

Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrái

30 Juñu 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 períodu housi 01 Abril to'o 30 Juñu 2022.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre ida ne'e mak billiaun \$17.845 no ba trimestre anterior mak billiaun US\$19.124.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk mak milliaun \$49,06.
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$303.52. Transfere ba Orsamentu Estadu mak milliaun \$300 no millaun \$3.52 ba kustu jestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk milliaun -\$1.028 representa housi rendimentu Fundu -5.33%. Rendimentu Investimentu merkadu finanseiru -5.59% kompara ho rendimentu referénsia -5.88%.

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

Tabela 1

%	TRIM	inan fiska até à data:	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Desde inisiu Fundu nian
Total Fundu	-5.33	-9.08	-7.36	3.30	4.10	4.14
Referência	-5.61	-9.41	-7.62	2.99	3.86	4.04
<i>Diferença</i>	<i>0.28</i>	<i>0.34</i>	<i>0.26</i>	<i>0.31</i>	<i>0.25</i>	<i>0.10</i>
Investimentu Merkadu Financeiru	-5.59	-9.50	-7.79	3.41	4.18	4.16
Referência	-5.88	-9.85	-8.08	2.84	3.79	4.02
<i>Diferença</i>	<i>0.29</i>	<i>0.35</i>	<i>0.29</i>	<i>0.57</i>	<i>0.39</i>	<i>0.14</i>
Alternativus	1.10	2.21	4.50	0.06	n.a	0.36
Referência	1.10	2.21	4.50	4.50	n.a	4.50
<i>Diferença</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>-4.44</i>	<i>n.a</i>	<i>-4.14</i>

Tabela 2

%	TRIM	Tinan fiskal até à data	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Desde inisiu Fundu nian
Total Investimentu Merkadu Financeiru	-5.59	-9.50	-7.79	3.41	4.18	4.16
Referência	-5.88	-9.85	-8.08	2.84	3.79	4.02
<i>Diferensa</i>	<i>0.29</i>	<i>0.35</i>	<i>0.29</i>	<i>0.57</i>	<i>0.39</i>	<i>0.14</i>
Karteira Liquidus	-0.26	-1.13	-1.39	n.a	n.a	-1.39
Referência	-0.12	-0.88	-1.21	n.a	n.a	-1.21
<i>Diferensa</i>	<i>-0.14</i>	<i>-0.25</i>	<i>-0.19</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>-0.19</i>
Karteira Kresimentu	-6.69	-11.16	-9.13	n.a	n.a	-9.13
Referência	-7.13	-11.55	-9.61	n.a	n.a	-9.61
<i>Diferensa</i>	<i>0.44</i>	<i>0.39</i>	<i>0.47</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0.47</i>

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 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 Juñu 2022 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 3

Mandato	Apr-22	May-22	Jun-22
Total Fundo	100%	100%	100%
Investimento em Operação Petrolíferas	3.32%	3.36%	3.45%
Investimento no Mercado Financeiro	96.68%	96.64%	96.55%
Total Investimento no Mercado Financeiro	100%	100%	100%
Carteira Liquidez	18.17%	16.79%	17.26%
Carteira Crescimento	81.83%	83.21%	82.74%
Total Carteira Liquidez	100%	100%	100%
USD Cash	65.92%	62.67%	62.89%
US Government Short-term Treasury Notes	34.08%	37.33%	37.11%
Total Carteira Crescimento	100%	100%	100%
US Government Treasury Notes 3-5 Years	46%	46%	48%
US Government Treasury Notes 5-10 Years	10%	10%	10%
Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	10%	10%	10%
Developed Market Equities	33%	33%	32%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Moda Makroekonómiku Globál

Ekonomia global hasoru difukuldade oin-oin inklui krize jeopolitika, inflasaun ne'ebé sa'e maka'as, taxa de juru ne'ebé aumenta bei-beik, no konfinamentu Covid-19 nian ne'ebé sei aplika iha fatin balun. Probabilidade ba ekonomia globál atu infrenta resesaun iha fulan-12 nian laran oin-mai aumenta maka'as tebes maibe severidade husi resesaun seidauk hatene klaru.

Ekonomia Estados Unidos Amerika (EUA) hatudu sinal frakeza iha área hanesan vendas retallu no atividades manufatura nian maibe merkadu empregu kontinua forte. Venda retallu nian ba fulan maiu tun 0.3% no iha espetativa sei monu tan iha fulan juñu, ne'e bele mos indikasaun ida katak presu ne'ebé sa'e ba bebeik komesa fo efeito ona ba gastus konsumedores nian. Nune'e mos, indíse S&P Composite Purchasing Manager (PMI) ne'ebé sukat atividades servisu no manufatura nian ba fulan juñu tun ba 52.3 husi 53.6 iha fulan maiu. Deklina iha indíse ne'e kontribui husi setór servisu no manufatura tanba atividade iha setór rua ne'e tun iha ultimu trimestre ne'e. Relatoriu ne'e mos demonstra frakezas iha espansaun produsaun nian husi setor rua ne'e tanba prokura domestika no esportasaun ne'ebé fraku. Maibe, dadus empregu nian hatudu ekonomia EUA nian kontinua kria empregu ho numeru positivu hanesan hatudu iha relatoriu iha fulan maiu no juñu. Risku ba ekonomia EUA nian atu infrenta resesaun sa'e maka'as. BCA Research hatete katak iha 40% probabilidade atu ekonomia EUA nian infrenta resesaun iha fulan-12 oin mai, sa'e husi 20% husi estimasaun ne'ebé halo iha fulan marsu. Ida ne'e konkorda ho sentimentu konsumedoria EUA nian ne'ebé publika husi Conference Board, iha ne'ebé indíse ne'e tun ba 98.7 iha juñu husi nivel 103.2 iha fulan maiu. Pior liu, frakezas sentimentu ne'e mai husi componente espetativa, ne'ebé sukat konsumedores sira nia espetativa ba rendimentu, kondisaun negosius no merkadu empregu.

Ekonomia husi nasaun prinsipais sira iha rejiaun Europea nian mos hasoru obstakulus ne'ebé hanesan durante trimestre ne'e. Menus kuantidade oferta iha rekursu enerjia nian halo folin mina no gas sa'e maka'as no fo impaktu negativu tebes ba produsaun industriais nian. Rúsia hamenus ona kuantidade fornimentu rekursu enerjia nian ba rejiaun ne'e tanba hatán ba sansaun ne'ebé aplika husi EUA ho nia aliadu sira relasiona ho Rúsia nian asaun iha krize iha Ukraina. Tuir BCA Research, folin kontratu futuro natural gas nian ba fulan Dezembru 2022 aumenta tiha 53%. Iha tempu hanesan, indíse PMI nian hatudu atividades sira iha rejiaun Euro nian ba fulan juñu menus husi espetativa, no prokura foun husi componente manufatura nian monu ba negativu.

Situsaun ekonomia nian iha Azia Pasifíku no merkadu sub-dezemvolvidu sira iha variedade. Ekonomia Japaun nian hetan suporta husi restrisaun COVID-19 nian ne'ebé governu decide hapara iha trimestre ne'e no mos medidas governu trasa hodi solusiona setór oferta nian, konsumedores sira no negosius sira ne'ebé afetadu husi aumentu presu. Tuir BCA Research ekonomia Xina nian infrenta difikuldade tolu maka hanesan, konfinamentu COVID-19 iha sidade bo'ot sira, prokura ba sasan manufatura ne'ebé menus tanba gastus muda ba setór servisu, no krize iha merkadu proprietariu. Governu Xina nian kontinua aplika politika zero-Covid mesmu bazea ba Organizaasaun Mundial Saúde nian hatete katak politika ne'e la efektivu. Konfinamentu ne'e mos kontribui ba aumentu inflasaun global tanba papel sidades prinsipais Xina ba lina distribuissau sasan global nian.

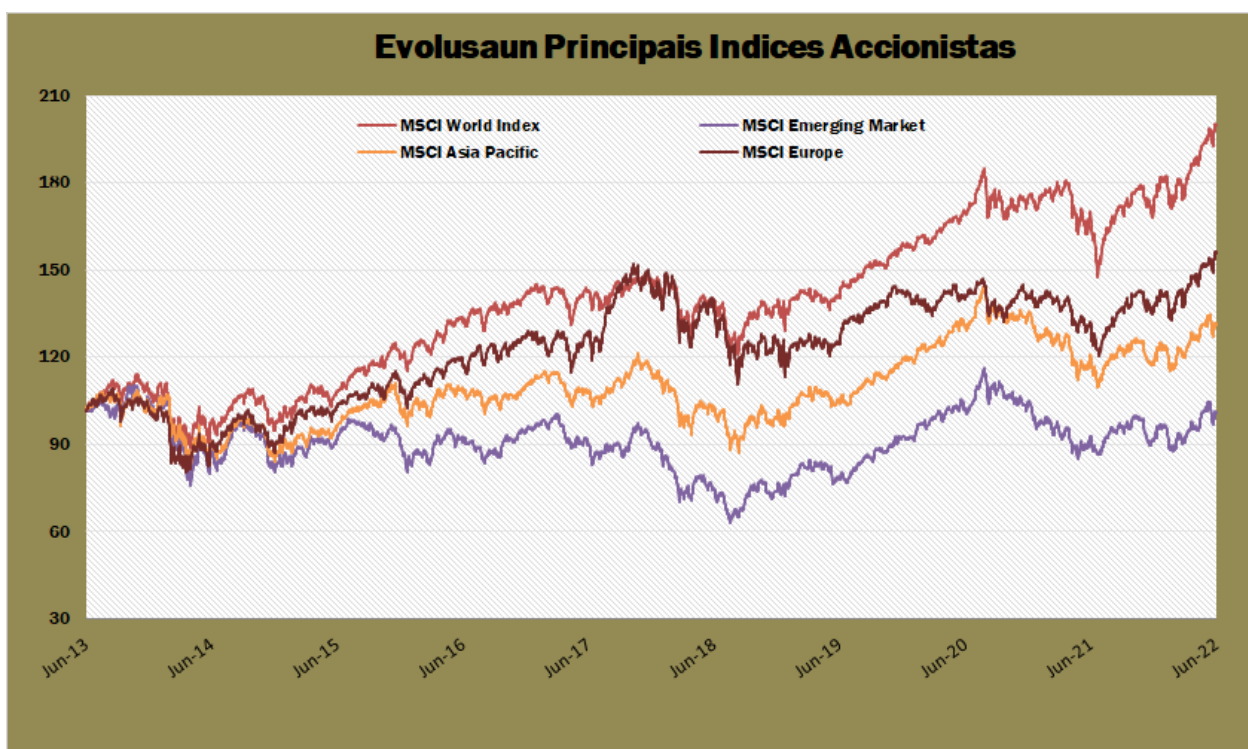
Mercado Accionistas Mundiais

Indíse asoens prinsipais internacional sira kontinua hetan presauun maka'as tebes iha tinan baluk duhuluk 2022 tanba folin asoens sira dala-ida tan remata periodu ne'e ho presu negativu. Indíse MSCI World ne'ebé sukat dezempeñu merkadu asoens global nian valor tun 16% iha trimestre ne'ebé remata iha Juñu.

Valor indíse merkadu asoens sira iha EUA nian mos tun iha trimestre ne'e, partikularmente kompañia sira iha setór teknolójia hetan efeitu negativu maka'as husi taxa de juru ne'ebé aumentu ba bei-beik no mos perspetiva ekonomia ne'ebé la estavel. Dezempeñu merkadu asoens nian ba tinan baluk ikus nian depende ba prespetiva kresimentu ekonomia. Wainhira banku sentral EUA nian bele trasa polítika monetaria hodi hatun inflasaun no iha tempu hanesan evita ekonomia infrenta resesaun entaun valor merkadu asoens sei rekopera. Maibe ho inflasaun ne'ebé agora aumenta ba bei-beik, banku sentral obrigadu tenki hasa'e taxa de juru agresivu liu tan hodi kombat inflasaun, nune'e susar atu evita resesaun. Valor merkadu asoens bele monu tan husi nivel agora se ekonomia infrenta resesaun iha fulan-12 nian laran no magnitude ba deklina valor asoens nian depende ba severidade resesaun.

Valor merkadu asoens nian iha nasaun sira seluk mos monu hotu iha trimestre ne'e kauza husi moda inflasaun global, banku sentral sira nia asaun hasa'e taxa de juru hodi kombat inflasaun no ambiente ekonomia global ne'ebé la estavel.

Grafiku 01 Movimentu indise asoens principais (USD)



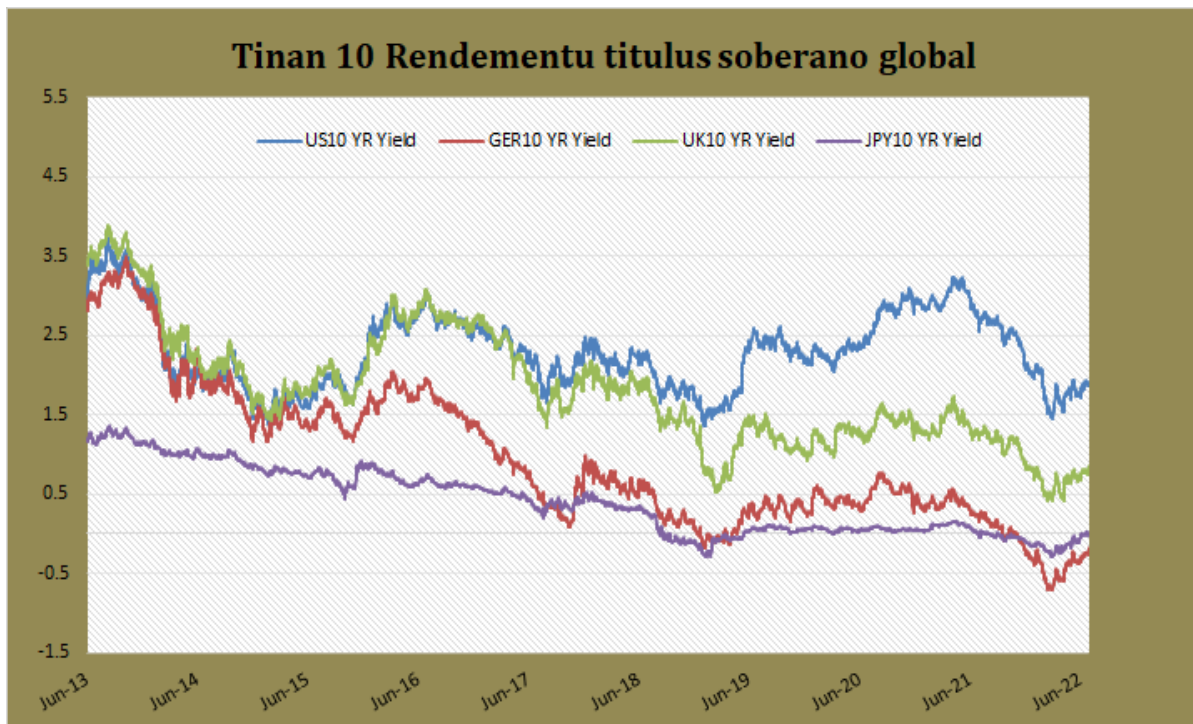
Mercado obrigacionistas, incluindo os Titulus do Tesouro dos EUA

Banku sentral EUA nian (Federal Reserve – Fed) hatudu determinasau bo'ot hodi kombate inflasaun liu husi hasa'e taxa de juru 0.75% iha juñu, depois de aumentu 0.50% iha maiu. Presidente banku sentral EUA nian durante ninia audiensia ba Congress EUA nian deklarara katak banku sentral sei halo meus hotu-hotu hodi lori fali inflasaun be nivel ne'ebé apropiadu. Ne'e signifika katak taxa de juru bele aumenta ba nivel ne'ebé bele dudu ekonomia ba resesaun. Economia EUA nian hatudu kresimentu negativu 1.6% iha trimestre primeiru tinan 2022, no kontrasau ne'e la tuir espetativa tanba afeta negativamente husi menus invéntariu, défise komersiu no deklina iha gastus parte defeza nian. Banku sentral ne'e hatun sira nia projesaun kresimentu ekonomia EUA iha 2022 ba 1.7 durante enkontru iha juñu, menus husi 2.8% ne'ebé projeta iha marsu. Banku sentral ne'e mos agora projeta taxa de juru sei aumenta ba 3.4% iha tinan ikus 2022, ne'e signifika banku sentral ne'e sei aumenta taxa de juru entre 0.50 – 0.75% kada sorumutu to'o tinan 2022 nia rohan. Asau banku sentral nian atu kombate inflasaun la'os hasa'e taxa de juru, ofisiais sira anunsiu iha enkontru iha fulan maiu atu redus sira nia livru patrimoni (balance sheet), signifika banku sentral sei hapara reinvestimentu ba ativus sira hanesan títulus tazouru EUA nian no *Mortgage-Backed Securities (MBS)* ne'ebé to'o ona sira nia maturidade. Montante redusaun mensal biliaun \$47.5 ne'e sei hahú iha juñu no montante mensal sei aumenta ba biliaun \$90 hahu fulan setembru ba oin. Taxa de juru ne'ebé bo'ot relativamente ho nasaun sira seluk no títulus tezouru EUA ne'ebé ho prefíl hanesan ativus mais segurus iha tempu krize sei aumenta prokura no sei fo nafatin efeitu ba moeda dollar EUA nian. Índise Bloomberg DXY ne'ebé sukat valor moeda EUA nian kompara ho moeda nasaun dezemvolvidu sira seluk aumenta ona 9% durante tinan ne'e.

Espetativa rendimentu (*yield*) títulus governu nian husi nasaun prinsipais sira iha rejiaun Europea nian aumenta tanba Banku Sentral Europea mos fo sai ona intensaun atu hasa'e taxa de juru iha enkontru sira tuir mai hodi kontrola inflasaun. Diferensia espetativa rendimentu (*yield*) títulus governu nian ho durasaun tinan-10 aumenta entre nasaun sira hanesan Italia no Alemaña, tuir mudansas ne'ebé akontese durante krize divida soberania ne'ebé akontese tinan sanulu liu ba. BSE promete tiha ona sei introdus medidas anti-fragmentasau atu nune'e bele limite kustu divida ba nasaun sira ne'ebé iha divida nivel a'as. Iha fatin seluk iha rejiaun ne'e, Banku Sentral Reiñu Unidu nian aumenta taxa de juru husi 1% ba 1.25% iha inisiu juñu. Ida ne'e aumentu dala-lima tutuir malu hahú iha fulan Dezembru 2021. Banku sentral ne'e aviza katak inflasaun bele to'o 11% iha fulan outubru no merkadu projeta katak taxa de juru sei aumenta.

Iha rejiaun Azía Pasífiku no merkadu sub-dezemvolvidu sira mudansas ba politika monetária iha variadades durante trimestre ne'e. Banku sentral Australia nian no Nova Zelandia nian ida-idak aumenta taxa de juru 1.25% no 1% durante trimestre ne'e. Iha sorin seluk, banku sental Japaun nian la halo mudansa signifikativu durante trimestre ne'e maske politika hodi kontrola espetativa rendimentu (*yield*) títulus governu ho durasaun tinan-10 besik bebeik alvu 0.25% ne'ebé trasa husi banku sentral Japaun nian. Banku sentral Xina nian matein politika monetária ne'ebé akomodativu hodi suporta ekonomia durante aplikasau konfinamentu Covid-19 nian.

Grafiku O2 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 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 Sentrálnu 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		
	Apr-22	May-22	Jun-22
Total Investimento no Mercado Financeiro	100%	100%	100%
Total Carteira Liquidez	18.17%	16.79%	17.26%
BCTL 3 Month US Treasury Bill Index	11.98%	10.52%	10.85%
BCTL 1-3 year US Treasury Bonds Index	6.19%	6.27%	6.40%
Total Carteira Crescimento	81.83%	83.21%	82.74%
Total Carteira Fixo	54.50%	55.47%	56.61%
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	37.87%	38.66%	39.51%
BCTL5-10 year US Treasury Bonds	8.29%	8.46%	8.62%
BIS Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	8.33%	8.35%	8.48%
Total Carteira Acções	27.33%	27.74%	26.14%
SSGA Equity Factor	3.47%	3.53%	3.35%
Schroders Equity Factor	3.44%	3.52%	3.34%
SSGA International Equity Passive	8.16%	8.27%	7.79%
BlackRock International Equity Passive	11.55%	11.71%	11.02%
BCTL Australia Equities Passive	0.71%	0.72%	0.65%

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 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\$17.485 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 6

Kapítal	\$'000
Saldo abertura iha (01 Abril 2022)	19,123,772
Reseitas Durante Periodu ne'e	49,061
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-300,000
Retornu durante periodu ne'e nian	-1,028,018
Saldo final iha (30 Junu 2022)	17,844,816

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

Tabela 7

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	1,869,942
Reseitas Seluk	32,473
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	15,975,209
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-2,436
Kontas ne'ebe selu	-30,371
Total	17,844,816

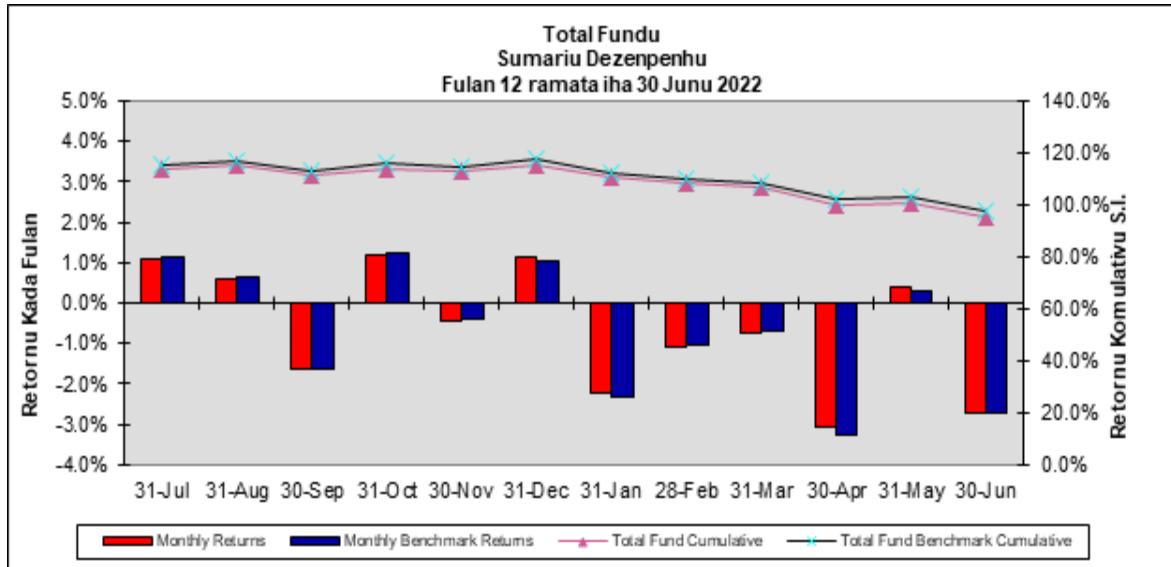
Rendimento liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne'e:

Tabela 8

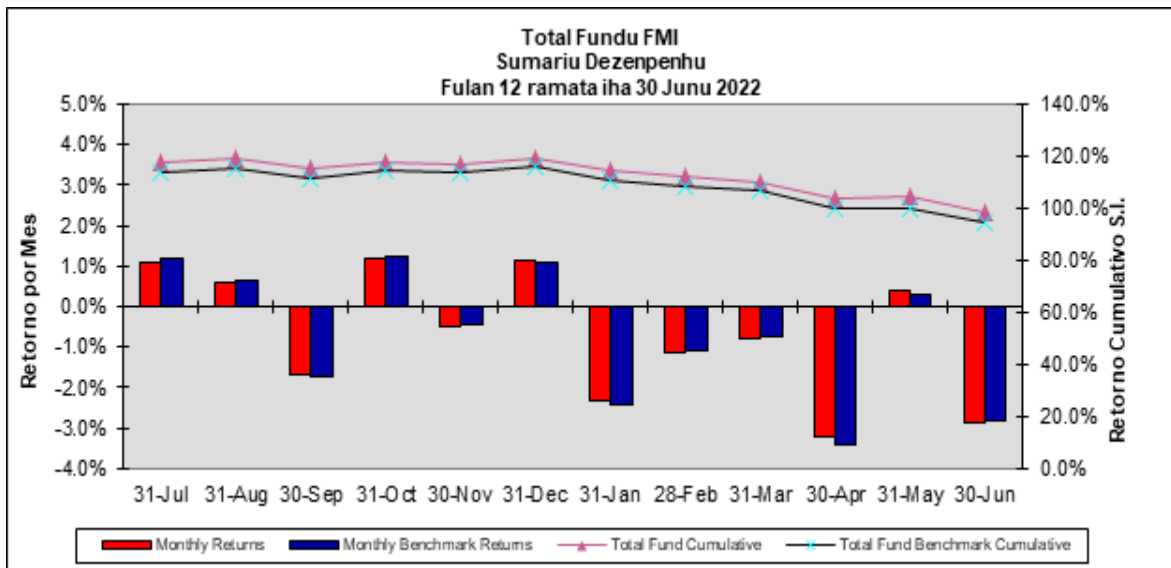
RENDIMENTU	\$'000
Rendimento housi investimentu	44,151
Rendimento housi jurus	33,897
Rendimento ho tipu "trust income"	896
Rendimento seluk	250
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	-1,089,200
Lukru/Lakon likidas kambiais	-11,863
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-1,480
Despesas interna gestaun BCTL	-1,888
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-21
Despesas seluk	-132
Taxa (Withholding taxes)	-2,629
Total Rendimento	-1,028,018

Dezempenhu Fundu nian kompara ho Sasukat Globál durante período 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

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	AFAD	%			Dezde Inisiu
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Fundu nian
Karteira Liquidus	-0.26	-1.13	-1.39	n.a	n.a	-1.39
Referência	-0.12	-0.88	-1.21	n.a	n.a	-1.21
<i>Diferensa</i>	-0.14	-0.25	-0.19	n.a	n.a	-0.19
BCTL Cash Management	-0.17	-0.41	-0.39	0.30	0.90	0.94
ICE BoA ML 3 Month US Treasury Bill Index	0.10	0.14	0.17	0.63	1.23	1.04
<i>Diferença</i>	-0.27	-0.55	-0.56	-0.33	-0.32	-0.10
BCTL ML 1-3 Year US Treasury Index	-0.51	-2.64	-3.06	n.a	n.a	-3.06
BoA ML 1-3 Years US Treasury Note Index	-0.50	-2.84	-3.35	n.a	n.a	-3.35
<i>Diferença</i>	0.00	0.19	0.29	n.a	n.a	0.29

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	-6.69	-11.16	-9.13	n.a	n.a	-9.13
Benchmark	-7.13	-11.55	-9.61	n.a	n.a	-9.61
<i>Diferensa</i>	0.44	0.39	0.47	n.a	n.a	0.47
International Fixed Interest	-2.05	-6.74	-7.58	-1.12	0.40	2.02
Benchmark	-2.11	-6.76	-7.50	-1.01	0.48	2.03
<i>Excess</i>	0.07	0.03	-0.09	-0.11	-0.09	-0.02
BCTL 5-10 year US Treasury Bonds	-3.39	-9.03	-9.54	n.a	n.a	-6.21
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passive	-3.28	-8.95	-9.28	n.a	n.a	-5.93
<i>Diferensa</i>	-0.11	-0.07	-0.26	n.a	n.a	-0.27
BIS Global Treasury Developed Marked Hedged	-4.39	-2.88	-2.53	n.a	n.a	-1.04
Global Treasury Developed Market - Hedged	-4.47	-2.78	-2.47	n.a	n.a	-1.06
<i>Diferensa</i>	0.08	-0.09	-0.05	n.a	n.a	0.02
International Equities	-15.30	-19.32	-12.99	7.22	7.90	9.05
Benchmark	-16.19	-20.51	-14.34	7.00	7.67	8.59
<i>Excess</i>	0.88	1.19	1.35	0.23	0.24	0.46
Schroders Equity Factor	-13.25	-17.05	-9.50	n.a	n.a	9.27
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	-16.14	-20.68	-14.37	n.a	n.a	7.37
<i>Diferensa</i>	2.89	3.63	4.87	n.a	n.a	1.91
SSGA International Equity Passive	-15.86	-20.35	-14.12	7.04	7.85	9.58
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	-16.14	-20.68	-14.37	7.10	7.74	9.32
<i>Diferensa</i>	0.28	0.32	0.25	-0.05	0.11	0.26
BlackRock International Equity Passive	-15.89	-20.36	-14.12	7.18	7.96	8.91
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	-16.14	-20.68	-14.37	7.10	7.74	8.65
<i>Diferensa</i>	0.25	0.31	0.25	0.08	0.22	0.27
BCTL Australia Equity Passive	-17.88	-12.16	-13.32	1.91	4.18	6.06
MXAU Australia Net Dividends Reinvested	-18.11	-12.18	-13.05	2.42	4.48	6.31
<i>Diferensa</i>	0.23	0.01	-0.27	-0.52	-0.29	-0.25

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	1.10	2.21	4.50	0.06	n.a	0.36
<i>Referência</i>	1.10	2.21	4.50	4.50	n.a	4.50
<i>Diferensa</i>	0.00	0.00	0.00	- 4.44	n.a	-4.14

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	1,480
Kustu ba gestaun internal BCTL nian	1,888
Kusto ba IAB nian	21
Despezas seluk	132
Total	3,520

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 \$300 housi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 13	Iha Mil \$
Transferênsia Abril 2022	0
Transferênsia Maiu 2022	-300,000
Transferênsia Junu 2022	0
Total transferênsias iha trimestre ne'e	-300,000
Total transferênsias iha tinan fiskal 2022	-450,000

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 Petrôleo nian número 9/2005 katak preziza 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 finanseiru tuir mai ne’e apresenta ho objetivu atu assiste Ministra hodi revista (review) dezempenhu Fundus Petrôleu nian nu’udar estabelese ona iha relatóriu ida-ne’e. Número sira-ne’e seidauk halo verifikasaun-konta (audit).

Tabela 14

BALANSU	junho 22	junho 21
Rihun USD		
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	1,869,942	1,244,991
Reseitas Seluk	32,473	44,774
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru (15,975,209	18,209,756
TOTAL AKTIVUS	17,877,623	19,499,521
Responsabilidades/Passivu		
Pagável ba Títulos adquiridos	-2,436	-4,772
Kontas atu selu	-30,371	-2,492
TOTAL PASSIVU	-32,807	-7,264
AKTIVUS LÍKIDU	17,844,816	19,492,257
KAPITÁL		
Balansu abertura (Janeiru)	19,650,677	18,990,614
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	194,420	73,718
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	388,128	53,287
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	0	915
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-450,000	-350,000
Rezultadu líkidu ba periodu ne’e	-1,938,409	723,724
KAPITÁL LÍKIDU	17,844,816	19,492,257

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 refleto iha “ativus finanseiru iha presu merkadu nian” to’o finaliza valuasaun foun ba tinan 2021.

Tabela 15

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Jun-22	Jun-21	Jun-22	Jun-21
RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU				
Rendimentu housi Juros	44,151	36,455	81,596	76,918
Rendimentu housi Devidendo	33,897	39,257	62,177	73,902
Rendimentu Tipu "Trust Income"	896	1,398	1,761	2,380
Rendimentu seluk	250	1	240	23
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha	-1,089,200	523,886	-2,060,995	599,191
Lukru/Lakon likidas kambiais	-11,863	-878	-11,027	-1,543
TOTAL RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU	-1,021,868	600,119	-1,926,248	750,871
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	1,480	3,684	4,033	4,297
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	1,888	2,550	3,147	3,776
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	21	33	147	69
Despesas seluk	132	184	274	337
TOTAL DESPESAS	3,520	6,451	7,601	8,479
Lukru/lakon antes impostus	-1,025,389	593,668	-1,933,849	742,393
Taxa husi rendimentu investimentu	2,629	3,909	4,560	18,670
Lukru/lakon periodu ne'e nian	-1,028,018	589,759	-1,938,409	723,724
Rendimentu komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	-1,028,018	589,759	-1,938,409	723,724

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, 26 Jullu 2022



Venancio Alves Maria
Vice-Governador



Nur-Aini Alkatiri
Vice-Governadora