór servisu no manufatura tun utoan iha dezembru maibe sei iha nível ne'ebé elevadu.

Mercado Accionistas Mundiais

Merkadu asoens global nia dezempeñu la hanesan iha periodu ne'e tanba folin asoens iha merkadu avansadu sira dezempeña diak liu merkadu emerjente sira. Presu asoens iha nasaun dezemvolvudu sira aumenta iha trimesre ne'e maske volatilidade ne'ebé kauza husi aumenta numeru infesaun husi COVID-19 durante tempu malirin no viriante foun *OMICRON* ne'ebé kontajiozu tebes mosu iha novembru. Dezempeñu pozitivu merkadu asoens maioria suporta husi lukru korporativus ne'ebé forte. Iha sorin seluk, asoens iha merkadu emerjente sira taka trimestre ne'e ho dezempeñu negativu, kauza maka'as liu husi esforsu governu Xina nian atu reforma kompañia teknolojia bo'ot sira no merkadu proprietariu, no mos apresiasaun valor moeda USD durante trimestre ne'e.

Grafiku 01 Movimentu indise asoens principais (USD)



Mercado obrigacionistas, incluindo os Titulus do Tesouro dos EUA

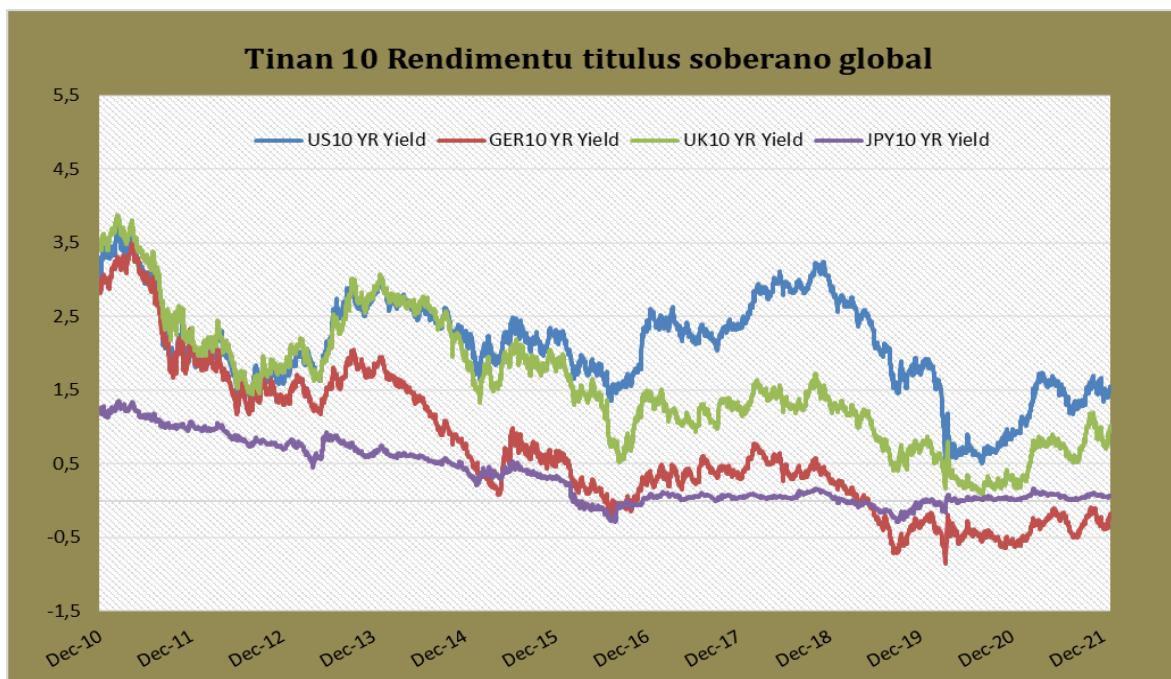
Kurva espetativa rendimentu (*yield curve*) tezouru EUA nian hatudu diferensia espetativa rendimentu (*yield*) entre títulus durasaun tempu badak ho naruk ladun bo'ot tanba espetativa rendimentu títulus ho durasaun tempu badak sa'e maka'as kompara ho títulus tempu naruk. Mudansa ne'e refleta perspetiva kresimentu ekonómiku ne'ebé sei ki'ik tanba banku sentral prinsipais sira komesa ona iha planu atu restreiru polítika monétaria. Dadus hatudu inflasaun kontinua sa'e iha merkadu prinsipais sira durante trimestre ne'e. Ofisiais husi Banku *Federal Reserve* EUA nia no-fim admite katak inflasaun iha nasaun ne'e iha tendensia atu dura ba tempu naruk. Ofisiais hirak ne'e iha fulan hirak ba kotuk deskrebe inflasaun hanesan transitoriu tanba sira fiar katak movimentu inflasaun fila-fali ba nível normal wainhira presau husi lina fornesimentu ne'ebé kauza husi restrisaun Covid-19 nian normaliza fali. Maibe, xefe banku *Federal Reserve* hateten durante audensia ho *Congress* EUA nian katak liafuan transitoriu la refleta ona dadus inflasaun agora. Dadus mensal nian hatudu inflasaun kontinua aumenta ba nível ne'ebé bo'ot liu iha tinan barak nia laran. Inflasaun iha EUA nian sa'e ba 6.8% iha novembru no 7.0% iha dezembru. Banku *Federal Reserve* EUA nian foti na pasu hodi hemenus suporta husi polítika monétaria. Durante enkontru iha dezembru, *Federal Open Market Committee* anunsia atu aselera redusaun programa sosa asoens, aumenta nia montante redusaun husi biliaun \$15 ba biliaun \$30 kada fulan, hahú iha janeiru 2022. Ho nune'e, programa sosa asoens sei konklui iha fulan marsu, la'os juñu 2022 hanesan projesaun dahuluk. Nune'e mos, projesaun taxa de juru *Federal Reserve* nian hatudu taxa de juru sei aumenta dala-tolu iha tinan 2022, no dahuluk bele akontese iha marsu 2022. Rendimentu espetativa títulus tezouru EUA nian ho durasaun tinan-2 aumenta 0.46%, no remata trimestre ne'e iha 0.73%, maibe Rendimentu espetativa títulus ho durasaun tinan-10 sa'e husi 1.48% ba 1.50%. Narativas banku *Federal Reserve* nian atu hamenus polítika monétaria akomodativu

durante trimestre ne'e suporta valor moeda USD. *Indise Bloomberg DXY* ne'ebé sukat valor moeda USD nian kompara ho moeda nasaun avansadu sira seluk aumenta 1.5% ba trimestre ne'e.

Iha dezembru inflasaun iha Reiņu Unidu sa'e ba 5.1%, nível ida a'as liu iha dekada ida nia laran. Atu kontrola inflasaun, banku sentral Inglaterra nian aumenta taxa de juru husi 0.10% ba 0.25% durante enkontru polítika monétaria nian iha dezembru. Ofisiais banku ne'e nian justifika katak baze ba aumenta taxa de juru ne'e maka presau iha merkadu empregu, inflasaun sa'e maka'as no evidencia husi kresimentu ekonómiku ne'ebé positivu tanba governu hemenus restrisaun. No mós, variante *Omicron* ne'ebé foin mosu la fo risku maka'as ba inflasaun atu tun iha tempu meiu. Rendimentu espetativa título governu Reiņu Unidu nian ho durasaun tinan-10 tun husi 1.02 % iha setembru ba 0.97% iha dezembru.

Banku sentral Europea nian la tuir ritímu hamenus suporta polítika monétaria nian tanba ofisiais sira sei fiar katak inflasaun ne'ebé agora dadauk kauza husi presau lina distribuisaun no presu enerjía ne'e temporária. Banku sentral ne'e hapara sosa asoens iha liu husi programa emerjensia maibe aumenta tan medida no flexibilidade programa sosa asoens ba tempu naruk nia. Rendimentu espetativa título governu Alemaña nian ho durasaun tinan-10 aumenta 0.04%, no entantu rendimentu espetativas título governu Itália nian ho durasaun tinan-10 aumenta husi 0.85% iha setembru ba 1.17% iha dezembru.

Grafiku 02 Tinan 10 rendimentu título soberano global



3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Objetivu

Banku Sentrál 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	Passive	BCTL	0,50%	Nil	4-Jul-16
Alternativos	Passive	BCTL	n/a	Nil	April-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:

Table 5

Mandato	Atual Peso		
	Oct-21	Nov-21	Dec-21
Total Investimento no Mercado Financeiro	100%	100%	100%
Total Carteira Liquidez	14,82%	14,92%	14,34%
BCTL 3 Month US Treasury Bill Index	3,98%	4,28%	5,60%
BCTL 1-3 year US Treasury Bonds Index	10,84%	10,64%	8,74%
Total Carteira Crescimento	85,18%	85,08%	85,66%
Total Carteira Fixo	55,45%	54,21%	55,10%
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	38,43%	37,51%	38,02%
BCTL5-10 year US Treasury Bonds	8,48%	8,36%	8,51%
BIS Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	8,54%	8,34%	8,57%
Total Carteira Acçõens	29,73%	30,87%	30,57%
SSGA Equity Factor	3,73%	3,86%	3,82%
Schroders Equity Factor	3,73%	3,88%	3,86%
SSGA International Equity Passive	8,92%	9,27%	9,19%
BlackRock International Equity Passive	12,64%	13,14%	13,02%
BCTL Australia Equities Passive	0,71%	0,72%	0,68%

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 estabelese 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 diferenza (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 diferenza ne'e jeralmente akontese tamba pontu referénsia ne'e rasik la rekohese 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\$19.65 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 6

Kapítal	\$'000
Saldo abertura iha (01 Outubru 2021)	19 175 883
Reseitas Durante Periodu ne'e	467 095
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-350 000
Retornu durante periodu ne'e nian	357 698
Saldo final iha (31 Dezembru 2021)	19 650 677

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

Tabela 7

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	1 379 487
Reseitas Seluk	4 730
Aktivus finanseirus iha presu merkadu nian no Lukru ou Lakon	18 280 950
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-12 662
Kontas ne'ebe selu	-1 828
Total	19 650 677

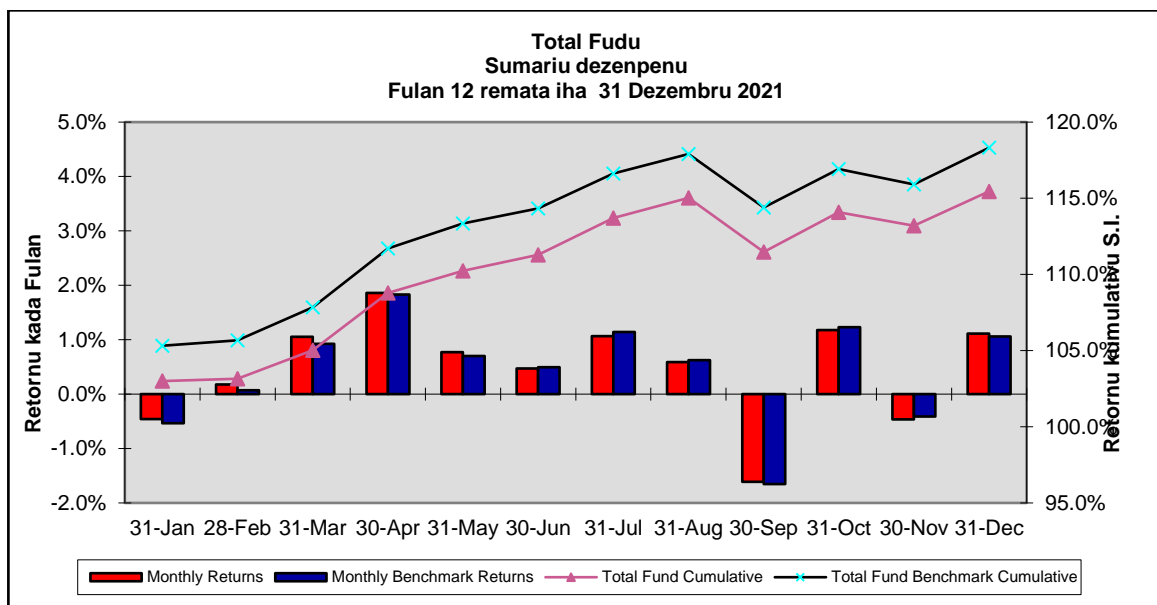
Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne'e:

Tabela 8

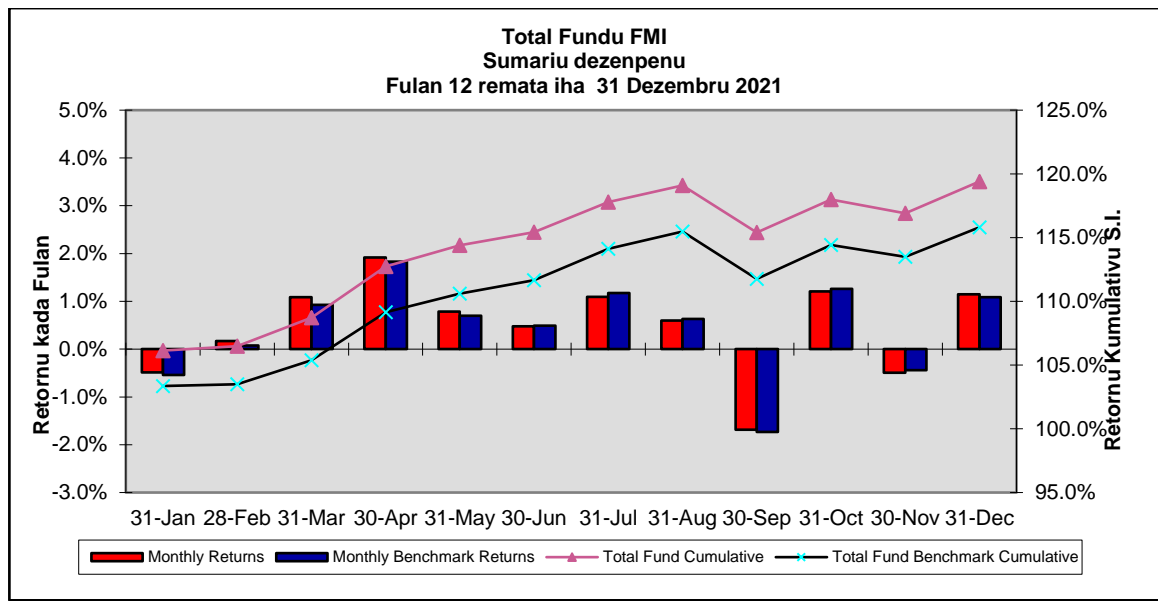
RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu hosi investimentu	37 368
Rendimentu hosi jurus	19 474
Rendimentu ho tipu "trust income"	879
Rendimentu seluk	0
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	303 455
Lukru/Lakon likidas kambiais	565
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-1 236
Despesas interna gestaun BCTL	-1 946
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-36
Despesas seluk	-99
Taxa (Withholding taxes)	-726
Total Rendimentu	357 698

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

Grafiku 03 Total Dezenpenu Fundu



Grafiku 04 Total Dezenpeno Investimentu Merkadu finanseiru



Karteira Liquidus

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
Karteira Liquidus	-0,29	n.a	n.a	n.a	n.a	-0,26
Referência	-0,33	n.a	n.a	n.a	n.a	-0,33
<i>Diferença</i>	<i>0,04</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0,07</i>
BCTL Cash Management	0,00	0,02	0,02	0,84	1,16	1,10
ICE BoA ML 3 Month US Treasury Bill Index	0,01	0,05	0,05	0,99	1,22	1,11
<i>Diferença</i>	<i>0,00</i>	<i>-0,03</i>	<i>-0,03</i>	<i>-0,16</i>	<i>-0,06</i>	<i>-0,01</i>
BCTL ML 1-3 Year US Treasury Index	-0,46	n.a	n.a	n.a	n.a	-0,43
BoA ML 1-3 Years US Treasury Note Index	-0,53	n.a	n.a	n.a	n.a	-0,53
<i>Diferença</i>	<i>0,08</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0,10</i>

Karteira Kresimentu

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
Karteira Kresimentu	2,35	n.a	n.a	n.a	n.a	2,28
Benchmark	2,26	n.a	n.a	n.a	n.a	2,20
<i>Diferensa</i>	0,09	n.a	n.a	n.a	n.a	0,08
International Fixed Interest	-0,81	-2,25	-2,25	2,59	2,25	2,52
Benchmark	-0,66	-2,16	-2,16	2,77	2,33	2,54
<i>Excess</i>	-0,16	-0,10	-0,10	-0,18	-0,09	-0,02
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	-1,09	-2,09	-2,09	2,90	2,23	1,69
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passive	-0,93	-1,96	-1,96	3,04	2,30	1,71
<i>Excess</i>	-0,16	-0,13	-0,13	-0,14	-0,06	-0,02
BCTL 5-10 year US Treasury Bonds	-0,45	-3,25	-3,25	n.a	n.a	-2,42
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passive	-0,13	-2,97	-2,97	n.a	n.a	-2,10
<i>Diferensa</i>	-0,32	-0,28	-0,28	n.a	n.a	-0,32
BIS Global Treasury Developed Marked Hedged	-0,04	-2,91	-2,91	n.a	n.a	-0,90
Global Treasury Developed Market - Hedged	0,04	-2,75	-2,75	n.a	n.a	-0,87
<i>Diferensa</i>	-0,08	-0,17	-0,17	n.a	n.a	-0,03
International Equities	8,04	22,72	22,72	21,34	14,91	11,58
Benchmark	7,77	21,82	21,82	21,70	15,03	11,24
<i>Excess</i>	0,27	0,90	0,90	-0,36	-0,12	0,34
SSG Equity Factor	8,80	24,36	24,36	n.a	n.a	17,64
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	7,88	22,09	22,09	n.a	n.a	19,92
<i>Diferensa</i>	0,92	2,27	2,27	n.a	n.a	-2,27
Schroders Equity Factor	8,88	28,09	28,09	n.a	n.a	20,25
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	7,88	22,09	22,09	n.a	n.a	19,92
<i>Diferensa</i>	1,00	6,00	6,00	n.a	n.a	0,33
SSGA International Equity Passive	7,94	22,03	22,03	21,70	15,22	12,61
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	7,88	22,09	22,09	21,88	15,17	12,38
<i>Diferensa</i>	0,06	-0,06	-0,06	-0,18	0,05	0,23
BlackRock International Equity Passive	7,96	22,11	22,11	21,87	15,34	12,27
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	7,88	22,09	22,09	21,88	15,17	12,03
<i>Diferensa</i>	0,07	0,02	0,02	-0,01	0,17	0,24
BCTL Australia Equity Passive	2,16	9,12	9,12	12,82	8,76	9,17
MXAU Australia Net Dividends Reinvested	2,10	9,41	9,41	13,50	9,07	9,46
<i>Diferensa</i>	0,06	-0,29	-0,29	-0,68	-0,31	-0,29

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	1,11	4,50	4,50	n.a	n.a	4,50
<i>Referência</i>	1,11	4,50	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\$3.32 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	1 236
Kustu ba gestaun internal BCTL nian	1 946
Kusto ba IAB nian	36
Despezas seluk	99
Total	3 317

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 \$350 housi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 13	Iha Mil \$
Transferênsia Otubru 2021	0
Transferênsia Novembru 2021	-350 000
Transferênsia Dezembru 2021	0
Total transferênsias iha trimestre ne'e	-350 000
Total transferênsias iha tinan fiskal 2021	-1 147 873

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 fornesimentu Artigu 22 housi Lei Fundus Petróleo 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 30 de Juñu 2021.

8. INFORMASAUN FINANSEIRU

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

Tabela 14

BALANSU	dezembro 21	dezembro 20
Rihun USD		
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	1 379 487	1 361 477
Reseitas Seluk	4 730	17 281
Aktivus financeirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lako	18 280 950	17 644 706
TOTAL AKTIVUS	19 665 167	19 023 463
Responsabilidades/Passivu		
Pagável ba Títulos adquiridos	-12 662	-30 259
Kontas atu selu	-1 828	-2 590
TOTAL PASSIVU	-14 490	-32 849
AKTIVUS LÍKIDU	19 650 677	18 990 614
KAPITÁL		
Balansu abertura (Janeiru)	18 990 614	17 691 816
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas hosi impostu	400 528	145 510
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas hosi royalties	309 846	164 576
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	9 223	16 064
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-1 147 873	-886 300
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	1 088 338	1 858 948
KAPITÁL LÍKIDU	19 650 677	18 990 614

Halo ona reklasifikasaun ba instrumentu privadu ho metodu kustu amortizadu sura ba kustu valor justu.

Tabela 15

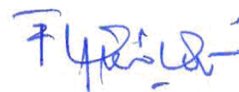
DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Dec-21	Dec-20	Dec-21	Dec-20
RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU				
Rendimento hosi Juros	37 368	44 210	153 986	209 326
Rendimento hosi Devidendo	19 474	27 677	119 540	141 446
Rendimento Tipu "Trust Income"	879	1 481	4 061	5 749
Rendimento seluk	0	4	16	523
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha	303 455	885 585	853 994	1 538 263
Lukru/Lakon likidas kambiais	565	-504	-5 811	-11 192
TOTAL RENDIMENTU HOUSI INVESTIMENTU	361 741	958 452	1 125 786	1 884 114
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	1 236	3 642	7 276	8 815
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	1 946	626	7 695	5 973
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	36	157	152	242
Despesas seluk	99	465	1 791	1 955
TOTAL DESPESAS	3 317	4 889	16 914	16 985
Lukru/lakon antes impostus	358 424	953 563	1 108 872	1 867 129
Taxa husi rendimentu investimentu	726	1 391	20 534	8 182
Lukru/lakon periodu ne'e nian	357 698	952 172	1 088 338	1 858 947
Rendimento komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	357 698	952 172	1 088 338	1 858 947

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

Dili, 21 Janeiru 2022



Venancio Alves Maria
Vice-Governador



Abraão de Vasconcelos
Governador