

# Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

## Relatóriu Trimestrái

31 Marsu 2023

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 período housi 01 Janeiro to'o 31 Marsu 2023.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre ida ne'e mak billiaun \$17.832 no ba trimestre anterior mak billiaun US\$17.414.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk mak milliaun \$21,16.
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$303.687. Transfere ba Orsamentu Estadu mak milliaun \$300 no millaun \$3.687 ba kustu jestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk milliaun \$697.113 reprezenta housi rendimentu Fundu 3.56%. Rendimentu Investimentu merkadu finanseiru 3.71% kompara ho rendimentu referênsia 3.66%.

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

Tabela 1

%	TRIM	Tinan fiskal até à data:	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Desde inisiu Fundu nian
<b>Total Fundu</b>	3.56	3.56	-2.51	4.76	3.95	4.15
Referência	3.56	3.56	-2.96	4.38	3.66	4.03
<i>Diferença</i>	0.01	0.01	0.45	0.38	0.29	0.12
<b>Investimentu Merkadu Financeiru</b>	3.71	3.71	-2.61	4.90	4.01	4.17
Referência	3.66	3.66	-3.24	4.18	3.60	4.01
<i>Diferença</i>	0.04	0.04	0.63	0.72	0.41	0.16
<b>Alternativus</b>	0.33	0.33	0.33	1.22	n.a	2.00
Referência	1.10	1.10	4.50	4.50	n.a	4.50
<i>Diferença</i>	-0.77	-0.77	-4.17	-3.28	n.a	-2.50

Tabela 2

%	TRIM	Tinan fiskal até à data	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Desde inisiu Fundu nian
<b>Total Investimentu Merkadu Financeiru</b>	3.71	3.71	-2.61	4.90	4.01	4.17
Referência	3.66	3.66	-3.24	4.18	3.60	4.01
<i>Diferença</i>	0.04	0.04	0.63	0.72	0.41	0.16
<b>Karteira Liquidus</b>	1.16	1.16	1.38	n.a	n.a	0.13
Referência	1.16	1.16	1.42	n.a	n.a	0.18
<i>Diferença</i>	0.00	0.00	-0.04	n.a	n.a	-0.05
<b>Karteira Kresimentu</b>	4.33	4.33	-3.37	n.a	n.a	-3.41
Referência	4.39	4.39	-3.49	n.a	n.a	-3.51
<i>Diferença</i>	-0.05	-0.05	0.12	n.a	n.a	0.10

## 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 portfóliu.

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 Marsu 2023 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 3

Mandato	janeiro 23	fevereiro 23	março 23
<b>Total Fundo</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Investimento em Operação Petrolíferas	3.91%	4.05%	3.93%
Investimento no Mercado Financeiro	96.09%	95.95%	96.07%
<b>Total Investimento no Mercado Financeiro</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Carteira Liquidez	15.44%	14.34%	18.73%
Carteira Crescimento	84.56%	85.66%	81.27%
<b>Total Carteira Liquidez</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
USD Cash	77.19%	82.54%	86.84%
US Government Short-term Treasury Notes	22.81%	17.46%	13.16%
<b>Total Carteira Crescimento</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
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*

Iha inísiu tinan 2023, ekonomia globál haree ona sinál pozitivu balun atravez inflasaun no presu enerjia ne'ebé diminui husi nivel aas. Xina ramata nia polítika zero-COVID mós fó impaktu kreximentu balun, maske ninia impaktu kompletu seidak haree. Maske nunee, turbulansia husi banku sira molok trimestre ikus ne'e halo investidór sira atrapálla no provoka volatilidade sae fila-fali. Banku Silicon Valley (SVB) ne'ebe monu iha fulan-marsu (falansu banku boot segundu iha istória EUA nian) ne'ebé rezulta fa'an osan barak iha setór finanseiru EUA no Europeu. Presu mina-rai tun ba \$66.74 kada barril iha loron 17 fulan-marsu, nivel ki'ik liu dezde Novembru 2021. Presu mina-rai ramata trimestre dahuluk ho \$75.67 kada barrel.

### **Merkadu Traballu**

Iha trimestre dahuluk, forsa ba merkadu traballu kontinua, ho rendimentu saláriu ne'ebé metin hamutuk 311,000 iha Feveireu no 517,000 iha Janeiru. Taxa dezempregu sa'e maka'as iha Feveireu (husi 3.4% ba 3.6%), maibé taxa partisipasaun forsa traballu uitoan muda 62.5% iha Feveireu. Governadór Reserva Federal EUA nian Christopher Waller hateten iha fulan Marsu nia rohan katak inflasaun bele tun sein estraga merkadu traballu.

### **Kresimentu no Inflasaun Global**

Relatoriu dadus ne'ebe lansá husi Indise Presu Konsumedor (IPK) trimestre ikus nian hatudu katak presu konsumidor tun iha fulan Feveireu husi nivel Janeiru. Maibe, folin nafatin sa'e. IPK prinsipál (neebe halakon volatilidade ai-han no enerjia) nafatin metin – potencialmente metin liu fali doque ne'ebe mak Reserva Federal hakarak atu haree. Luta husi inflasaun ne'e rezulta taxa Reserva Federal tun lalais liu iha tinan barak nia laran. Atividade negósiu globál aselera liután iha fulan Marsu, atinji nivel aas iha fulan sia, tuir peskiza husi S&P Global PMI bazeia ba dadus ne'ebé fornese husi kompañia liu 30,000. Ba fulan haat tutuir malu iha índise rendimentu PMI nian ne'ebé sa'e iha nivel globál lori kresimentu ba nivel aas liu iha fulan sia iha Marsu. Iha 53.4, sa'e husi 52.1 iha Feveireu (PMI Global ne'e kompila husi S&P Global iha ekonomia 40 resin no hetan sponsorizasaun husi JPMorgan).

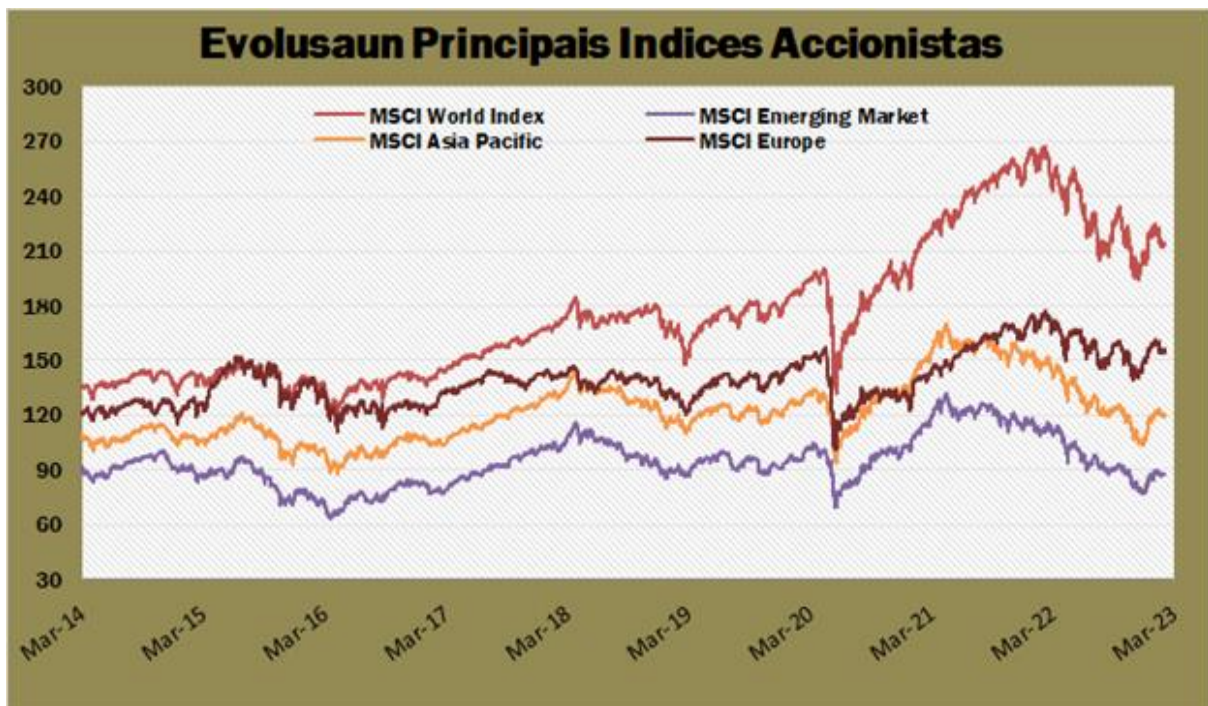
### Desizaun Trimestral husi Fed

Iha trimestre dahuluk ne'e FED hala'o sorumutuk hamutuk dalarua, ne'ebé rezulta aumentu ba pontu-baze-25. Iha ona espetativa bot ba aumentu nee, maibe partisipante balu hakarak haree pausa iha fulan marsu hafoin turbulánsia banku nian. Ida ne'e lori kustu empréstimu ba pontu aas liu dezde 2007.

### Mercado Accionistas Mundiais

Equities Global (MSCI World) ramata ona T1 ho 7.7% (iha USD) hetan suporta husi preokupasaun resesaun ne'ebé mosu iha merkadu dezvoltu sira. Vantajem sira-ne'e mosu maske Banku Valley Silicon monu, ne'ebé hamosu volatilidade boot iha asoens bankária sira. Manán-nain sira ne'ebé klaru iha trimestre ne'e hetan iha asoens teknolojia no kresimentu. Rendimentu husi títulos ne'ebé tun rezulta rekuperasaun iha asoens kresimentu, ne'ebé sa'e ba 15% liu iha trimestre nee, ho maioria husi asoens mega-kap index ne'ebé koñesidu rejistu lukru 20% durante trimestre nee. Enkuantu área defensivu sira ho karakterístika valór no kualidade ne'ebé la'o hela maske turbulensia iha merkadu. Lakuna dezempeñu entre MSCI nia índise kresimentu no valór mundiál mak liu 14% iha T1. Rejiaun hotu-hotu pozitivu iha trimestre primeiru, ho merkadu dezvoltu sira hatudu dezempeñu diak liu kompara ho merkadu emerjente sira (EM). Europa hatudu dezempeñu di'ak liu fali Estados Unidos, ne'ebé afeta husi lukru ne'ebé forte iha Fransa no Alemaná no lidera tamba demanda husi Xina. Iha EM ex Xina nia laran, nasaun sira ne'ebé iha espozisaun ekonómika ne'ebé aas liu fora husi merkadu doméstiku, hanesan Mexiku, Taiwan no Korea, la'o ho diak. Entre fatór estilu sira, kualidade fornese retornu pozitivu no ativu iha rejiaun hotu-hotu exeptu merkadu emerjente sira. Enkuantu extrema volatilidade iha grupu ekidade selesionadu sira, liu-liu banku sira, Indise VIX relativamente fraku. Kobertura aás liu iha fulan Marsu mak 26.52 enkuantu iha de'it kobertura diária tolu mais 25 molok kobertura iha Marsu menus 19.

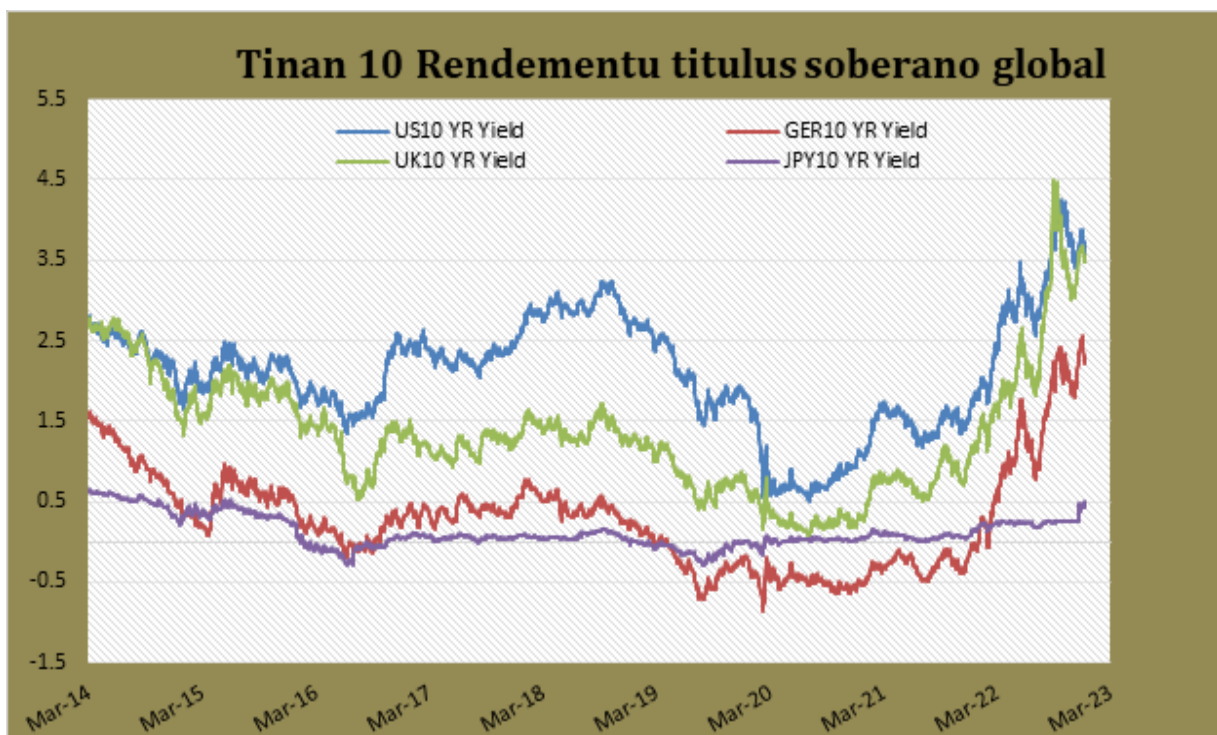
### Grafiku 01 Movimentu índise asoens principais (USD)



### *Mercado obrigacionistas, incluindo os Titulos do Tesouro dos EUA*

Merkadu rendimentu fiksi sira responde pozitivamente ba inflasaun ne'ebé tun no prospetiva política monetária ne'ebé fasil liu. Iha fulan Feveiriu, merkadu rendimentu fiksi sira hetan presaun husi dadus ekonómiku ne'ebé forte, ne'ebé hamutuk ho inflasaun prinsipál ne'ebé forte obriga investidór sira atu halo fali avaliasaun ba sira-nia espetativa taxa-interese no presu taxa-interese mak aas ba prazu ne'ebe kleur liu. Maibe, iha fulan Marsu, kolapsu husi SVB no preokupasaun ne'ebe klean iha setór finanseiru rezulta rekuperasaun husi merkadu títulos governu nian. Rezultado husi ida-ne'e, índise globál kona-ba títulos agregadu fila fali 3% iha trimestre nee. Banku sentrá sira kontinua hasae sira-nia taxa dé-jurus, maibé balun ajusta sira-nia pozisaun. Reserva Federal (FED) anuncia mudansa nivel inflasaun rua iha trimestre ida-idak sa'e 25bps, ne'ebé marka lao neineik. Banku Inglaterra (BoE) aprova ona taxa rua ho kada valór 50bps no 25bps. Banku Sentral Europeu (BCE) sai agresivu liu tan ho komparasaun no hasae taxa dé-jurus dala rua iha aumentu 50bps. Enjeral, rendimentu anuál EUA tun hosi 3.92% ba 3.47%, ho rendimentu anuál EUA tun hosi 4.82% ba 4.03%, nune'e representa divulgasaun hosi -56%, ne'ebé títulos ho maturidade naruk fornese rendimentu ne'ebé ki'ik liu, refleto investidór sira-nia espetativa ba redusaun taxa jurus ba tempu naruk. Volatilidade ne'e kle'an liu iha kurva nia kabun. Rendimentu UST nian iha tinan 2-5 tun maka'as liu kada semana dezde atake terrorista 9/11 iha 2001, enkuantu Indise MOVE atinje nia nivel aas liu dezde krize finanseiru ne'ebé aas liu iha T4 2008. Curve rendimentu UST 2s-30 nian tomak kontinua halo negosiasaun iha Fundu Federal, no ida-ne'e akontese iha tinan ida de'it dezde 2s-10 nia expandamentu UST nian foin primeira-vez investe. Rendimentu anuál Alemana nian tun husi 2.65% ba 2.29%. Rendimentu anuál Reinu Unidu nian tun husi 3.71% ba 3.49%, no rendimentu anuál rua tun husi 4.07% ba 3.44%. Nudar rezumo, Volatilidade iha merkadu títulos kontinua mantein dubru iha nivel ba prazu naruk ba trimestre haat tuir-tuir malu. Iha merkadu títulos, investidór sira buka seguransa iha Tezouru Estados Unidos nian bainhira evita títulos ho klasifikasaun kréditu ne'ebé ki'ik liu.

**Grafiku 02 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
<b>Carteira Liquidez</b>					
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
<b>Carteira Crescimento</b>					
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
<b>Alternativos</b>		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 Sentrál 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-23	Feb-23	Mar-23
<b>Total Investimento no Mercado Financeiro</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Total Carteira Liquidez</b>	<b>15.44%</b>	<b>14.34%</b>	<b>18.73%</b>
BCTL 3 Month US Treasury Bill Index	11.92%	11.84%	16.27%
BCTL 1-3 year US Treasury Bonds Index	3.52%	2.50%	2.47%
<b>Total Carteira Crescimento</b>	<b>84.56%</b>	<b>85.66%</b>	<b>81.27%</b>
<b>Total Carteira Fixo</b>	<b>55.80%</b>	<b>56.54%</b>	<b>52.84%</b>
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	38.98%	39.60%	36.22%
BCTL5-10 year US Treasury Bonds	8.42%	8.38%	8.10%
BIS Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	8.39%	8.56%	8.51%
<b>Total Carteira Açoens</b>	<b>28.77%</b>	<b>29.12%</b>	<b>28.43%</b>
SSGA Equity Factor	3.65%	3.68%	3.56%
Schroders Equity Factor	3.61%	3.69%	3.56%
SSGA International Equity Passive	8.58%	8.69%	8.54%
BlackRock International Equity Passive	12.16%	12.31%	12.10%
BCTL Australia Equities Passive	0.77%	0.75%	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 diferença (mesmu negatibu) 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 rekonese 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\$17.832 hanesan tuir mai ne'e:

Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (01 Janeiro 2023)	17,413,597
Reseitas Durante Periodu ne'e	21,162
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-300,000
Retornu durante periodu ne'e nian	697,113
<b>Saldo final iha (31 Marsu 2023)</b>	<b>17,831,872</b>

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

Aktivos	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	2,994,897
Reseitas Seluk	7,263
Aktivos finanseirus iha presu merkadu nian no Lukru ou Lakon	14,851,712
<b>Menus:</b>	
Pagável ba Títulos adquiridos	-490
Kontas ne'ebe selu	-21,509
<b>Total</b>	<b>17,831,872</b>

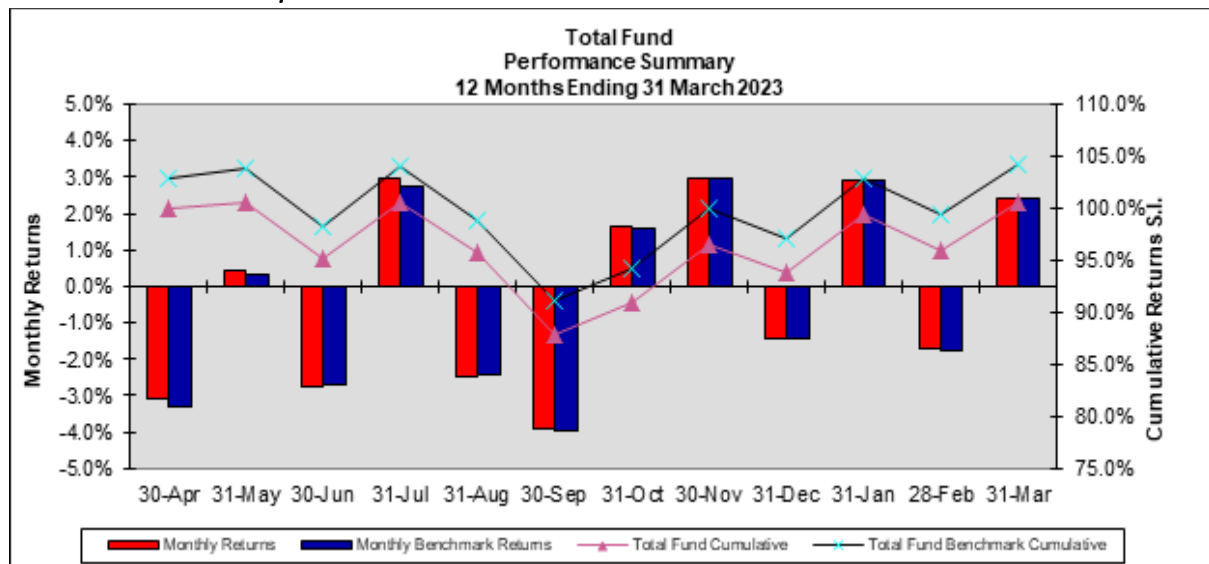
Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne'e:

Tabela 8

RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu housi investimentu	79,937
Rendimentu housi jurus	27,599
Rendimentu ho tipu "trust income"	932
Rendimentu seluk	185
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	585,365
Lukru/Lakon likidas kambiais	8,562
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-1,637
Despesas interna gestaun BCTL	-1,737
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-174
Despesas seluk	-140
Taxa (Withholding taxes)	-1,779
<b>Total Rendimento</b>	<b>697,113</b>

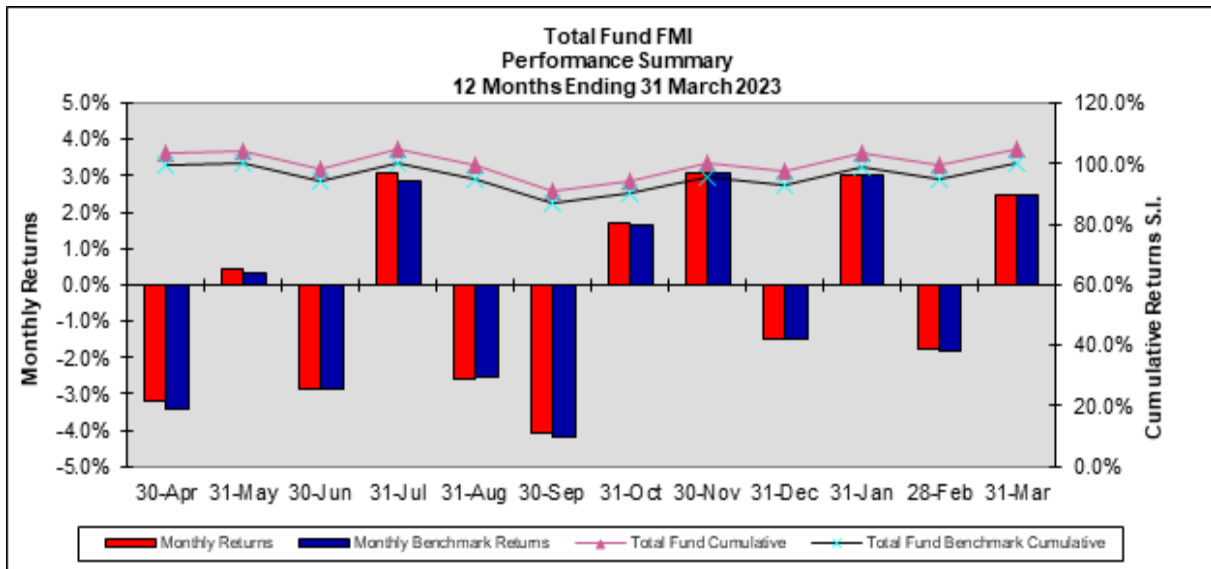
Dezempenu Fundu nian kompara ho Sasukat Globál durante período ne'ebé hanesan mak hatudu iha gráfiku tuir mai ne'e.

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
<b>Karteira Liquidus</b>	1.16	1.16	1.38	n.a	n.a	0.13
Referência	1.16	1.16	1.42	n.a	n.a	0.18
<i>Diferensa</i>	0.00	0.00	-0.04	n.a	n.a	-0.05
<b>BCTL Cash Management</b>	1.09	1.09	1.86	0.54	1.12	1.13
ICE BoA ML 3 Month US Treasury Bill Index	1.07	1.07	2.50	0.89	1.47	1.28
<i>Diferença</i>	0.01	0.01	-0.65	-0.35	-0.35	-0.15
<b>BCTL ML 1-3 Year US Treasury Index</b>	1.51	1.51	0.54	n.a	n.a	-1.17
BoA ML 1-3 Years US Treasury Note Index	1.55	1.55	-0.01	n.a	n.a	-1.65
<i>Diferença</i>	-0.05	-0.05	0.55	n.a	n.a	0.48

**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
<b>Karteira Kresimentu</b>	4.33	4.33	-3.37	n.a	n.a	-3.41
Benchmark	4.39	4.39	-3.49	n.a	n.a	-3.51
<i>Diferensa</i>	-0.05	-0.05	0.12	n.a	n.a	0.10
<b>International Fixed Interest</b>	2.61	2.61	-1.98	-2.68	0.37	1.93
Benchmark	2.51	2.51	-2.21	-2.69	0.43	1.94
<i>Excess</i>	0.10	0.10	0.23	0.01	-0.06	-0.01
<b>BCTL 5-10 year US Treasury Bonds</b>	3.45	3.45	-4.09	n.a	n.a	-4.84
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passive	3.19	3.19	-4.95	n.a	n.a	-4.99
<i>Diferensa</i>	0.26	0.26	0.86	n.a	n.a	0.14
<b>BIS Global Treasury Developed Marked Hedged</b>	2.82	2.82	-4.54	n.a	n.a	-3.69
Global Treasury Developed Market - Hedged	3.07	3.07	-5.01	n.a	n.a	-3.86
<i>Diferensa</i>	-0.25	-0.25	0.47	n.a	n.a	0.17
<b>International Equities</b>	7.57	7.57	-6.09	16.90	8.22	9.39
Benchmark	7.73	7.73	-7.02	16.40	8.01	8.96
<i>Excess</i>	-0.16	-0.16	0.93	0.50	0.21	0.43
<b>Schroders Equity Factor</b>	7.79	7.79	-4.67	18.10	n.a	10.11
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	7.84	7.84	-6.97	16.32	n.a	8.86
<i>Diferensa</i>	-0.05	-0.05	2.31	1.78	n.a	1.25
<b>SSGA International Equity Passive</b>	7.86	7.86	-6.49	16.56	8.17	9.94
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	7.84	7.84	-6.97	16.32	8.05	9.68
<i>Diferensa</i>	0.01	0.01	0.49	0.25	0.12	0.26
<b>BlackRock International Equity Passive</b>	7.94	7.94	-6.39	16.70	8.28	9.37
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	7.84	7.84	-6.97	16.32	8.05	9.09
<i>Diferensa</i>	0.09	0.09	0.58	0.39	0.23	0.28
<b>BCTL Australia Equity Passive</b>	2.73	2.73	-8.94	20.10	5.64	7.00
MXAU Australia Net Dividends Reinvested	2.79	2.79	-9.19	20.18	5.96	7.22
<i>Diferensa</i>	-0.06	-0.06	0.26	-0.07	-0.32	-0.23

### Instrumentu Divida Privada para Operasaun Petroliu

Dezempenu investimentu iha instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleiu nian ba trimestre ne'e inklui dezempenu 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
<b>Instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleu</b>	0.33	0.33	0.33	1.22	n.a	2.00
<i>Referêncía</i>	1.10	1.10	4.50	4.50	n.a	4.50
<i>Diferensa</i>	-0.77	-0.77	-4.17	-3.28	n.a	-2.50

## 5. GASTU GESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundus hamutuk US\$3.687 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	1,637
Kusto ba gestaun internal BCTL nian	1,737
Kusto ba IAB nian	174
Despezas seluk	140
<b>Total</b>	<b>3,687</b>

## 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 Janeiru 2023	0
TransferênsiaFebreiru 2023	-300,000
Transferênsia Marsu 2023	0
Total transferênsias iha trimestre ne'e	<b>-300,000</b>
<b>Total transferênsias iha tinan fiskal 2023</b>	<b>-300,000</b>

## 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 31 de Dezembru 2022.

## 8. INFORMASAUN FINANSEIRU

Informação finanseiru 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

<b>BALANSU</b>	março 23	março 22
Rihun USD		
<b>AKTIVUS LÍKIDUS</b>		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	2,994,897	2,101,897
Reseitas Seluk	7,263	258,633
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	14,851,712	16,777,913
<b>TOTAL AKTIVUS</b>	<b>17,853,871</b>	<b>19,138,444</b>
<b>Responsabilidades/Passivu</b>		
Pagável ba Títulos adquiridos	-490	-12,898
Kontas atu selu	-21,509	-1,772
<b>TOTAL PASSIVU</b>	<b>-22,000</b>	<b>-14,670</b>
<b>AKTIVUS LÍKIDU</b>	<b>17,831,872</b>	<b>19,123,773</b>
<b>KAPITÁL</b>		
Balansu abertura (Janeiru)	17,413,597	19,650,677
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	21,162	145,335
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	0	388,127
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	0	0
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-300,000	-150,000
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	697,113	-910,366
<b>KAPITÁL LÍKIDU</b>	<b>17,831,872</b>	<b>19,123,773</b>

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

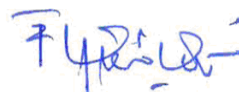
DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Mar-23	Mar-22	Mar-23	Mar-22
<b>RENDIMENTU HOISI INVESTIMENTU</b>				
Rendimentu housi Juros	79,937	37,444	79,937	37,444
Rendimentu housi Devidendo	27,599	28,280	27,599	28,280
Rendimentu Tipu "Trust Income"	932	865	932	865
Rendimentu seluk	185	-10	185	-10
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha	585,365	-971,757	585,365	-971,757
Lukru/Lakon likidas kambiais	8,562	836	8,562	836
<b>TOTAL RENDIMENTU HOISI INVESTIMENTU</b>	<b>702,579</b>	<b>-904,341</b>	<b>702,579</b>	<b>-904,341</b>
<b>DESPESAS</b>				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	1,637	2,554	1,637	2,554
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	1,737	1,260	1,737	1,260
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	174	126	174	126
Despesas seluk	140	142	140	142
<b>TOTAL DESPESAS</b>	<b>3,687</b>	<b>4,081</b>	<b>3,687</b>	<b>4,081</b>
Lukru/lakon antes impostus	698,892	-908,422	698,892	-908,422
Taxa husi rendimentu investimentu	-1,779	1,931	-1,779	1,931
Lukru/lakon periodu ne'e nian	697,113	-910,353	697,113	-910,353
Rendimentu komprehensivu seluk	0	0	0	0
<b>TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E</b>	<b>697,113</b>	<b>-910,353</b>	<b>697,113</b>	<b>-910,353</b>

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, 28 Abril 2023



**Venancio Alves Maria**  
Vice-Governadór



**Abraão de Vasconcelos**  
Governadór