

Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrál

30 Setembru 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 Sentrál atu relata kona-ba rendimentu no atividade sira Fundus Petróleu Timor-Leste nian, refere ba relatóriu ida-ne'e nu'udar Fundus selae kondisaun ne'e sujere oin seluk.

Referênsia monetáriu sira hotu iha relatóriu ida-ne'e bazeia ba dolar Estadus Unidus Ameríka nian nu'udar moeda ofisiál Timor-Leste nian.

Enkuantu esforsu hotu halo atu asegura informasaun ne'ebé lolos (akurat), maibe informasaun sira ne'e seidak halo verifikasaun konta (audit) ou analiza housi auditoria independente, tamba ne'e sujeitu ba alterasaun karik iha sei inklui iha relatoriu sira tuir mai.

SUMÁRIU EZEKUTIVU

Fundus Petróleu ne'e forma housi Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé promulga iha 3 Agostu 2005, no altera iha lora 28 Setembru 2011. Lei ne'e fó responsabilidade ba Banco Central de Timor-Leste (BCTL) hodi hala'o jestaun operacional ba fundus ne'e.

Relatóriu ida ne'e kobre ba período housi 01 Jullu to'o 30 Setembru 2023.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre ida ne'e mak billiaun \$17.521 no ba trimestre anterior mak billiaun US\$18.076.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk mak milliaun \$57,054.
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$304.225. Transfere ba Orsamentu Estadu mak milliaun \$300 no millaun \$4.225 ba kustu jestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk milliaun -\$312.250 reprezenta housi rendimentu Fundu -1.21%. Rendimentu Investimentu merkadu finanseiru -1.30% kompara ho rendimentu referênsia -1.44%.

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

Table 1

%	QTR	FYTD	1 Year	3 Years	5 years	Since Inc
Total Fund	-1.21	3.76	6.14	1.15	3.41	4.00
Benchmark	-1.33	3.74	7.19	1.09	3.33	3.94
<i>Excess</i>	<i>0.13</i>	<i>0.02</i>	<i>-1.05</i>	<i>0.07</i>	<i>0.08</i>	<i>0.06</i>
Financial Market Investments	-1.30	3.82	7.21	1.44	3.62	4.06
Benchmark	-1.44	3.73	7.06	0.81	3.20	3.90
<i>Excess</i>	<i>0.14</i>	<i>0.09</i>	<i>0.15</i>	<i>0.62</i>	<i>0.43</i>	<i>0.15</i>
Investment in Petroleum Operations	0.00	0.00	0.00	-6.45	n.a	-2.95
Benchmark	1.11	3.35	4.50	4.50	n.a	4.50
<i>Excess</i>	<i>-0.15</i>	<i>-2.07</i>	<i>-23.52</i>	<i>-10.95</i>	<i>n.a</i>	<i>-7.45</i>

Tabela 2

%	TRIM	Tinan fiskal até à data	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Desde inisiu Fundu nian
Total Investimentu Merkadu Financeiru	-1.30	3.82	7.21	1.44	3.62	4.06
Referência	-1.44	3.73	7.06	0.81	3.20	3.90
<i>Diferensa</i>	<i>0.14</i>	<i>0.09</i>	<i>0.15</i>	<i>0.62</i>	<i>0.43</i>	<i>0.15</i>
Karteira Liquidus	1.19	3.11	4.00	n.a	n.a	0.96
Referência	1.18	3.17	3.97	n.a	n.a	1.02
<i>Diferensa</i>	<i>0.01</i>	<i>-0.06</i>	<i>0.03</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>-0.06</i>
Karteira Kresimentu	-1.87	4.04	7.94	n.a	n.a	-2.78
Referência	-1.93	4.01	8.34	n.a	n.a	-2.90
<i>Diferensa</i>	<i>0.06</i>	<i>0.03</i>	<i>-0.40</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0.11</i>

1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Revizaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministériu Finanzas ho Banku Sentrál 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 referénsia total fundu ba fulan Setembru 2023 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 3

Mandato	julho 23	agosto 23	setembro 23
Total Fundo	100%	100%	100%
Investimento em Operação Petrolíferas	3.13%	3.14%	3.20%
Investimento no Mercado Financeiro	96.87%	96.86%	96.80%
Total Investimento no Mercado Financeiro	100%	100%	100%
Carteira Liquidez	18.00%	18.28%	18.68%
Carteira Crescimento	82.00%	81.72%	81.32%
Total Carteira Liquidez	100%	100%	100%
USD Cash	76.29%	80.64%	80.72%
US Government Short-term Treasury Notes	23.71%	19.36%	19.28%
Total Carteira Crescimento	100%	100%	100%
US Government Treasury Notes 3-5 Years	35%	35%	35%
US Government Treasury Notes 5-10 Years	10%	10%	10%
Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	10%	10%	10%
US Treasury Inflation Protected Securites 1 - 10 Years (FT)	5%	5%	5%
US Treasury Inflation Protected Securites 1 - 10 Years (BR)	5%	5%	5%
Developed Market Equities	35%	35%	35%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Moda Makroekonómiku Globál

1) Merkadu Traballu

- Estados Unidos: Atividade ekonómika nafatin forte ho produsaun retallu no produsaun industriál prinsipál sira ne'ebé sa'e 1% (m/m) iha fulan Jullu. Maske nune'e, taxa dezempregu derrepente sa'e ba 3.8% iha fulan Agostu, ne'ebé hatudu dezafiu potenciál iha merkadu traballu.
- Europa: Ekonomia Reinu Unidu nian krese deit 0.2% iha trimestre segundu. Maske nune'e, Kompozisaun PMI monu ba territóriu "kontraksaun" iha fulan Agostu (47.9), enkuantu Area PMI iha euro kontrasaun lalais (47.0), sujere kondisaun negósiu ne'ebé sustentável.

2) Kresimentu no Inflasaun Global

- Estados Unidos: Inflasaun iha liña prinsipál sa'e maka'as liu iha fulan Jullu, to'o 3.2% (y/y), maibé inflasaun ba elementu prinsipál tun ba 4.7%. Ida-ne'e hatudu katak maske presu enjeral sa'e, aumentu idane'e ladun iha impaktu bainhira esklui sasán volatil hanesan ai-han no enerjia.
- Europa: Inflasaun iha área euro maior parte kontinua tun ho inflasaun prinsipál no elementu prinsipál hamutuk 5.3% iha fulan Agostu. Inflasaun iha Reinu Unidu tun maka'as ba 6.8% iha fulan Jullu, enkuantu inflasaun elementu prinsipál kontinua mantein iha 6.9%.
- Mundu tomak: Ekonomia Xina nian kontinua deklina liuhusi fa'an retallu no produsaun industriál ne'ebé deselera iha fulan Jullu. Taxa Inflasaun global iha Xina hasoru deflasiun iha fulan Jullu, tun ba -0.3%, maske inflasaun elementu prinsipál sae ba 0.8%. Iha Japaun, inflasaun elementu prinsipál sa'e oituan hamutuk 4.3% iha fulan Jullu.

3) Polítika Fiskal no Monetária Global

- Estados Unidos: Fitch hamenus klasifikasaun kréditu ba tempu naruk husi EUA ba AA+, hodi temi kona-ba kondisaun fiskál no padraun governasaun ne'ebe ladun diak. Iha simeira annual Jackson Hole, Reserva Federal subliña aproximasaun 'aas liu ba tempu naruk' hodi la tau ses aumentu ba taxa de jurus tuirmai.
- Europe: Banku Inglaterra aumenta nia taxa baze ho 25bps ba 5.25%, indika pozisaun ne'ebe agreasivu liu atu kontrola inflasaun. Banku Sentral Europeia hein katak sei halo mudansa tuirmai, ho enkontru ida-ne'ebé sei hala'o hodi defini taxa de jurus ho orariu iha tempu badak.
- Mundu tomak: Banku Popular Xina (PBoC) hamenus ona ninia taxa Facilidade Lendamentu ba Médiu-prazu ho 15bps ba 2.5%, marka reduzaun ba daruak iha fulan rua nia laran, hodi responde ba iha desaselerasaun ekonomia.

Mercado Accionistas Mundiais

1) Índise Mundial MSCI

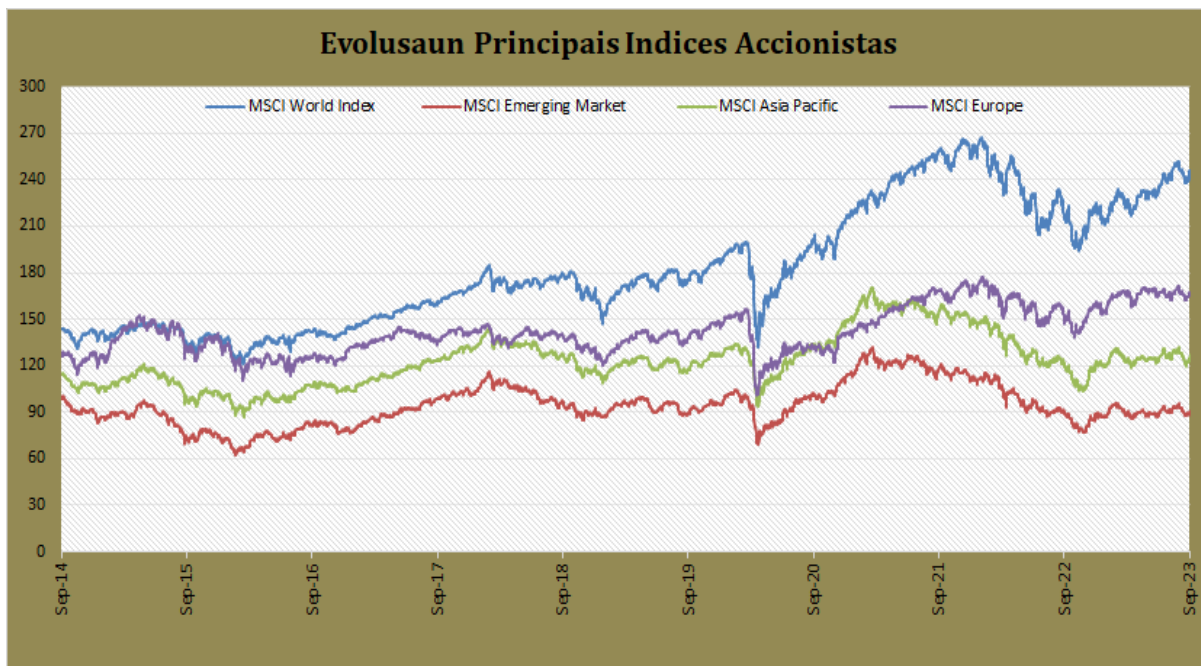
- MSCI World Index emfrenta difikuldades durante trimestre datoluk, ne'ebé reflète dezafiu barak liu iha asoens globál. Índise ne'e, ne'ebé hatudu stók boot no médiu iha merkadu dezenvolidu 23 nia laran, esperiéncia volatilidade ne'ebé afeta husi preokupasaun kona-ba inflasaun, mudansa polítika banku sentráal no tensaun jeopolitika. Maske iha dezafiu hirak-ne'e, setór balun iha índise nia laran hatudu reziliensia, ne'ebé hetan benefísiu husi rekuperasaun ekonómika globál ne'ebé la'o hela.

2) Valór Asoens vs. Kresimentu Asoens

- Valór asoens hatudu dezempenhu diak liu kresimentu asoens iha merkadu boot balun durante trimestre ida-ne'e. Tendénsia refere partikularmente hatudu iha rejiaun sira hanesan Europa no Japaun, iha ne'ebé iha aumentu ba iha indústria no setór tradisionál hodi atrái interese investidór sira. Iha parte seluk, kresimentu asoens, liu-liu iha setór téknolojia sira, emfrenta difikuldades tanba koresaun merkadu no preokupasaun kona-ba avaliasaun.

3) Dezempenu fatór ekidade

- Entre fatór ekidade, fatór valór no kualidade sira hatudu dezempenhu forte durante trimestre, ne'ebé hetan benefísiu husi rotasaun asoens teknolojia sira ho kresimentu aas. Dínamika no fatór Volatilidade ne'ebe ki'ik emfrenta dezafiu sira, reflète sentimentu ba redúz risku merkadu nian ne'ebé luan liu no aumentu volatilidade.

Grafiku 01 Movimentu indise asoens principais (USD)**Mercado obrigacionistas, incluindo os Titulus do Tesouro dos EUA****1) Títulus Soberanu Global – Merkadu Dezenvolidu Deit**

- Iha trimestre datoluk, rendimentu husi rezultadu titulus governu globál, ne'ebé lidera husi Estados Unidos, sa'e iha fulan Setembru molok retira uitoan iha trimestre nia rohan. Aumentu iha rendimentu ne'e kauza liu-liu husi preokupasaun kona-ba emisaun tusan EUA ne'ebé sa'e no anticipasaun ba aumentu taxa de jurus iha períodu tempu ne'ebe naruk. Rendimentu tinan 10 amerikanu sa'e husi 3.81% ba 4.57%, enkuantu rendimentu tinan 10 Alemana sa'e husi 2.39% ba 2.84%. Maske iha aumentu ba rendimentu, merkadu títulus emprezariál dezempeñu diak liu titulus governu nian, ho habelar iha nivel investimentu (IG) no rendimentu aas (HY). Partikularmente kréditu Europeia nian dezempeñu diakliu Estados Unidos, ho euro IG ne'ebé rejista trimestre lentu liu entermus emisaun líkidas iha dékada ida nia laran.

2) Merkadu Tezouraria Estados Unidos nian inklui Títulus ne'ebé protejidu husi Inflasaun Tezouraria

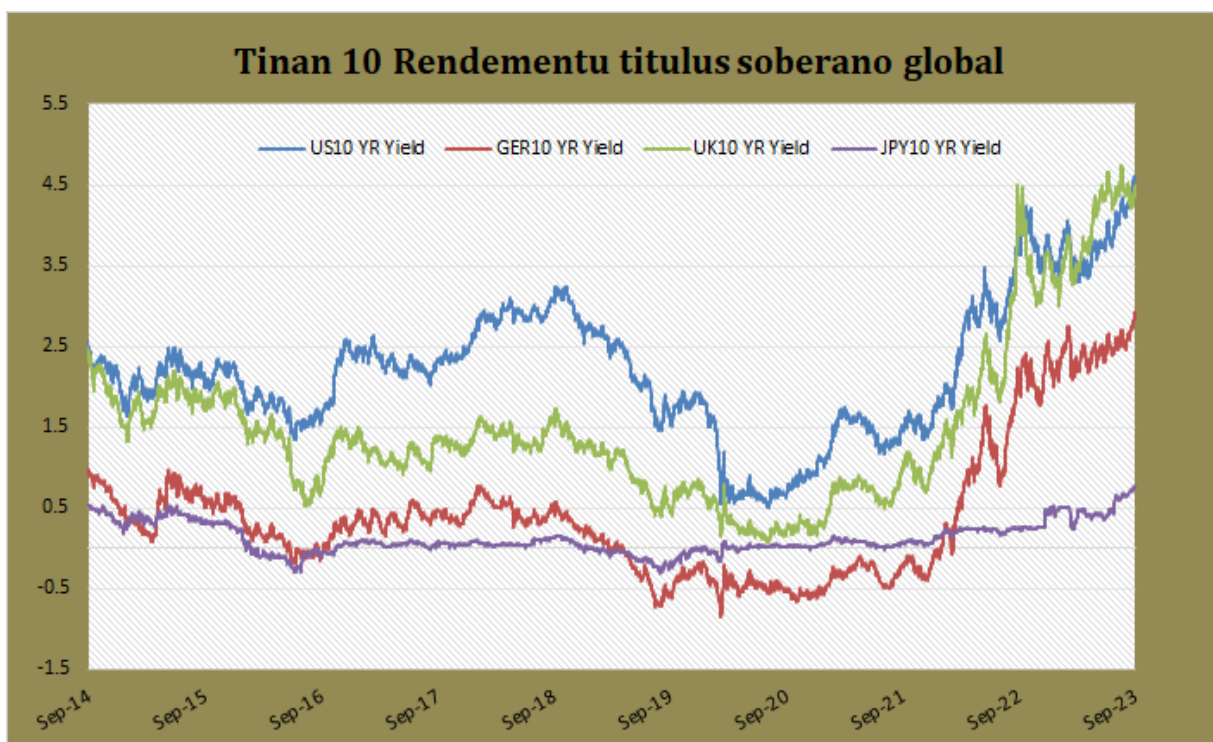
- Asoens EUA sai fraku iha T3, ho investidór sira iha inísiu optimistiku kona-ba aprosimasaun Reserva Federal nian ba ekonomia. Maski nune'e, optimizmu ida-ne'e lakon nia naroman tanba prospektu ba aumentu taxa de jurus ne'ebe aas liu bele hare ho klaru. Ida ne'e subliña liu tan husi revizaun ida husi Fed "dot plot" ne'ebé ilustra taxa médiu aas liu ba 2024 (5.1% kontra 4.6%). Maske iha Reserva Federal no Banku Inglaterra kontinua mantein hodi estabiliza taxa de jurus iha fulan Setembru, merkadu antesipa aumentu ba taxa de jurus iha períodu tempu ne'ebé naruk liu. Antesipasaun ne'e sai nu'udar motór prinsipál ba rendimentu aas iha trimestre ida-ne'e. Rendimentu tinan 10 amerikanu sa'e significante, no rendimentu tinan rua mós hare iha aumentu. Dolar amerikanu sai forte kontra moeda boot sira, ne'ebé reflète dinâmika ba kreximentu pozitivu.

3) Kurva Rendimentu EUA

- Kurva rendimentu ne'ebé aumenta durante trimestre ne'e, hatudu mudansa ida husi kondisaun ne'ebe atraza molok nee. Ida-ne'e signifika katak diferensa entre taxa ba tempu badak no tempu naruk naruk dimínui, ne'ebé refilete antesipasaun merkadu ba taxa de jurus ne'ebe aas liutan iha futuru mai. Inklinasaun ba kurva rendimentu ne'e mós bele atribui husi pozisaun Reserva Federal nian kona-ba polítika monetária, ho indikasaun sei iha potencia ba aumentu taxa de jurus iha tempu besik. Mudansa ba kurva rendimentu ne'e importante tebes ba investidór sira tanba fó informasaun kona-ba kondisaun ekonómika iha futuru no mudansa potenciál iha polítika monetária.

Iha sumáriu, trimestre datoluk rejista mudansa signifikante iha títulus soberanu globál sira, liuliu iha merkadu Tezouru EUA. Antesipa ba aumentu taxa de jurus, aumenta tan ho dadus ekonómiku no polítika bankária sentráal sira, hala'o papél importante ida hodi forma dezempeñu merkadu títulus nian. Investidór sira sei halo monitorizasaun ho kuidadu ba desizaun banku sentráal sira, dadus inflasaun nian, no indikadór makroekonomiku sira seluk iha fulan hirak oin mai hodi avalia dirersaun ba taxa de jurus no rendimentu títulus nian iha futuru.

Grafiku 02 Tinan 10 rendimentu títulus 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
US TIPS Treasury Bonds 1 - 10 Years	Enhanced Passive	Franklin Templeton	0.50%	0.20% to 0.25%	April-23
US TIPS Treasury Bonds 1 - 10 Years		Barings			April-23
MSCI World Index ex Australia Net Dividends Reinvested	Equity Factor	Schroders	3.00%	Nil	2-Aug-19
MSCI World Index ex Australia Net Dividends Reinvested		SSgA			
MSCI World Index ex Australia Net Dividends Reinvested	Passive	SSgA	0.35%	Nil	18-Jan-12
MSCI Australia		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 Sentrál akuntabel ba retornu tuir investimento “overnight” nian.

Implementasaun Operasional

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

Table 5

Mandato	Atual Peso		
	Jul-23	Aug-23	Sep-23
Total Investimento no Mercado Financeiro	100%	100%	100%
Total Carteira Liquidez	18.00%	18.28%	18.68%
BCTL 3 Month US Treasury Bill Index	13.73%	14.74%	15.08%
BCTL 1-3 year US Treasury Bonds Index	4.27%	3.54%	3.60%
Total Carteira Crescimento	82.00%	81.72%	81.32%
Total Carteira Fixo	51.07%	51.33%	51.64%
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	27.45%	27.63%	27.90%
BCTL5-10 year US Treasury Bonds	7.83%	7.84%	7.80%
BIS Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	7.89%	7.95%	7.97%
US TIPS Treasury Bonds 1 - 10 Years	7.90%	7.91%	7.97%
Total Carteira Açoões	30.92%	30.40%	29.69%
SSGA Equity Factor	3.82%	3.75%	3.68%
Schroders Equity Factor	3.89%	3.85%	3.77%
SSGA International Equity Passive	9.32%	9.16%	8.93%
BlackRock International Equity Passive	13.20%	12.97%	12.64%
BCTL Australia Equities Passive	0.70%	0.67%	0.67%

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\$17.520 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 6	
Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (01 Junu 2023)	18,075,836
Reseitas Durante Periodu ne'e	57,055
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-300,000
Retornu durante periodu ne'e nian	-312,250
Saldo final iha (30 Setembru 2023)	17,520,642

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

Tabela 7	
Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	4,523,976
Reseitas Seluk	9,076
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	14,737,794
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-1,746,361
Kontas ne'ebe selu	-3,843
Total	17,520,642

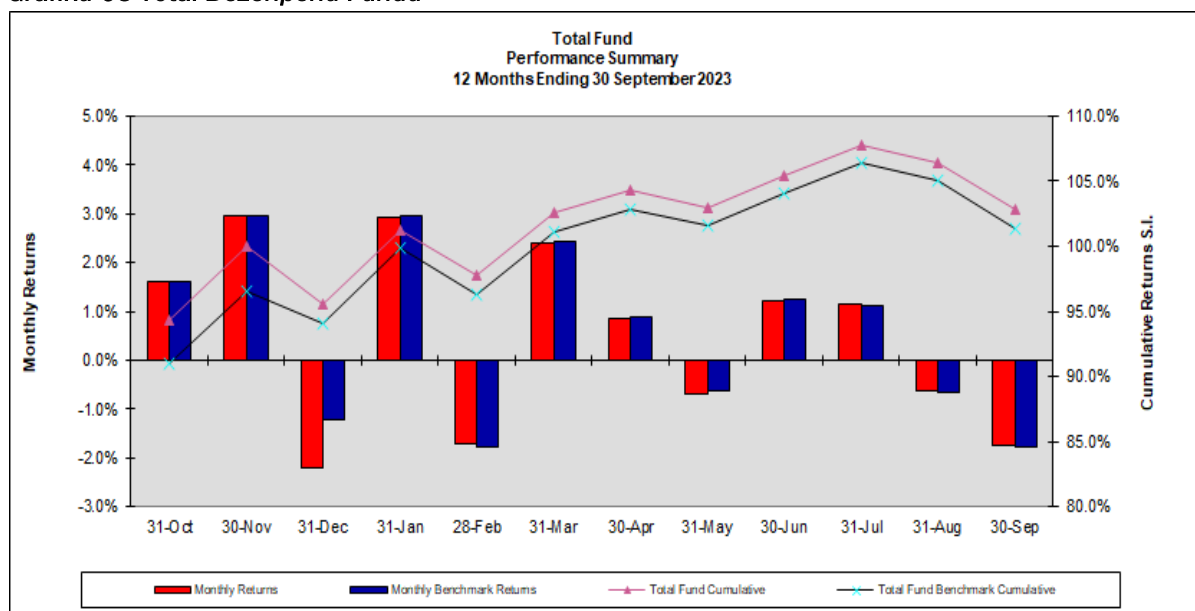
Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne'e:

Tabela 8

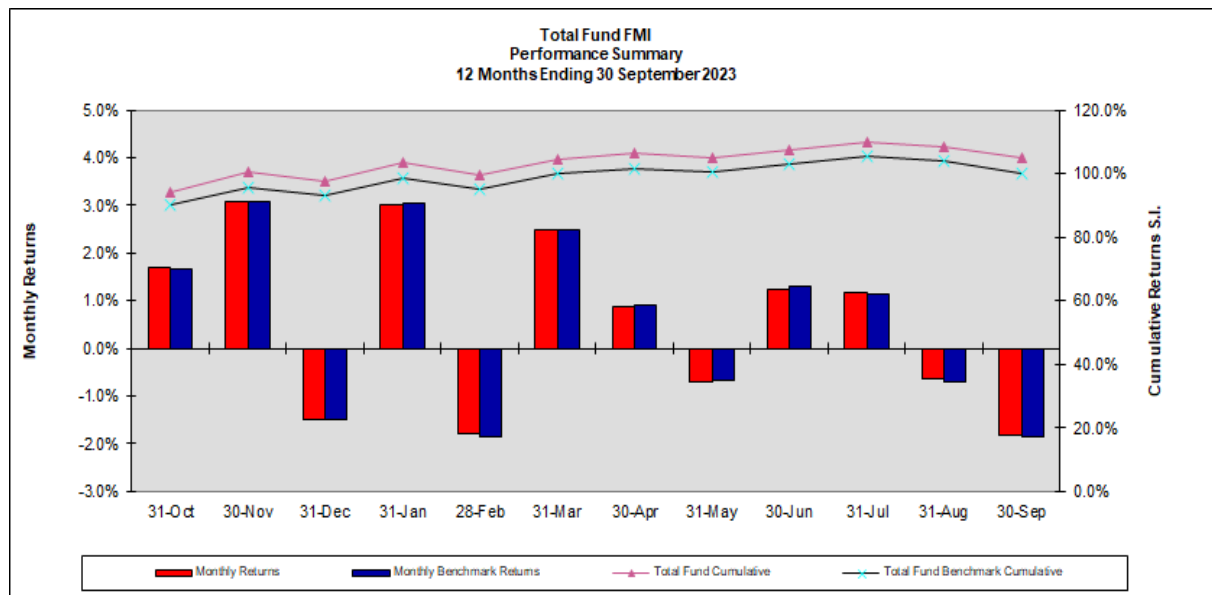
RENDIMENTU	\$'000
Rendimento housi investimentu	90,320
Rendimento housi jurus	24,155
Rendimento ho tipu "trust income"	839
Rendimento seluk	6,400
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	-426,985
Lukru/Lakon likidas kambiais	-1,879
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-1,688
Despesas interna gestaun BCTL	-2,449
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-51
Despesas seluk	-36
Taxa (Withholding taxes)	-876
Total Rendimento	-312,250

Dezempenu Fundu nian kompara ho Sasukat Globál durante períodu 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 Fundu nian
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	
Karteira Liquidus	1.19	3.11	4.00	n.a	n.a	0.96
Referênci	1.18	3.17	3.97	n.a	n.a	1.02
<i>Diferensa</i>	0.01	-0.06	0.03	n.a	n.a	-0.06
BCTL Cash Management	1.33	3.58	4.63	1.36	1.42	1.39
ICE BoA ML 3 Month US Treasury Bill Index	1.31	3.60	4.47	1.70	1.74	1.53
<i>Diferença</i>	0.01	-0.02	0.16	-0.34	-0.31	-0.14
BCTL ML 1-3 Year US Treasury Index	0.73	1.54	2.27	n.a	n.a	-0.90
BoA ML 1-3 Years US Treasury Note Index	0.74	1.72	2.47	n.a	n.a	-1.21
<i>Diferença</i>	-0.01	-0.18	-0.20	n.a	n.a	0.31

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	-1.87	4.04	7.94	n.a	n.a	-2.78
Benchmark	-1.93	4.01	8.34	n.a	n.a	-2.90
<i>Diferensa</i>	0.06	0.03	-0.40	n.a	n.a	0.11
International Fixed Interest	-1.04	0.27	1.36	-3.78	0.11	1.75
Benchmark	-1.07	0.16	1.25	-3.82	0.20	1.76
<i>Excess</i>	0.03	0.11	0.11	0.04	-0.09	-0.01
BCTL 5-10 year US Treasury Bonds	-2.86	-1.29	0.09	-6.14	n.a	-5.47
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passive	-3.06	-1.70	-0.54	-6.38	n.a	-5.64
<i>Diferensa</i>	0.21	0.41	0.63	0.24	n.a	0.17
BIS Global Treasury Developed Marked Hedged	-1.19	1.30	1.23	-4.41	n.a	-3.58
Global Treasury Developed Market - Hedged	-1.40	1.23	1.25	-4.65	n.a	-3.81
<i>Diferensa</i>	0.22	0.06	-0.02	0.24	n.a	0.23
Barings LLC 1-10 Years US TIPS	-1.00	n.a	n.a	n.a	n.a	-2.65
US 1-10 years Tips	-1.00	n.a	n.a	n.a	n.a	-2.60
<i>Diferensa</i>	0.00	n.a	n.a	n.a	n.a	-0.05
Franklin Templeton 1-10 years US TIPS	-1.03	n.a	n.a	n.a	n.a	-2.42
US 1-10 years Tips	-1.00	n.a	n.a	n.a	n.a	-2.60
<i>Diferensa</i>	-0.02	n.a	n.a	n.a	n.a	0.18
International Equities	-3.24	11.15	22.20	8.97	7.47	9.28
Benchmark	-3.46	11.10	21.95	8.08	7.26	8.86
<i>Excess</i>	0.22	0.04	0.25	0.89	0.22	0.43
Schroders Equity Factor	-2.61	13.10	22.49	11.71	n.a	10.11
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	-3.46	11.37	22.10	8.07	n.a	8.59
<i>Diferensa</i>	0.85	1.74	0.39	3.64	n.a	1.52
SSGA International Equity Passive	-3.33	11.59	22.45	8.38	7.44	9.81
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	-3.46	11.37	22.10	8.07	7.31	9.55
<i>Diferensa</i>	0.13	0.22	0.35	0.31	0.13	0.26
BlackRock International Equity Passive	-3.37	11.59	22.50	8.43	7.53	9.26
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	-3.46	11.37	22.10	8.07	7.31	8.98
<i>Diferensa</i>	0.09	0.22	0.40	0.35	0.22	0.28
BCTL Australia Equity Passive	-3.30	-0.37	15.18	8.17	4.13	6.05
MXAU Australia Net Dividends Reinvested	-3.34	-0.38	15.24	8.27	4.43	6.25
<i>Diferensa</i>	0.05	0.01	-0.06	-0.09	-0.30	-0.20

Instrumentu Devida 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
Instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleu	0.00	0.00	0.00	-6.45	n.a	-2.95
<i>Referênciã</i>	1.11	3.35	4.50	4.50	n.a	4.50
<i>Diferensa</i>	-1.11	-3.35	-4.50	-10.95	n.a	-7.45

5. GASTU GESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundus hamutuk US\$4.225 million hodi kobre kustu jestaun operasionál nian.

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

	Iha \$Mil
Kusto ba gestaun external no kustodia	1,688
Kusto ba gestaun internal BCTL nian	2,449
Kusto ba IAB nian	51
Despezas seluk	36
Total	4,225

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 Jullhu 2023	-300,000
Transferênsia Agustu 2023	0
Transferênsia Setembru 2023	0
Total transferênsias iha trimestre ne'e	-300,000
Total transferênsias iha tinan fiskal 2023	-790,000

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 Petróleu 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 2023.

8. INFORMASAUN FINANSEIRU

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

Tabela 14

BALANSU	setembro 23	setembro 22
Rihun USD		
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	4,523,976	1,594,067
Reseitas Seluk	9,076	8,654
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	14,737,794	15,319,139
TOTAL AKTIVUS	19,270,846	16,921,859
Responsabilidades/Passivu		
Pagável ba Títulos adquiridos	-1,746,361	-1,976
Kontas atu selu	-3,843	-6,749
TOTAL PASSIVU	-1,750,204	-8,725
AKTIVUS LÍKIDU	17,520,642	16,913,134
KAPITÁL		
Balansu abertura (Janeiru)	17,273,002	17,844,816
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	38,240	93,994
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	366,788	0
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	5,334	0
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-790,000	-404,000
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	627,278	-621,676
KAPITÁL LÍKIDU	17,520,642	16,913,134

Nota: "Fair Value" ba dívida privada iha Dezembru 2022 mak \$560,76 million refleto iha "ativus finanseiru iha presu merkado nian" to'o finaliza valuasaun foun ba tinan 2023. Valor inísiu ajusta lijeiramente iha trimestre ida-ne'e hodi refleto "Fair Value" foun iha Dez 2022 ne'ebé sei afeta mos balansu Trimestre ne'ebe termina iha Setembru 2023.

Tabela 15

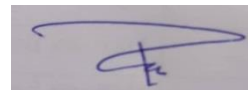
DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Sep-23	Sep-22	Sep-23	Sep-22
RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU				
Rendimentu housi Juros	90,320	51,901	259,922	133,572
Rendimentu housi Devidendo	24,155	24,609	84,201	86,787
Rendimentu Tipu "Trust Income"	839	1,106	2,743	2,866
Rendimentu seluk	6,400	-3	7,231	237
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha	-426,985	-686,213	276,042	-2,747,133
Lukru/Lakon likidas kambiais	-1,879	-8,527	13,386	-19,554
TOTAL RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU	-307,149	-617,126	643,524	-2,543,224
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	1,688	1,591	4,862	5,625
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	2,449	1,974	5,388	5,121
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	51	23	258	170
Despesas seluk	36	69	260	343
TOTAL DESPESAS	4,225	3,658	10,768	11,259
Lukru/lakon antes impostus	-311,374	-620,784	632,756	-2,554,483
Taxa husi rendimentu investimentu	-876	892	-5,478	5,452
Lukru/lakon periodu ne'e nian	-312,250	-621,676	627,278	-2,559,935
Rendimentu komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	-312,250	-621,676	627,278	-2,559,935

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, 26 Outubru 2023



Venancio Alves Maria
Vice-Governadór



Rafael Borges
Governadór Interinu