

Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrái

31 Marsu 2022

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 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.

Referénsia 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 Janeiro to'o 31 Marsu 2022.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre ida ne'e mak billiaun \$19.124 no ba trimestre anterior mak billiaun US\$19.650.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk mak milliaun \$533,45.
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$154.08. Transfere ba Orsamentu Estadu mak milliaun \$150 no millaun \$4.08 ba kustu jestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk milliaun -\$910.353 representa housi rendimentu Fundu -3.96%. Rendimentu Investimentu merkadu finanseiru -4.15% kompara ho rendimentu referénsia -4.23%.

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

Tabela 1

%	TRIM	in an fiskal	Tinan	Tinan	Tinan	Desde inisiu
		até à data:	1	3	5	Fundu nian
Total Fundu	-3.96	-3.96	0.95	6.22	5.75	4.55
Referência	-4.03	-4.03	0.85	6.03	5.57	4.47
<i>Diferença</i>	0.07	0.07	0.10	0.19	0.18	0.08
Investimentu Merkadu Financeiru	-4.15	-4.15	0.82	6.45	5.89	4.59
Referência	-4.23	-4.23	0.63	6.02	5.56	4.47
<i>Diferença</i>	0.08	0.08	0.19	0.43	0.33	0.12
Alternativus	1.10	1.10	4.50	n.a	n.a	4.50
Referência	1.10	1.10	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	-4.15	-4.15	0.82	6.45	5.89	4.59
Referência	-4.23	-4.23	0.63	6.02	5.56	4.47
<i>Diferença</i>	0.08	0.08	0.19	0.43	0.33	0.12
Karteira Liquidus	-0.87	-0.87	n.a	n.a	n.a	-1.14
Referência	-0.76	-0.76	n.a	n.a	n.a	-1.09
<i>Diferença</i>	-0.11	-0.11	n.a	n.a	n.a	-0.05
Karteira Kresimentu	-4.79	-4.79	n.a	n.a	n.a	-2.62
Referência	-4.76	-4.76	n.a	n.a	n.a	-2.66
<i>Diferença</i>	-0.03	-0.03	n.a	n.a	n.a	0.05

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.

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 Marsu 2022 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 3

Mandato	Jan-22	Feb-22	Mar-22
Total Fundo	100%	100%	100%
Investimento em Operação Petrolíferas	3.18%	3.21%	3.18%
Investimento no Mercado Financeiro	96.82%	96.79%	96.82%
Total Investimento no Mercado Financeiro	100%	100%	100%
Carteira Liquidez	14.37%	15.76%	17.60%
Carteira Crescimento	85.63%	84.24%	82.40%
Total Carteira Liquidez	100%	100%	100%
USD Cash	45.56%	60.01%	69.61%
US Government Short-term Treasury Notes	54.44%	39.99%	30.39%
Total Carteira Crescimento	100%	100%	100%
US Government Treasury Notes 3-5 Years	44%	44%	45%
US Government Treasury Notes 5-10 Years	10%	10%	10%
Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	10%	10%	10%
Developed Market Equities	37%	36%	35%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Moda Makroekonómiku Globál

Kresimentu ekonomia global pos-pandemia hetan desafiu husi fator hanesan inflasaun a'as ba multianual, expetativa a'as ba taxa juru no mos risku geopolitika ne'ebe mak akontese iha Europa durante trimestre dahuluk tinan ne'e nian. Hafoin rekoperasaun estavel husi kresimentu tamba iha flexibilizasaun ba restrisaun COVID-19 no retomada husi atividade ekonomika husi parte barak mundu nian, inserteza sira ba prespetiva kresimentu ekonomiku global fila fali ba anterior, pelo menos ba prazu badak no mediu nia laran. Efetivamente, analista ekonomiku barak hatun fali sira nia projesaun ba kresimentu ekonomiku ba tinan ne'e nian.

Iha Estados Unidos (EUA), dados ekonomiku hatudu amplamente katak atividade ekonomika sira continua positivu ba periodu ne'e. Merkadu traballu forte tamba servisu barak mak kria durante trimestre ne'e no taxa desempregu tun husi 3,9% iha inisiu trimestre ba 3,6% iha fulan Marsu. Melloria iha kondisaun merkadu traballu nian continua ho aumentu iha salariu hasa'e taxa partisipasaun servisu husi 61,9% iha inisiu trimestre ne'e ba 62,4% iha final trimestre ne'e. Vaga servisu rejista a'as no pagamentu benefisiu ba desempregu monu ba nivel ne'ebe ki'ik iha multianual. Além ida ne'e, gastu husi konsumidor sira rejista a'as iha trimestre dahuluk tinan ne'e, maibe espera bele continua iha trimestre sira tuir mai, medida ne'ebe banku sentrais sira aselera aperto husi politika monetaria. Konsekuensia ba ekonomia EUA tamba krize geopolitika limita tiha husi insignifikante integrasaun ekonomika EUA-Rusia. Maibe, krize ne'be aumenta naruk iha rejiaun refere afeta ekonomia nasaun Europa Osidental, ne'ebe mak iha lasus ekonomiku ne'ebe forte ho EUA, eventualmente afeta ekonomia EUA nian.

Europa mak rejiaun ne'ebe sofre choque imediatu husi funu entre Rusia no Ukraina, tamba ekonomia Rusia nian no maioria nasaun europeu sira iha ligasaun forte. Maioria husi nasaun ekonomiku prinsipal sira Europa nian depende maka'as ba exportasaun enerjia no *commodity* husi Rusia. Estimasaun katak mais ou menus 40% husi konsumu enerjia nasaun sira Uniaun Europeia nian importa husi Rusia. Dadu foin dadauk nian hatudu katak konfiansa husi konsumidor sira iha kondisaun ekonomika ne'ebe monu husi -8,8 iha Fevereiro ba -18,7 iha Marsu, prinsipalmente hanesan resultadu husi krize Rusia-Ukraina.

Iha merkadu emergente, provavel kresimentu la'o neneik, prinsipalmente iha nasaun BRICS ho razaun oin-oin. China hasoru hela sa'e iha kazu COVID-19, ne'ebe mak hamosu blokeiu iha sidade bo'ot sira hanesan Xangai, Shenzhen no Xian. Hare'e ba importansia husi sidade hirak ne'e ba China no mos ba

ekonomia global tamba sira nia papel iha kadeia suprimentu global, ida ne'e sei desafia prespetiva kresimentu ekonomiku China no mundo. Iha parte seluk, Rusia, hetan sansaun husi EUA no ninia aliado sira, hahu husi sistema finanseiru global no proibisaun iha exportasaun enerjia tamba ninia papel iha krize Ukraina. Hare'e ba interdependensia ekonomika entre Rusia no nasaun osidental sira, partikularmente rejiaun europeia, sansaun hirak ne'e afeta negativamente parte rua ne'e, no eventualmente sei da'et ba mundo. Ekonomia nasaun Asia Pasifiku hetan menus exposizaun ekonomika ba krize iha nasaun europeu, maibe kresimentu ekonomiku global lao neneik no aumentu iha krize enerjia global sente mos husi nasaun hirak ne'e. Alem ida ne'e, sa'e iha kazu COVID-19 iha China sai nudar preokupasaun partikularmente ba Japaun no Koreaia do Sul tamba nasaun hirak ne'e besik malu.

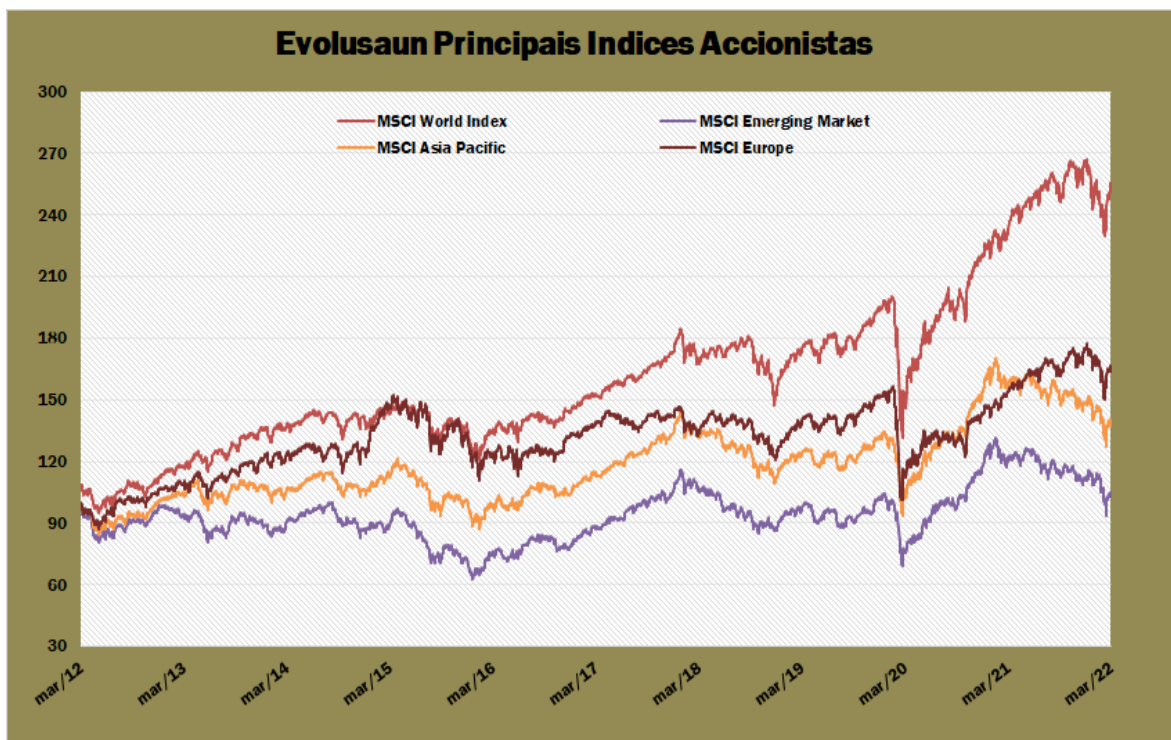
Mercado Accionistas Mundiais

Rekoperasaun presu husi merkadu asaun global iha fulan Marsu la naton atu kompensa dezempeñu negativu iha trimestre rua dahuluk. Indise merkadu asaun global, MSCI taka fulan Marsu ho 2,5%, maibe nafatin monu liu 5% ba trimester ida ne'e. Volatilidade iha merkadu asaun komesa desde inisiu tinan ne'e, tamba inflasaun ne'ebe kontinua a'as sei inevitavelmente halo banku sentrais sira atu hakotu apoiu politika monetaria, ne'ebe mak sei halo neneik kresimentu ekonomiku. Volatilidade merkadu asaun aumenta a'at liu tan ho krize geopolitika iha Europa.

Indise prinsipal sira merkadu asaun EUA nian monu durante trimestre ida ne'e. partikularmente setor teknolojia no kapitalizasaun kiik oan sira ne'ebe sensivel tebes iha ambiente ne'ebe ho karakter aumentu. NASDAQ no Russel 2000 monu 9,1 no 7,8%, respetivamente iha trimestre ida ne'e. Enkuantu indise iha setor hanesan S&P 500, monu 4,9% no *Dow Jones Industrial Average* rejistu lakon 4,5%.

Merkadu asaun iha Europa tomak mos rejista retornu negativu, Alemaun hetan desemeñu ne'ebe pior/a'at liu iha trimestre ida ne'e. Indise husi asaun Alemaña DAX rejista monu 9,2%, tuir kedas indise CAC Fransa nian 6,8%. Dezempeñu negativu merkadu asaun rejiaun ne'e refleto tauk katak Rusia bele uza dependensia rejiaun nian ba sira nia setor enerjia hodi prejudika ekonomikamente nasaun sira iha Europa. Ida ne'e sai preokupasaun prinsipal nasaun sira hanesan Alemaña, tamba maior parte husi sira nia konsumu enerjia importa husi Rusia.

Grafiku 01 Movimentu indise asoens principais (USD)



Mercado obrigacionistas, incluindo os Titulos do Tesouro dos EUA

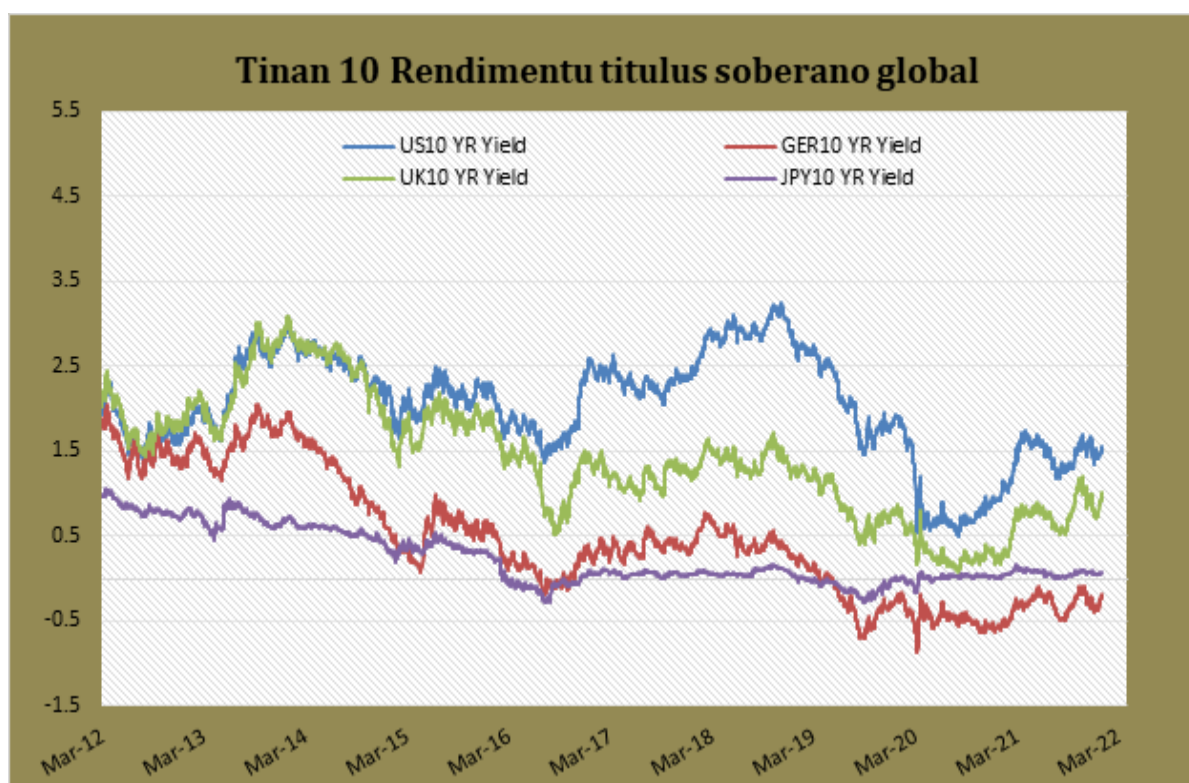
Jeralmente, movimentu no rendimentu titulos governu kurtu prazu nian refleto expetativa ba mudansa iha politika monetaria, enkuantu movimentu husi rendimentu titulos governu prazu naruk nian determina husi expetativa kresimentu ekonomiku prazu naruk nian. Observa katak durante trimestre ida ne'e rendimentu husi titulos governu kurtu no mediu prazu aumenta maka'as durante trimestre ne'e kompara ho rendimentu titulos governu ba prazu naruk. Rendimentu Titulos EUA ba tina rua nian sa'e 1,6%, enkuantu rendimentu Titulos EUA ba tina 10 nian sa'e 0.83% iha trimestre ida ne'e.

Federal Open Market Committee (FOMC) decide aumenta sira nia taxa juru *overnight* ba 25 pontu de base, ne'ebe halo taxa ba faixa 0,25% - 0,50%. Ida ne'e sai nudar aumentu dahuluk ba taxa juru nian desde 2018. Maske movimentu taxa juru hein hela husi merkadu, observa katak projesaun futura ba taxa juru Fed nian sei agresiva liu do que saida mak merkadu hein hela. Ata husi reuniaun FOMC ba fulan Marsu ne'ebe publika foin dadaun ne'e, sa'e pelo menos liu ne'en (6) iha taxa juru to'o final tina ne'e nian se expetativa inflasaun kontinua aumenta. Alem ida ne'e, ata ne'e mos refleto Fed nia planu atu hamenus \$9 trilliaun ativu husi ninia balansu patrimonial ba pelo menos \$95 billiaun kada fulan iha segundu semester tina ne'e nian.

Banku Sentral Europeu mos apresenta ninia planu atu kontrola aumentu iha inflasaun iha ninia rejaun. Inflasaun ikus iha rejaun ne'e mak iha 7,5% ba fulan Marsu, no iha aumentu 5,9% iha fulan Fevereiru ba tina ne'e. Oficial husi ECB hateten katak programa hola titulu Banku nian (Bank's bond purchasing program) karik sei remata iha trimestre datuluk tina ne'e. Alem ida ne'e autoridade sira dehan katak taxa juru bele aumenta iha momentu saida deit iha 2022.

Politika monetaria husi banku prinsipal sira iha rejaun hotu Asia-Pasifiku, partikularmente husi Banku Japaun no Banku Reserva Australiaa, hatudu laiha mudansa maka'as durante trimestre dahuluk. Embora nasaun hirak ne'e la iha imunu ba situasaun komun sira hanesan inflasaun, dinamika sira mosu iha rejaun menus signifkativa kompara ho experiencia husi ekonomia bo'ot sira hanesaun EUA no Eurozona. Tan ne'e, merkadu finanseiru rejaun la espera katak banku sentral sira atu troka sira nia politika monetaria iha kurtu prazu.

Grafiku 02 Tinas 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 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 Sentrá akuntabel ba retornu tuir investimento "overnight" nian.

Implementasaun Operasional

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

Table 5

Mandato	Atual Peso		
	Jan-22	Feb-22	Mar-22
Total Investimento no Mercado Financeiro	100%	100%	100%
Total Carteira Liquidez	15.76%	22.50%	17.36%
BCTL 3 Month US Treasury Bill Index	9.46%	17.47%	11.33%
BCTL 1-3 year US Treasury Bonds Index	6.30%	5.03%	6.04%
Total Carteira Crescimento	84.24%	77.50%	82.64%
Total Carteira Fixo	54.02%	50.01%	52.33%
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	37.33%	34.59%	36.22%
BCTL5-10 year US Treasury Bonds	8.31%	7.70%	7.99%
BIS Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	8.38%	7.72%	8.12%
Total Carteira Acçõens	30.23%	27.50%	30.30%
SSGA Equity Factor	3.88%	3.53%	3.90%
Schroders Equity Factor	3.86%	3.51%	3.85%
SSGA International Equity Passive	9.03%	8.20%	9.03%
BlackRock International Equity Passive	12.80%	11.61%	12.81%
BCTL Australia Equities Passive	0.65%	0.64%	0.72%

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 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\$19.124 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 6

Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (01 Janeiro 2022)	19,650,677
Reseitas Durante Periodu ne'e	533,449
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-150,000
Retornu durante periodu ne'e nian	-910,353
Saldo final iha (31 Marsu 2022)	19,123,773

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

Tabela 7

Aktivos	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	2,101,897
Reseitas Seluk	258,633
Aktivos finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	16,777,913
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-12,924
Kontas ne'ebe selu	-1,746
Total	19,123,773

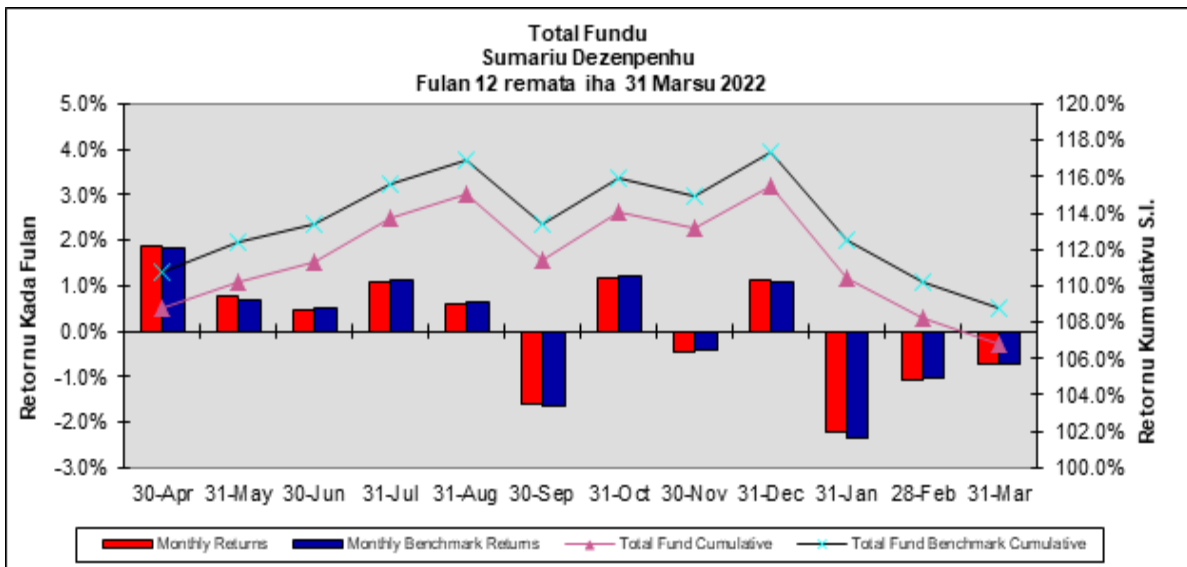
Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne'e:

Tabela 8

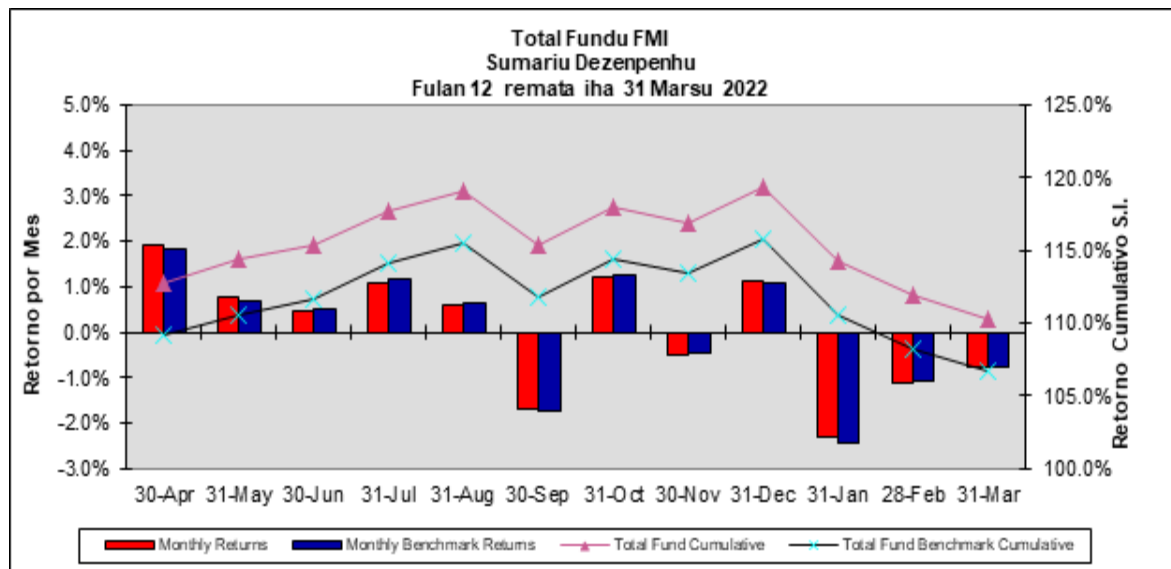
RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu housi investimentu	37,444
Rendimentu housi jurus	28,280
Rendimentu ho tipu "trust income"	865
Rendimentu seluk	-10
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	-971,757
Lukru/Lakon likidas kambiais	836
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-2,554
Despesas interna gestaun BCTL	-1,260
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-126
Despesas seluk	-142
Taxa (Withholding taxes)	-1,931
Total Rendimento	-910,353

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

Grafiku 03 Total Dezempenu Fundu



Grafiku 04 Total Dezenpenho 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

	Ano Fiscal		%			Desde a criação do Fundo
	Trim	Até á data	1 Ano	3 Anos	5 Anos	
Carteira Liquidez	-0.87	-0.87	n.a	n.a	n.a	-1.14
Referência	-0.76	-0.76	n.a	n.a	n.a	-1.09
<i>Diferença</i>	<i>-0.11</i>	<i>-0.11</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>-0.05</i>
BCTL Cash Management	-0.24	-0.24	-0.22	0.56	1.06	1.01
ICE BoA ML 3 Month US Treasury Bill Index	0.04	0.04	0.06	0.81	1.23	1.07
<i>Diferença</i>	<i>-0.28</i>	<i>-0.28</i>	<i>-0.28</i>	<i>-0.25</i>	<i>-0.17</i>	<i>-0.06</i>
BCTL ML 1-3 Year US Treasury Index	-2.15	-2.15	n.a	n.a	n.a	-2.57
BoA Merrill Lynch 1-3 Years US Treasury Note Index	-2.34	-2.34	n.a	n.a	n.a	-2.86
<i>Diferença</i>	<i>0.20</i>	<i>0.20</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0.29</i>

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	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Karteira Kresimentu	-4.79	-4.79	n.a	n.a	n.a	-2.62
Benchmark	-4.76	-4.76	n.a	n.a	n.a	-2.66
<i>Diferensa</i>	-0.03	-0.03	n.a	n.a	n.a	0.05
International Fixed Interest	-4.79	-4.79	-5.17	0.37	1.08	2.18
Benchmark	-4.75	-4.75	-4.96	0.54	1.17	2.20
<i>Excess</i>	-0.04	-0.04	-0.21	-0.17	-0.09	-0.02
BCTL 5-10 year US Treasury Bonds	-5.83	-5.83	-4.66	n.a	n.a	-5.25
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passive	-5.87	-5.87	-4.38	n.a	n.a	-5.00
<i>Diferensa</i>	0.04	0.04	-0.28	n.a	n.a	-0.25
BIS Global Treasury Developed Marked Hedged	-4.70	-4.70	-4.61	n.a	n.a	-3.25
Global Treasury Developed Market - Hedged	-4.77	-4.77	-4.52	n.a	n.a	-3.26
<i>Diferensa</i>	0.07	0.07	-0.09	n.a	n.a	0.01
International Equities	-4.74	-4.74	10.77	14.83	12.42	10.85
Benchmark	-5.15	-5.15	10.12	14.98	12.42	10.47
<i>Excess</i>	0.41	0.41	0.65	-0.15	-0.01	0.37
Schroders Equity Factor	-4.38	-4.38	13.26	n.a	n.a	16.22
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	-5.41	-5.41	10.03	n.a	n.a	15.46
<i>Diferensa</i>	1.03	1.03	3.22	n.a	n.a	0.76
SSGA International Equity Passive	-5.33	-5.33	10.01	14.89	12.59	11.69
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	-5.41	-5.41	10.03	15.04	12.52	11.46
<i>Diferensa</i>	0.07	0.07	-0.02	-0.15	0.07	0.23
BlackRcok International Equity Passive	-5.32	-5.32	10.09	15.04	12.70	11.25
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	-5.41	-5.41	10.03	15.04	12.52	11.00
<i>Diferensa</i>	0.09	0.09	0.05	0.00	0.18	0.24
BCTL Australia Equity Passive	6.96	6.96	12.70	11.40	7.97	10.04
MXAU Australia Net Dividends Reinvested	7.25	7.25	13.48	12.08	8.33	10.37
<i>Diferensa</i>	-0.29	-0.29	-0.77	-0.68	-0.36	-0.33

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\$4.08 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	2,554
Kusto ba gestaun internal BCTL nian	1,260
Kusto ba IAB nian	126
Despezas seluk	142
Total	4,081

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 \$150 housi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 13	Iha Mil \$
Transferênsia Janeiru 2022	0
Transferênsia Feveiru 2022	0
Transferênsia Marsu 2022	-150,000
Total transferênsias iha trimestre ne'e	-150,000
Total transferênsias iha tinan fiskal 2022	-150,000

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 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

Tracking 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 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 asiste Ministra hodi revista (review) dezempenhu Fundus Petróleu nian nu'udar estabelese ona iha relatóriu ida-ne'e. Número sira-ne'e seidauk halo verifikasaun-konta (audit).

Tabela 14

BALANSU	março 22	março 21
Rihun USD		
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	2,101,897	1,298,467
Reseitas Seluk	258,633	13,077
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru c	16,777,913	17,674,052
TOTAL AKTIVUS	19,138,444	18,985,596
Responsabilidades/Passivu		
Pagável ba Títulos adquiridos	-12,924	-5,806
Kontas atu selu	-1,746	-1,033
TOTAL PASSIVU	-14,671	-6,839
AKTIVUS LÍKIDU	19,123,773	18,978,757
KAPITÁL		
Balansu abertura (Janeiru)	19,650,677	18,990,614
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	145,321	31,765
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	388,128	22,411
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	0	0
Art 7.1 Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-150,000	-200,000
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	-910,353	133,965
KAPITÁL LÍKIDU	19,123,773	18,978,757

Nota: Halo ona reklasifikasaun ba instrumentu dívida privadu ho metodu kustu amortizadu ba "fair value measurement". "Fair Value" iha Dezembru 2020 mak \$615.7 million reflète iha "ativus finanseiru iha presu merkado nian" to'o finaliza valuasaun foun ba tinan 2021.

Tabela 15

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
Rihun USD	Mar-22	Mar-21	Mar-22	Mar-21
RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU				
Rendimento housi Juros	37,444	40,463	37,444	40,463
Rendimento housi Dividendo	28,280	34,645	28,280	34,645
Rendimento Tipu "Trust Income"	865	982	865	982
Rendimento seluk	-10	22	-10	22
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha	-971,757	75,306	-971,757	75,306
Lukru/Lakon likidas kambiais	836	-665	836	-665
TOTAL RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU	-904,341	150,753	-904,341	150,753
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	2,554	613	2,554	613
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	1,260	1,226	1,260	1,226
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	126	36	126	36
Despesas seluk	142	153	142	153
TOTAL DESPESAS	4,081	2,028	4,081	2,028
Lukru/lakon antes impostus	-908,422	148,725	-908,422	148,725
Taxa husi rendimentu investimentu	1,931	14,760	1,931	14,760
Lukru/lakon periodu ne'e nian	-910,353	133,965	-910,353	133,965
Rendimento komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	-910,353	133,965	-910,353	133,965

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, 3 Maiu 2022



Venancio Alves Maria
Vice-Governador



Abraão de Vasconcelos
Governador