

Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrái

31 Dezembru 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.

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 períodu housi 01 Outubru to'o 31 Dezembru 2023.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre ida ne'e mak billiaun \$17.414 no ba trimestre anterior mak billiaun US\$16.999.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk mak milliaun \$429,94.
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak milliaun \$552.165. Transfere ba Orsamentu Estadu mak milliaun \$550 no milliaun \$2.165 ba kustu jestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk milliaun \$534.868 reprezenta housi rendimentu Fundu 3.13%. Rendimentu Investimentu merkadu finanseiru 3.27% kompara ho rendimentu referênsia 3.21%.

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

Tabela 1

%	TRIM	in an fiska	Tinan	Tinan	Tinan	Desde inisiu
		até à data:	1	3	5	Fundu nian
Total Fundu	3.13	-9.63	-9.63	1.89	3.13	4.00
Referência	3.13	-10.08	-10.08	1.42	2.80	3.88
<i>Diferença</i>	0.00	0.45	0.45	0.47	0.33	0.12
Investimentu Merkadu Financeiru	3.27	-9.98	-9.98	1.90	3.16	4.01
Referência	3.21	-10.61	-10.61	1.26	2.72	3.85
<i>Diferença</i>	0.05	0.62	0.62	0.64	0.44	0.16
Alternativus	0.00	0.00	0.00	1.48	n.a	2.05
Referência	1.11	4.50	4.50	4.50	n.a	4.50
<i>Diferença</i>	-1.11	-4.50	-4.50	-3.02	n.a	-2.45

Tabela 2

%	TRIM	Tinan fiskal	Tinan	Tinan	Tinan	Desde inisiu
		até à data	1	3	5	Fundu nian
Total Investimentu Merkadu Financeiru	3.27	-9.98	-9.98	1.90	3.16	4.01
Referência	3.21	-10.61	-10.61	1.26	2.72	3.85
<i>Diferensa</i>	0.05	0.62	0.62	0.64	0.44	0.16
Karteira Liquidus	0.86	-0.65	-0.65	n.a	n.a	-0.61
Referência	0.78	-0.50	-0.50	n.a	n.a	-0.55
<i>Diferensa</i>	0.08	-0.15	-0.15	n.a	n.a	-0.06
Karteira Kresimentu	3.74	-11.81	-11.81	n.a	n.a	-6.64
Referência	4.16	-11.94	-11.94	n.a	n.a	-6.79
<i>Diferensa</i>	-0.42	0.13	0.13	n.a	n.a	0.14

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 mandatu investimentu foun alteradu nia referénsia total fundu ba fulan Dezembru 2022 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 3

Mandato	outubro 22	novembro 22	dezembro 22
Total Fundo	100%	100%	100%
Investimento em Operação Petrolíferas	4.13%	4.04%	3.94%
Investimento no Mercado Financeiro	95.87%	95.96%	96.06%
Total Investimento no Mercado Financeiro	100%	100%	100%
Carteira Liquidez	16.45%	16.60%	16.06%
Carteira Crescimento	83.55%	83.40%	83.94%
Total Carteira Liquidez	100%	100%	100%
USD Cash	59.48%	70.26%	78.07%
US Government Short-term Treasury Notes	40.52%	29.74%	21.93%
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

Dezempenu pozitivu jerál merkadu finanseiru globál sira iha trimestre ikus ne'e hamenus lakon balun iha tinan ida-ne'e maibé dezempenu negativu iha fulan-dezemburu fó-hanoin investidór sira kona-ba inserteza ne'ebé karik sei iha ba oin. Inflasaun globál bele liu tiha ona nivel maximu maibé nafatin dook husi tarjetu polítika banku sentráal prinsipal sira-nian, no iha tempu hanesan, ekonomia globál hahú hatudu sinal frakeza. Tanba nee, banku sentráal bo'ot sira presiza halo balansu entre kontrola inflasaun no mós atu prevene ekonomia ne'ebé atu maka'as.

Iha Estados Unidos Amerika (E.U.A), kresimentu ekonómiku hatudu reziliensia hasoru aumentu taxa de juro husi Reserva Federal Estados Unidos nian ne'ebé sa'e maka'as hanesan GDP réal iha trimestre terseiru hetan revizaun ba pursentu 3.2 husi pursentu 2.9 ne'ebé relata ona antes nee. Kresimentu trimestrál ne'e hetan apoiu husi despeza konsumidor sira ne'ebé forte no despeza importasaun tun. Merkadu empregu mós nafatin forte maske taxa de juro a'as. Dadus kona-ba empregu hatudu katak ekonomia aumenta tan servisu foun rihun 600 liu iha fulan tolu kotuk no taxa dezempregu tun ba 3.5% iha Dezemburu husi 3.7% iha Outubru. Merkadu empregu ne'ebé forte ne'e bele signifika katak banku sentráal Estados Unidos nian bele kontinua hasa'e taxa-de juro hodi prevene risku inflasaun sa'e fila-fali.

Dadus ekonómiku foun husi Zona Euro iha mudansa diak, no ida-ne'e halo ofisiál sira husi Banku Sentral Europeu determinadu liu tan atu kombate inflasaun. BSE fó sai ona sira-nia projesaun ekonómika ne'ebé hatudu katak ekonomia iha rejiaun ne'e bele evita rekesaun iha 2023 no 2024. Sira mós projeta katak inflasaun sei tun husi nivel 10% ba 6.3% no 3.4% iha tinan rua oin mai. Iha kontráriu, ekonomia Reiñu Unidu nian tun 0.2% iha trimestre datoluk tinan ida ne'e. S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI tun ba 44.7 iha Dezemburu 2022, husi 46.5 iha Novembru, enkuantu analista sira hein katak sei tun ba 46.3, estimativa preliminar hatudu. Ida ne'e mak leitura ki'ik liu dezde Maiu 2020.

Ekonomia sira iha nasaun dezemvolvidu no sub-dezemvolvidu iha rejiaun Azia laran tomak la imuniza ba dezafiu ekonomia globál hanesan taxa jurus ne'ebé sa'e, dolar amerikanu ne'ebé forte, perspetiva ekonomia globál ne'ebé fraku, no presu enerjia ne'ebé sa'e maka'as liu tanba funu iha rai-Ukrania. Notisia pozitivu bo'ot ida husi rejiaun ne'e mak desizaun governu Xina nian atu husik tiha regra restrisaun sira kona-ba Covid-19. Ida ne'e hasa'e projesaun kresimentu iha rejiaun ne'e no hamenus

limitasaun ba forneseimentu globál ne'ebé sai hanesan kestaun bo'ot durante implementasaun medida restrisaun sira iha trimestre kotuk.

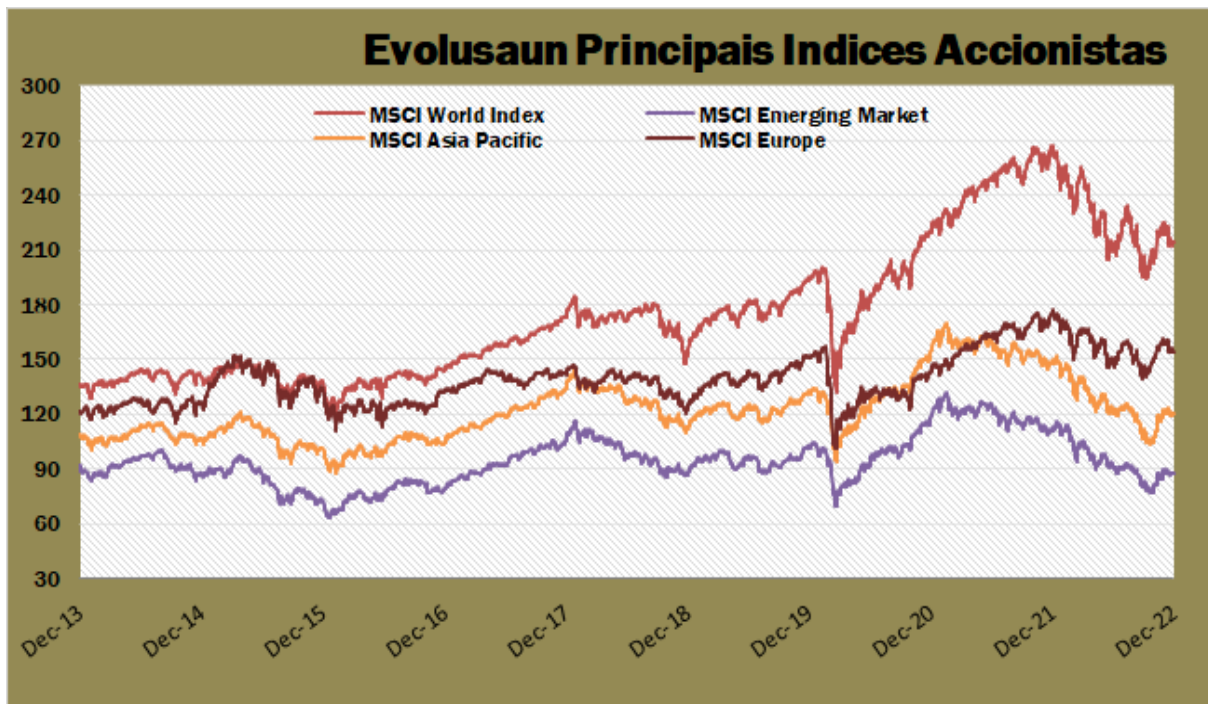
Mercado Accionistas Mundiais

Merkadu ekidade globál rekopera fali iha trimestre ikus 2022 maske dezempeñu negativu en jéral iha Dezembru. Dezempeñu merkadu ekidade nian durante trimestre ne'e hetan influénsia barak liu husi sentimentu kona-ba lala'ok ekonomia globál nia no ninia impaktu ba projeisaun taxa-interese iha futuru. Iha inísiu trimestre nee, konsensu mak katak ekonomia bo'ot sira sei enfrenta frakezas tanba taxa-de juro ne'ebé aumenta maka'as iha trimestre uluk. Hanoi katak wainhira ekonomia monu maka'as sei lori banku sentrál sira atu hakma'an kondisaun finanseiru, ne'ebé haree hanesan pozitivu ba ekuidade sira. Maibe, iha trimestre ne'e nia rohan, banku sentrál sira mantein sira-nia pozisaun katak taxa-de juro sira presiza nafatin iha nivel atuál ka aumenta liután atu prevene presau inflasaun.

Indise ekuidade bo'ot EUA nian tun maka'as iha fulan Dezembru tanba perspetiva ekonomia ne'ebé fraku no banku sentrál sira-nia determinasaun atu kontrola nafatin inflasaun sai todan tebes ba investidór sira-nia sentimentu. Maske nune'e, merkadu ekidade publika dezempeñu pozitivu ba trimestre ida-ne'e exetu ba NASDAQ ne'ebé tun liu pursentu ida durante trimestre ne'e. Aumenta taxa-de juro fô impaktu pozitivu ba setor valor maibe efeitu negativu ba setor kresimentu. Perspetiva ekonómika glomioza ne'e hamosu preokupasaun kona-ba futuru rendimentu teknolojia nian, média sosial no kompañia sira ne'ebé deskreve konsumidor. Setor defensivu sira hanesan estasaun konsumidor no kuidadu saude hetan dezempeñu di'ak liu. Presu kompañia sira iha setor enerjia nian sa'e tanba presu mina-rai ne'ebé a'as durante tinan ida nee. Nune mos, taxa jurus ne'ebé sa'e mós kontribui ba dezempeñu pozitivu iha setór finanseiru.

Merkadu ekuidade Europeia sira mós taka trimestre ne'e ho lukru maske dezempeñu negativu iha Dezembru. Investidór sira reasaun negativu ba pozisaun Banku Sentral Europeia nian, ne'ebé dehan katak taxa-de juro sei kontinua sa'e maske sinál ekonomia ne'ebé fraku. Maske nune'e, dadus foun sira hatudu katak ekonomia nia perspetiva la a'at liu hanesan trimestre dahuluk.

Grafiku 01 Movimentu indise asoens principais (USD)



Mercado obrigacionistas, incluindo os Titulos do Tesouro dos EUA

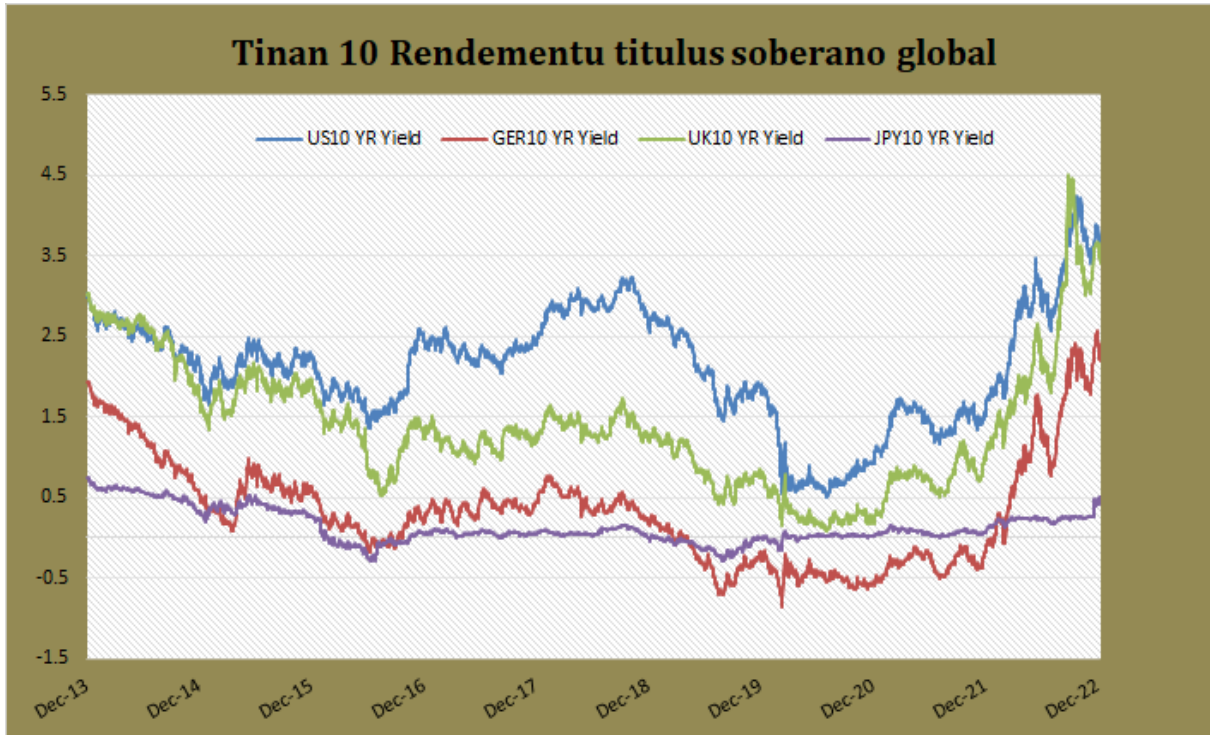
Rendimentu espetativa husi titulus soberanu nasaun bo'ot sira inklui titulus Tezouru EUA nian sa'e maka'as iha trimestre no tinan ida nee. Mudansa ne'e realiza tanba banku sentráal bo'ot sira nia esforsu atu kombate inflasaun liu husi aumenta taxa-de juro lubuk ida.

Banku sentral EUA kontinua hametin polítika monetária hodi aumenta taxa de juro 0.50% ba nivel FD durante sorumutuk Federal *Open Market Committee* iha Dezembru, hodi lori jurus atuál ba 4.25%-4.5%. Inflasaun anual iha Estados Unidus sa'e 6.5% iha Dezembru, tun husi 7.1% iha Novembru. Projesaun husi hafoin FED nia sorumutuk hatudu katak só na'in rua husi ofisiál 19 de'it mak haree taxa jurus menus husi 5% iha tinan 2023, ho taxa média 5.1%. Projesaun ne'e konsidera husi ofisiál sira husi FED katak FED nia medida inflasaun preferidu liu mak inflasaun prinsipál ba despeza konsumu pesoál (PCE), sei sa'e 3.5% iha 2023, ne'ebé aas liu husi alvu 2% nian. Ida ne'e la hanesan ho espetativa merkadu katak banku sentráal sei hamenus taxa iha pontu balu durante 2023.

Iha tempu hanesan, Banku Sentral Europeu aumenta 0.50% ba ninia taxa polítika tolu hanesan operasaun refinansa, facilidade empréstimu marjinál no facilidade de depózi durante sorumutuk Dezembru nian, ho taxa hirak-ne'e sa'e ba 2.50%, 2.75% no 2.0% respetivamente. Maibe, deklarasaun hafoin sorumutuk ne'e hatudu katak banku sentráal presiza hasa'e liután taxa-de juro hodi hamenus inflasaun ne'ebé sa'e daudaun. Inflasaun iha euro sa'e 10% iha Novembru, tun husi 10.6% iha Outubru maibé a'as liu husi tarjetu banku sentráal nian. Oficial sira husi BSE mós hasa'e sira-nia perspetiva inflasaun ho signifikante no halo planu hodi hamenus fali programa facilidade kuantitativa. BSE sei la investe fila fali reseitas ne'ebé hetan ona husi Programa Kompras Patrimoniun ho montante biliaun EUR15 hahú husi fulan Marsu to'o finál trimestre segundu tinan 2023 no sei pre-determina taxa tuir mai.

Maske desizaun polítika sira husi banku sentráal ne'e tuir duni espetativa sira, maibé ida-ne'ebé fó surpresa ba merkadu mak Banku Japaun ne'ebé fó sai mudansa ba polítika monetária iha Dezembru. Banku Séntral Japaun nian deside atu hasa'e limitasaun rendimentu espetativa husi titulus governu Japaun nian ho durasaun tinan-10 ba 0.50% husi 0.25%. Desizaun polítika ne'e hamosu volatilidade bo'ot liu tan iha movimentu rendimentu espetativa titulus nian no hasa'e presu moeda Japaun nian, Yen ne'ebé afeta fali presu asoens kompañia sira ne'ebé esporta husi Japaun. Rejime polítika foun ne'e tanba inflasaun ne'ebé a'as liu banku sentráal sira hasoru iha dekada rua nia laran. Numeru inflasaun jeral no inflasaun esklui sasan hahan ho bebidas iha Japaun relata iha 3.8% no 2.7% respetivamente iha Outubru. Nivel inflasaun ida-ne'e no desizaun polítika foin lalais ne'e halo partisipante balun iha merkadu haree katak Banku sentral ne'e bele hasa'e taxa-de juro iha tinan 2023.

Grafiku O2 Tinan 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		BCTL	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 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		
	Oct-22	Nov-22	Dec-22
Total Investimento no Mercado Financeiro	100%	100%	100%
Total Carteira Liquidez	16.60%	16.06%	15.75%
BCTL 3 Month US Treasury Bill Index	11.66%	12.54%	12.14%
BCTL 1-3 year US Treasury Bonds Index	4.94%	3.52%	3.61%
Total Carteira Crescimento	83.40%	83.94%	84.25%
Total Carteira Fixo	56.25%	55.63%	56.48%
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	39.37%	38.78%	39.54%
BCTL5-10 year US Treasury Bonds	8.31%	8.34%	8.46%
BIS Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	8.57%	8.51%	8.49%
Total Carteira Acçõens	27.15%	28.30%	27.77%
SSGA Equity Factor	3.43%	3.60%	3.56%
Schroders Equity Factor	3.48%	3.59%	3.51%
SSGA International Equity Passive	8.11%	8.44%	8.27%
BlackRock International Equity Passive	11.48%	11.95%	11.71%
BCTL Australia Equities Passive	0.66%	0.72%	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 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 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 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\$17.414 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 6

Kapítál	\$'000
Saldo abertura iha (01 Outubru 2022)	16,998,787
Reseitas Durante Periodu ne'e	429,942
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-550,000
Retornu durante periodu ne'e nian	534,868
Saldo final iha (31 Dezembru 2022)	17,413,597

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

Tabela 7

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	2,028,957
Reseitas Seluk	45,170
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	15,367,527
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-1
Kontas ne'ebe selu	-28,056
Total	17,413,597

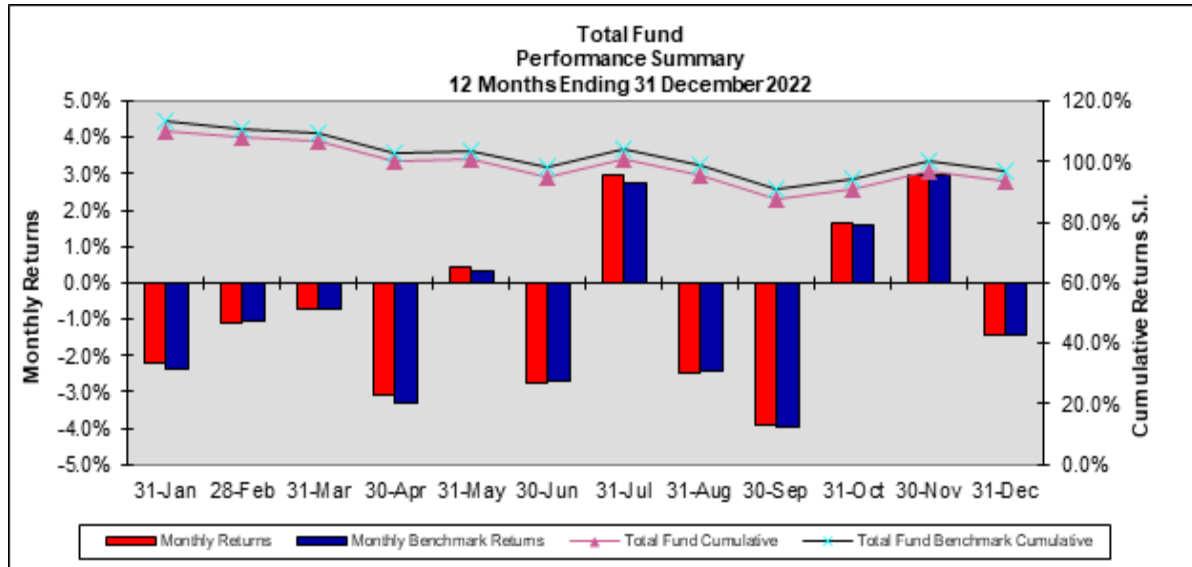
Rendimento liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne'e:

Tabela 8

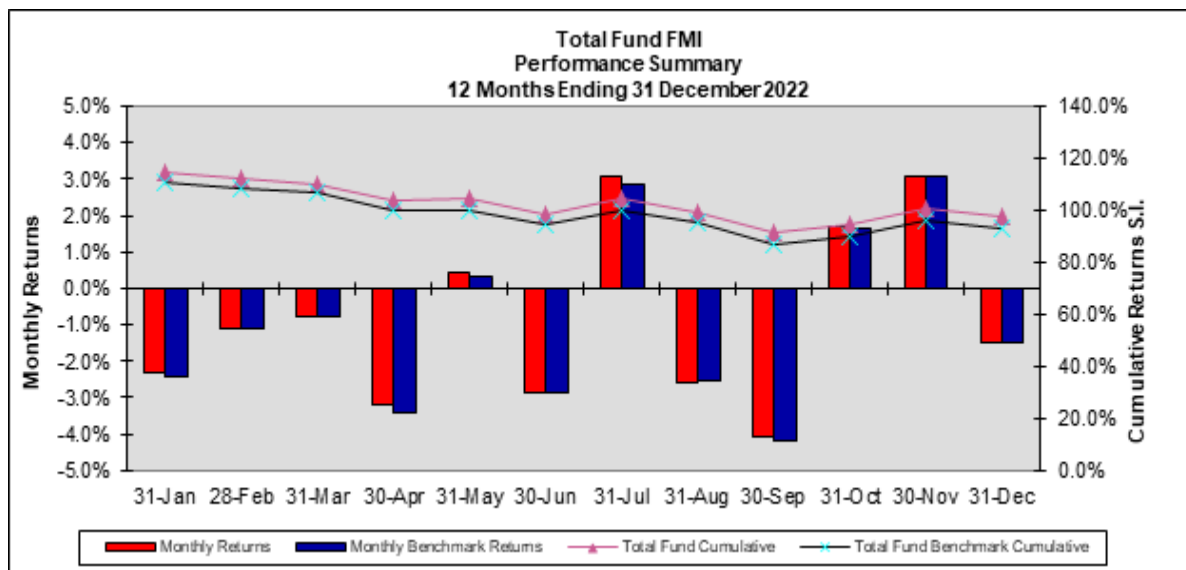
RENDIMENTU	\$'000
Rendimento housi investimentu	63,819
Rendimento housi jurus	19,164
Rendimento ho tipu "trust income"	931
Rendimento seluk	178
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	429,708
Lukru/Lakon likidas kambiais	23,860
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-1,559
Despesas interna gestaun BCTL	-422
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-82
Despesas seluk	-102
Taxa (Withholding taxes)	-626
Total Rendimento	534,868

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

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 Fundu nian
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	
Karteira Liquidus	0.86	-0.65	-0.65	n.a	n.a	-0.61
Referência	0.78	-0.50	-0.50	n.a	n.a	-0.55
<i>Diferensa</i>	0.08	-0.15	-0.15	n.a	n.a	-0.06
BCTL Cash Management	1.01	0.52	0.52	0.28	0.98	1.01
ICE BoA ML 3 Month US Treasury Bill Index	0.84	1.44	1.44	0.72	1.34	1.16
<i>Diferença</i>	0.17	-0.92	-0.92	-0.44	-0.36	-0.15
BCTL ML 1-3 Year US Treasury Index	0.72	-3.08	-3.08	n.a	n.a	-2.34
BoA ML 1-3 Years US Treasury Note Index	0.74	-3.85	-3.85	n.a	n.a	-2.93
<i>Diferença</i>	-0.02	0.77	0.77	n.a	n.a	0.58

Karteira Kresimentu

Dezempenhu investimentu iha asoens intenasionais nian ba trimestre ne'e inklui dezempenhu jestór ne'ebé responsabiliza ba investmentus, mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 10

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Karteira Kresimentu	3.74	-11.81	-11.81	n.a	n.a	-6.64
Benchmark	4.16	-11.94	-11.94	n.a	n.a	-6.79
<i>Diferensa</i>	-0.42	0.13	0.13	n.a	n.a	0.14
International Fixed Interest	1.08	-9.05	-9.05	-2.26	-0.21	1.81
Benchmark	1.08	-9.14	-9.14	-2.19	-0.14	1.82
<i>Excess</i>	0.00	0.09	0.09	-0.07	-0.06	-0.01
BCTL 5-10 year US Treasury Bonds	1.40	-12.69	-12.69	n.a	n.a	-6.54
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passive	1.18	-13.30	-13.30	n.a	n.a	-6.60
<i>Diferensa</i>	0.22	0.60	0.60	n.a	n.a	0.06
BIS Global Treasury Developed Marked Hedged	-0.06	-2.88	-2.53	n.a	n.a	-1.04
Global Treasury Developed Market - Hedged	0.01	-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	9.95	-16.84	-16.84	5.19	6.37	8.94
Benchmark	9.77	-18.14	-18.14	4.94	6.14	8.49
<i>Excess</i>	0.18	1.30	1.30	0.24	0.24	0.45
Schroders Equity Factor	8.30	-15.43	-15.43	6.36	n.a	8.48
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	9.64	-18.40	-18.40	4.96	n.a	7.14
<i>Diferensa</i>	-1.33	2.97	2.97	1.40	n.a	1.34
SSGA International Equity Passive	9.73	-17.92	-17.92	4.87	6.31	9.42
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	9.64	-18.40	-18.40	4.96	6.19	9.16
<i>Diferensa</i>	0.09	0.48	0.48	-0.09	0.12	0.26
BlackRock International Equity Passive	9.78	-17.88	-17.88	5.05	6.41	8.78
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	9.64	-18.40	-18.40	4.96	6.19	8.50
<i>Diferensa</i>	0.15	0.52	0.52	0.09	0.23	0.28
BCTL Australia Equity Passive	15.61	-5.19	-5.19	3.56	3.75	6.83
MXAU Australia Net Dividends Reinvested	15.68	-5.25	-5.25	4.07	4.05	7.06
<i>Diferensa</i>	-0.07	0.07	0.07	-0.51	-0.29	-0.23

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	0.00	0.00	0.00	1.48	n.a	2.05
<i>Referência</i>	1.11	4.50	4.50	4.50	n.a	4.50
<i>Diferensa</i>	-1.11	-4.50	-4.50	-3.02	n.a	-2.45

5. GASTU GESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundus hamutuk US\$2.165 million hodi kobre kustu jestaun operasionál nian.

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

Tabela 12	Iha \$Mil
Kusto ba gestau external no kustodia	1,559
Kusto ba gestau internal BCTL nian	422
Kusto ba IAB nian	82
Despezas seluk	102
Total	2,165

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 - \$550 housi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 13	Iha Mil \$
Transferênsia Otubru 2022	-350
Transferênsia Novembru 2022	0
Transferênsia Dezembru 2022	-200
Total transferênsias iha trimestre ne'e	-550
Total transferênsias iha tinan fiskal 2022	-1,404,000

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 Sentráf 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 Petróleu nian número 9/2005 katak presiza Auditór Internál Banku Sentráf 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 2022.

8. INFORMASAUN FINANSEIRU

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

Tabela 14

BALANSU		dezembro 22	dezembro 21
Rihun USD			
AKTIVUS LÍKIDUS			
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu		2,028,957	1,379,487
Reseitas Seluk		45,170	4,730
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru (15,367,527	18,280,950
TOTAL AKTIVUS		17,441,654	19,665,167
Responsabilidades/Passivu			
Pagável ba Títulos adquiridos		-1	-12,662
Kontas atu selu		-28,056	-1,828
TOTAL PASSIVU		-28,057	-14,490
AKTIVUS LÍKIDU		17,413,597	19,650,677
KAPITÁL			
Balansu abertura (Janeiru)		19,650,677	18,990,614
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu		494,743	400,528
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties		611,673	309,846
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk		0	9,223
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu		-1,404,000	-1,147,873
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e		-1,939,496	1,088,338
KAPITÁL LÍKIDU		17,413,597	19,650,677

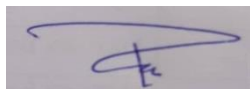
Nota: Halo ona reklasifikasaun ba instrumentu dívida privadu ho metodu kustu amortizadu ba "fair value measurement". "Fair Value" iha Dezembru 2021 mak \$701,3 million refleto iha "ativus finanseiru iha presu merkado nian" to'o finaliza valuasaun foun ba tinan 2022.

Tabela 15

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Dec.22	Dec.21	Dec.22	Dec.21
RENDIMENTU HOISI INVESTIMENTU				
Rendimentu housi Juros	63,819	37,370	197,316	153,986
Rendimentu housi Devidendo	19,164	19,475	105,950	119,540
Rendimentu Tipu "Trust Income"	931	900	3,797	4,061
Rendimentu seluk	178	0	415	16
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha	429,708	303,480	-2,231,779	853,994
Lukru/Lakon likidas kambiais	23,860	562	4,306	-5,811
TOTAL RENDIMENTU HOISI INVESTIMENTU	537,659	361,787	-1,919,995	1,125,786
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	1,559	1,275	7,184	7,276
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	422	1,946	5,544	7,695
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	82	36	251	152
Despesas seluk	102	101	445	1,791
TOTAL DESPESAS	2,165	3,358	13,424	16,914
Lukru/lakon antes impostus	535,494	358,429	-1,933,418	1,108,872
Taxa husi rendimentu investimentu	626	727	6,078	20,534
Lukru/lakon periodu ne'e nian	534,868	357,702	-1,939,496	1,088,338
Rendimentu komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	534,868	357,702	-1,939,496	1,088,338

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

Dili, 31 Janeiro 2023



Rafael Borges
Vice-Governadór



Venancio Alves Maria
Governadór Interinu