

Fundu Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrái

30 Setembru 2024

Iha Relatóriu ida ne'e

1. Introdusaun

1. Sumáriu Ezekutivu

2. Mandatu Investimentu

3. Evolusaun Merkadu

6. Jestaun Operasional

7. Dezempenhu Portofoliu

12. Gastus Jestaun nian

12. Transferênsia ba konta

Estadu nian

12. Komformidade

13. Demonstrasau

Finanseiru

INTRODUSAUN

Relatóriu ida-ne'e halo haktuir ba Artigu 13 Lei Fundu Petróleu nian ne'ebé ejize Banku Sentrái atu relata kona-ba rendimentu no atividade sira Fundu Petróleu Timor-Leste nian, refere ba relatóriu ida-ne'e nu'udar Fundu 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

Fundu Petróleu ne'e forma housi Lei Fundu 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 operasional ba Fundu ne'e.

Relatóriu ida ne'e kobre ba período housi 01 Jullu to'o 30 setembru 2024.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapital Fundu iha trimestre ida ne'e mak billiaun \$18,97 no ba trimestre anterior mak billiaun US\$18,47
- Osan kontadu brutu Fundu nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk mak milliaun \$41,28
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$353,20. Transfere ba Orsamentu Estadu mak milliaun \$350 no millaun \$3,20 ba kustu jestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk milliaun 806,59. Rendimentu Investmentu merkadu finanseiru 4,40% kompara ho rendimentu referênsia 4,54%.

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

Tabela 1

%	TRIM	inan fiskal	Tinan	Tinan	Tinan	Desde inisiu
		até à data	1	3	5	Fundu nian
Total Fundu	4,31	8,25	14,82	2,97	5,18	4,54
Referência	4,42	8,52	14,99	3,07	5,14	4,49
<i>Diferença</i>	<i>-0,12</i>	<i>-0,27</i>	<i>-0,17</i>	<i>-0,10</i>	<i>0,04</i>	<i>0,05</i>
Investimentu Merkadu Finanseiru	4,40	8,38	14,95	3,06	5,43	4,60
Referência	4,54	8,71	15,34	2,91	5,06	4,47
<i>Diferença</i>	<i>-0,13</i>	<i>-0,33</i>	<i>-0,40</i>	<i>0,14</i>	<i>0,37</i>	<i>0,13</i>
Alternativus	1,47	4,52	11,24	0,43	-1,24	-0,75
Referência	1,11	3,35	4,50	4,50	4,50	4,50
<i>Diferença</i>	<i>0,36</i>	<i>1,17</i>	<i>6,74</i>	<i>-4,06</i>	<i>-5,74</i>	<i>-5,25</i>

Tabela 2

%	TRIM	Tinan fiskal	Tinan	Tinan	Tinan	Desde inisiu
		até à data	1	3	5	Fundu nian
Total Investimentu Merkadu Finanseiru	4,40	8,38	14,95	3,06	5,43	4,60
Referência	4,54	8,71	15,34	2,91	5,06	4,47
<i>Diferença</i>	<i>-0,13</i>	<i>-0,33</i>	<i>-0,40</i>	<i>0,14</i>	<i>0,37</i>	<i>0,13</i>
Karteira Liquidus	2,01	4,43	5,57	2,55	n.a	2,36
Referência	2,46	4,72	6,38	2,87	n.a	2,64
<i>Diferença</i>	<i>-0,45</i>	<i>-0,30</i>	<i>-0,81</i>	<i>-0,32</i>	<i>n.a</i>	<i>-0,29</i>
Karteira Kresimentu	4,91	9,24	16,94	3,17	n.a	2,90
Referência	5,01	9,31	16,93	3,07	n.a	2,82
<i>Diferença</i>	<i>-0,10</i>	<i>-0,06</i>	<i>0,01</i>	<i>0,10</i>	<i>n.a</i>	<i>0,08</i>

1. MANDATU JESTAUN FUNDU 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.

Hahu iha 1 Novembru 2020, Instrumentu Dívida Privada separadu ona husi investimentu merkadu finanseiru. Hahu iha 01 Jullu 2021, Investimentu Merkadu Finanseiru halo segmentasaun ba karteira Liquidus no karteira kresimentu. Tuir mandadu investimentu foun alteradu nia referénsia total fundu ba Setembru 2024 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 3

Mandato	31-jul-24	31-ago-24	30-set-24
Total Fundo	100%	100%	100%
Investimento em Operação Petrolíferas	3%	3%	3%
Investimento no Mercado Financeiro	97%	97%	97%
Total Investimento no Mercado Financeiro	99%	99%	100%
Carteira Liquidez	17%	16%	17%
Carteira Crescimento	82%	83%	83%
Total Carteira Liquidez	100%	100%	100%
BOA ML 0-3 Years US Treasury Bond Index			
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 TIPS Treasury Bonds 1 -10 Years	10%	10%	10%
Developed Market Equities	35%	35%	35%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Moda Makroekonómiku Globál

Kresimentu ekonomia no markadu empregu:

- Ekonomia global sei infrenta kresimentu ne'ebé lentu tuir indikador balun. Indise gestor manufatura (IJM) global nian tun ba 49.6 iha agostu no 48.8 iha setembro, no componente sira hanesan futuru vendas no empregu nian indika kresimentu ne'ebé sei fraku liu tan. Indise IJM menus husi 50 indika kontrasaun ka queda iha atividades setór refere. Tanba ne'e banku sentral prinsipal sira hahu hamenus fila-fali polítika monetáriu ne'ebé restritivu no muda polítika husi kontrola inflasaun ba fali jere risku ba kresimentu ekonomia.
- Dadus ekonomia nia husi Estados Unidos Amerika (EUA) durante trimestre ne'e mistura. *Atlanta Fed's GDPNow* projeta kresimentu ekonomia 3.1% ba trimestre datoluk. Merkadu empregu iha EUA nian durante trimestre ne'e ladún forte ho taxa dezempregu nian rekorda 4.1% iha setembro no *Federal Reserve* (banku sentral EUA) haree katak taxa dezempregu bele aumenta ba to'o 4.4% iha 2024. Banku sentral ne'e mos hamenus sira nia projesaun kresimentu nian ba 2.0% durante enkontru iha fulan setembro husi 2.1% projeta iha fulan juñu. Dadus empregu iha fulan setembro nian maka'as liu espetativa, maibe indikasaun sira hanesan persepsaun disponibilidade empregu tun maka'as no mos numeru ema buka empregu termu-sertu aumenta ba bebeik.
- Ekonomia iha area Euro nian rekorda 0.6% kresimentu maibe kresimentu sei menus liu tan tuir evidencia hatudu kontrasaun iha atividade manufatura. Indise ba atividade manufatura no servisus iha zona Euro nian tun husi 51 iha agostu ba 48,9 iha setembro. Indise atividade Alemaña no Fransa, nasaun rua ho kompozisaun ekonomia bo'ot liu iha zona Euro nian, tun ba 47.2 no 47.8. Iha fatin seluk, ekonomia Reinu Unidu nian kontinua rekopera husi obstakulu sira, rekorda kresimentu 0.5% iha trimestre darua hafain 0.7% kresimentu iha trimestre dahuluk. Indise atividades ekonomia nia iha setembro tun ba 52.9 husi 53.8 iha agostu, signífika atividade ekonomia sei krese nafatin maibe iha nivel ne'ebe ki'ik.

- Iha Ázia Pasífiku dadus husi Austalia nian mistura. Relatoriu empregu hatudu empregu foun aumenta rihun 48 iha Austrália no taxa dezempregu mantein iha 4.2%. Iha sorin seluk, konfiansa konsumedores nia tun iha agostu, bele mos sinal ba frakeza iha atividade ekonomia nian iha futuro. Xina reduz taxa de juru no anunsiau programa estimulasaun hodi suporta konfiansa konsumedores no komersiantes nian ne'ebé fraku.

Inflasaun no Politika Monetaria

- Banku sentral EUA nian muda sira nia polititika husi atensaun ba inflasaun ba foka maka'as ba jere risku ba merkadu empregu tanba ofisiais sira iha konfiansa katak inflasaun sei tun ba sira nia alvu 2%. Tanba ne'e, banku sentral ne'e decide hodi reduz taxa de juru 0.50% durante sorumutu iha fulan setembro. Projesaun husi banku sentral iha setembro hatudu, numeru inflasaun ne'ebé esklui sasan ho volatilidade a'as sira, sei tun ba 2.3% iha 2024 no 2.1% iha 2025. Projesaun ne'e tun husi 2.6% no 2.3% ba tinan hanesan iha enkontru iha fulan juñu liu ba.
- Ho inflasaun ne'ebé hahú tun no dadus ekonomia ne'ebé la favoravel husi nasaun sira iha zona Euro nian, Banku Sentral Europea nian hatún taxa de juru 0.25% ba dala rua iha tinan ne'e hodi lori nivel taxa de juru ba 3.5% durante enkontru iha fulan setembro. Inflasaun ne'ebé tun iha Reino Unido fo biban ba Banku Sental Inglatara hodi reduz taxa de juru 0.25% durante enkontru iha fulan agostu. Dadus ne'ebé foin fo sai iha fulan setembro mos suporta Banku sentral ne'e hodi redus tan taxa de juru iha sorumutu tuir mai. Indise presu konsumedoria nian iha Reinu Unido iha fulan setembro 1.7% tun husi 2.2% iha fulan kotuk.
- Indise presu konsumidores iha Austrália mos tun husi 3.5% iha fulan jullu ba 2.7% iha fulan agostu maibe indise presu ne'ebé tun maioria atribuidu ba subsidu governu nian hodi alevia presu enerjia. Banku sentral Austrália nian matein ninia taxa de juru iha enkontru durante setembro maske predisaun husi investidores sira katak banku sental ne'e atu hatún taxa de juru.

Global Equity Market Trends

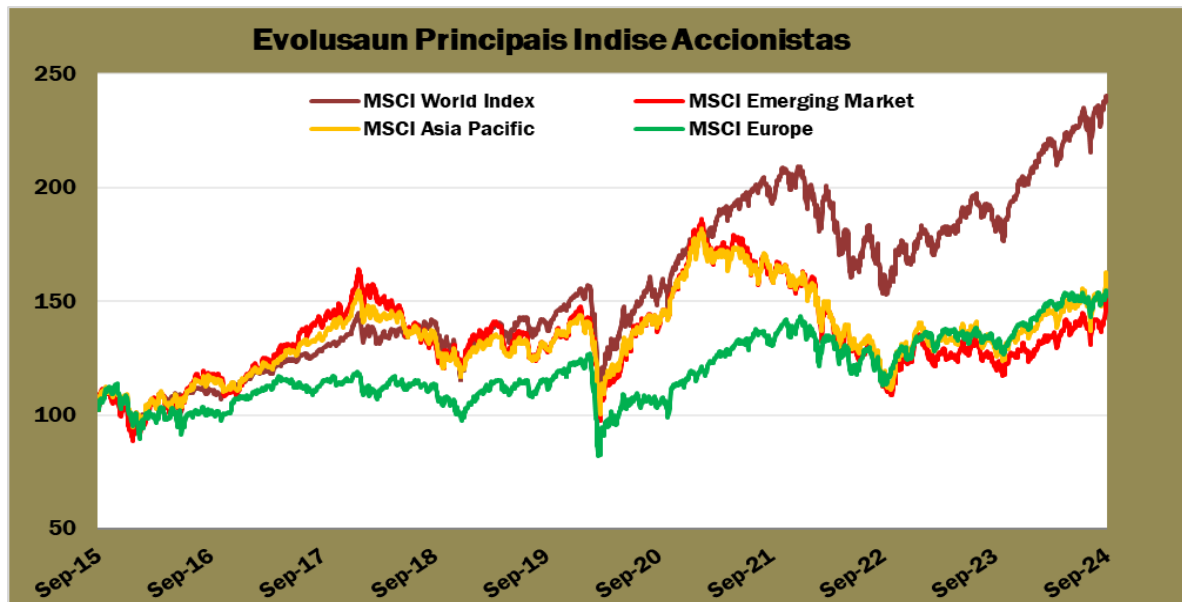
- Merkadu asoens global remata trimestre ne'e ho aumentu ne'ebé sólidu hafoin enfrenta volatilidade ne'ebé maka'as iha inisiu trimestre ne'e. Dadus ekonomia husi EUA ne'ebé ladún forte no atividades negosiu espekulativu iha moeda Japaun nian hamosu volatility ne'ebé a'as iha inisiu trimestre ne'e. Maibe valor asoens rekopera maka'as durante trimestre ne'e. Indise *MSCI World* rekorda 6.02% ba trimestre ne'e. Relatoriu lukru korporativus ne'ebé forte no desizaun banku sentral prinsipal sira hodi hatún taxa de juro maka fator sira ne'ebé suporta dezempeñu merkadu asoens durante trimestre ne'e.
- Indise merkadu asoens prinsipal sira iha EUA nian rekorda dezempeñu positivu maibe dezempeñu entre setores sira lahanesan, pur ezemplu, kompañia ki'ik sira dezempeña diak liu kompañia bo'ot sira. Indise asoens S&P 500 aumenta 5.5% kompara ho indise kompañia ki'ik nian Russell 500 ne'ebé rekorda aumentu 8.9%.
- Merkadu asoens iha Europea mos rekorda retornu pozitivu maibe ki'ik liu kompara ho EUA. Indise asoens MSCI EU aumenta 2%.

- Merkadu asoens Japaun nian maka merkadu avansadu ne'ebé rekorda retornu negativu durante trimestre ne'e. Retornu negativu ne'e bele atribui ba fatór balun. Primeiru, inflasaun ne'ebé aumenta halo banku sentral Japaun nian tenke aumenta taxa de juro iha fulan jullu no deklarasaun husi ofisiais banku sental Japaun nian iha indikasaun katak taxa de juro sei aumenta tan iha fulan hirak tuir mai. Ikus liu, apresiasaun (sa'e) valor moeda Japaun nian hasoru moeda seluk hamenus abilidade kompetitividade esportador Japaun nian.

Equity factor

- Asoens sira ne'ebé relativamente konsidera baratu rekopera maka'as tebes (indise MSCI value: 9%) iha trimestre ne'e hafoin rekorda dezempeñu negativu iha trimestre dahuluk no dezempeña diak liu asoens ho fatór kresimentu (MSCI growth: 3.3%) ba trimestre ida ne'e. Dezempeñu husi asoens sira ho karakteristiku baratu bele atribui ba fator sira hanesa inserteza iha ekonomia global no mos rotasaun entre setór sira ne'ebé akontese durante trimestre ne'e.

Grafiku 01 Movimentu indise asoens principais (USD)



Global Treasury Bonds include U.S Treasuries

1) US Treasury Market including Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS):

- Jurus titulus tezouru EUA nian tun iha trimestre ne'e hodi response ba mudansa husi banku sentral nia atu hamenus taxa de juro. Mudansas iha jurus tezouru nian ne'e maka'as iha fulan setembro no bele continua ba tun ba oin tanba investidores sira pojeta katak banku sentral sei hamenus tan taxa de juro molok tinan ne'e remata. Banku sentral nia desizaun atu hemenus taxa de juro foin lalais ne'e hanesan esforsu atu hamenus kondisaun polítika monetáriu ne'ebé restritivu tanba ne'e sei la estimula kedas ekonomia iha tempu badak . indikador ekonomiku sira hanesan merkadu empregu no atividades manufatura nian ne'ebé menus halo observador sira haree katak banku setral tenke hamenus tan taxa de juro to'o nivel ida ne'ebé mak bele fo estimulasaun ba atividade ekonomia. Tuir minutos husi enkontru banku sentral nia foin lalais ne'e

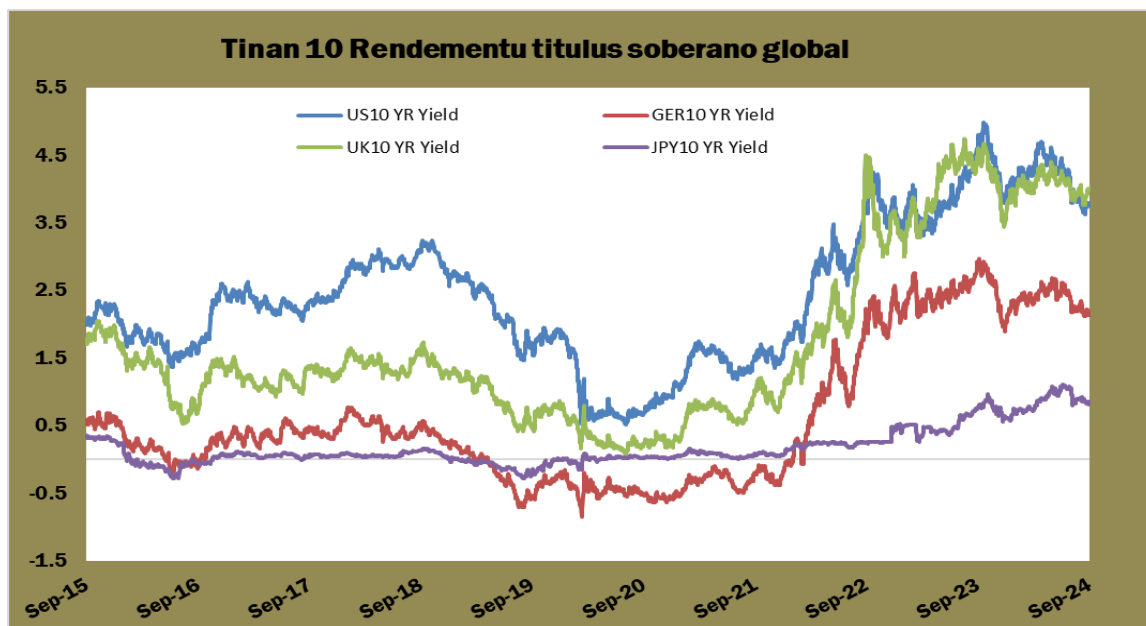
hatudu katak taxa de juru tuir pontu de vista merkadu nia tun materialmente signífika espetativa ba redusaun taxa de juru ne'ebé barak liu tan.

- Titulus tezouru ne'ebé pretejidu husi inflasaun mos dezempeña diak durante trimestre ne'e benefisia husi jurus tezouru nominal nian ne'ebé enjeral tun. Titulus hirak ne'e bele mos ajuda karteira rendimentu fixu karik inflasaun laespera aumenta kauza husi aumenta folin mekadoria tanba estimulasaun ne'ebé anunsia husi governu Xina.

2) Global Sovereign Bonds – Developed Markets only:

- Jurus titulus tezouru nasaun avansadu sira seluk mos tun durante trimestre ne'e tanba reasaun ba desizaun banku sentral nian atu hamenus taxa de juru. Jurus titulus tezouro governo Alemña no Fransa nian ho durasaun tinan-10 tun 0.38% iha trimestre ida ne'e. Jurus titulus tezouru governo Italia ho durasaun tinan-10 nia tun maka'as liu posivelmente tanba demanda ne'ebé a'as tanba diferensia jurus ne'ebé bo'ot relativamente ho nasaun sira hanesan Alemaña no Fransa.

Grafiku 02 Tinan 10 rendimentu titulus soberano global



3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Objetivu

Banku Sentrálnu'udar jestór operasionál ba fundu 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					
BOA Merrill Lynch 0-3 Years US Treasury Bond Index		BCTL			1-Apr-24
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			
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 fundu 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 fundu nian tuir mandatus ne'ebé iha to'o trimestre ida ne'e mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 5

Mandato	Atual Peso		
	Jul-24	Aug-24	Sep-24
Total Investimento no Mercado Financeiro	100%	100%	100%
Total Carteira Liquidez	17,02%	17,02%	15,88%
TLCM 0-3 year US Treasury Bonds Index	17,02%	17,02%	15,88%
Total Carteira Crescimento	82,98%	82,59%	84,12%
Total Carteira Fixo	52,60%	53,07%	52,88%
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	28,32%	28,60%	28,46%
BCTL5-10 year US Treasury Bonds	8,03%	8,12%	8,11%
BIS Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	8,10%	8,15%	8,11%
US TIPS Treasury Bonds 1 - 10 Years	8,16%	8,21%	8,19%
Total Carteira Açoðens	30,38%	29,52%	31,24%
SSGA Equity Factor	3,75%	3,84%	3,82%
Schroders Equity Factor	3,78%	3,64%	3,88%
SSGA International Equity Passive	9,12%	8,78%	9,38%
BlackRock International Equity Passive	12,99%	12,48%	13,35%
BCTL Australia Equities Passive	0,75%	0,78%	0,81%

4. DEZEMPENHU PORTOFOLIU

Iha seksaun ne'e nia laran sei iha tabela no grafiku ne'ebé sei descrebe rendimentu kona-ba fundu nian.

Nota tuir mai ne'e tenta atu ajuda interpreta informasaun sira ne'ebé mak iha.

- Númeru persentajen hatudu kona-ba retornu mak fundu hetan, no kompara nia rezultadu ho pontu referénsia. Pontu referénsia representa estratéjia investimentu ne'ebé estabesele housi Ministériu Finansas no uza hanesan objetivu hodi sukat dezempenhu investimentu aktual nian. Pontu referénsia Ministériu nian ba mandatu fundu 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 fundu mak billaun US\$18,97 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 6

Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (01 Jullu 2024)	18 470 795
Reseitas Durante Periodu ne'e	41 279
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-350 000
Retornu durante periodu ne'e nian	806 593
Saldo final iha (30 Setembru 2024)	18 968 668

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

Tabela 7

Aktivos	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	3 054 793
Reseitas Seluk	16 262
Aktivos finanseirus iha presu merkadu nian no Lukru ou Lakon	15 920 281
Menus:	
Pasivus finanseirus iha presu merkadu nian no Lukru ou Lakon	-16 704
Pagável ba Títulos adquiridos	-4 873
Kontas ne'ebe selu	-1 092
Total	18 968 668

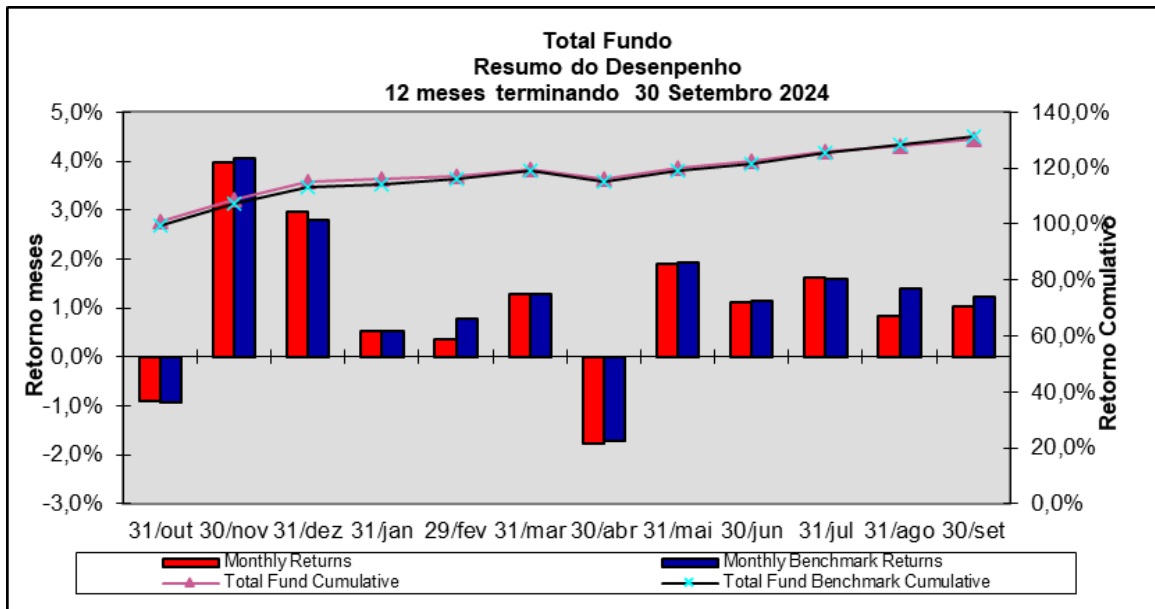
Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne'e:

Tabela 8

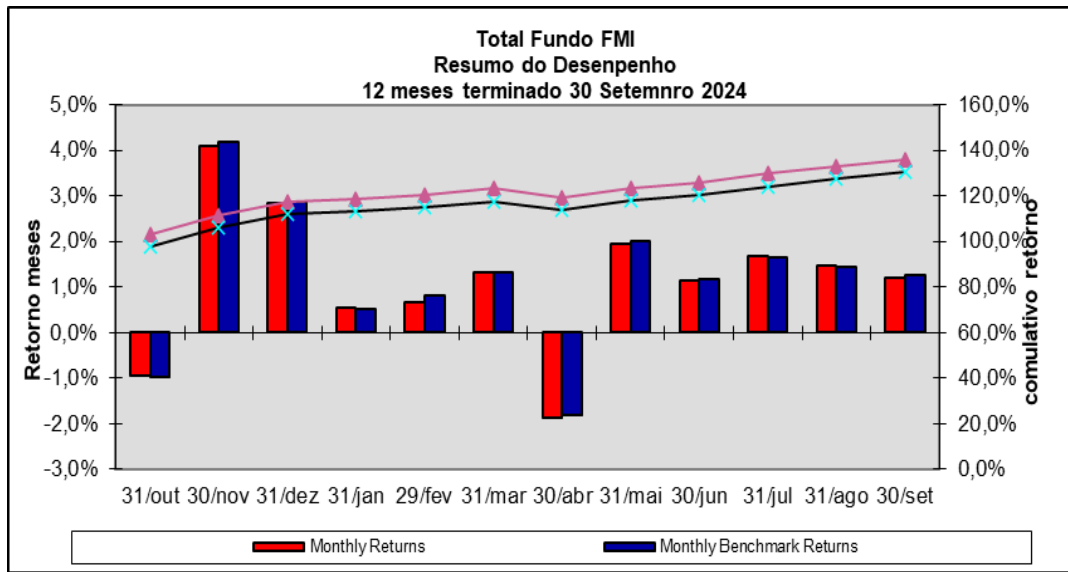
RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu hosi investimentu	105 299
Rendimentu hosi jurus	22 708
Rendimentu ho tipu "trust income"	835
Rendimentu seluk	2 880
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	678 908
Menus:	
Kustu ba gestaun externa no kustodia	-1 860
Kustu ba gestaun interna BCTL	-1 265
Kustu ba Konsehu Konsultoria Investimentu	-16
Kustu seluk	-61
Taxa (Withholding taxes)	-835
Total Rendimentu	806 593

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

Grafiku 03 Total Dezempenhu Fundu



Grafiku 04 Total Dezempeñu Investimentu Merkadu finanseir



Karteira Liquidus

Dezempenhu investimentu iha rendimentu fixu ba trimestre ne'e inklui dezempeñu jestór ne'ebé responsabiliza ba investmentus, mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 9

	Trim	AFAD	%			Dezde Inisiu
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Fundu nian
Karteira Liquidez						
BCTL ML Index 0-3 Years US Treasury Bonds	2,01	4,43	5,57	2,55	n.a	2,36
Benchmark	2,46	4,72	6,38	2,87	n.a	2,64
<i>Diferença</i>	<i>-0,45</i>	<i>-0,30</i>	<i>-0,81</i>	<i>-0,32</i>	<i>n.a</i>	<i>-0,29</i>

Karteira Kresimentu

Dezempenhu investimentu iha asoens intenasionais nian ba trimestre ne'e inklui dezempeñu 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	4,91	9,24	16,94	3,17	n.a	2,90
Benchmark	5,01	9,31	16,93	3,07	n.a	2,82
<i>Diferensa</i>	-0,10	-0,06	0,01	0,10	n.a	0,08
International Fixed Interest	4,15	4,13	8,94	-0,49	0,41	2,12
Benchmark	4,26	4,21	9,02	-0,48	0,45	2,12
<i>Excess</i>	-0,11	-0,08	-0,07	0,00	-0,04	-0,01
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	4,06	4,01	8,33	-0,22	0,84	1,36
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passive	4,14	4,30	8,48	-0,22	0,86	1,36
<i>Diferensa</i>	-0,08	-0,28	-0,15	0,00	-0,02	0,00
BCTL 5-10 year US Treasury Bonds	5,39	4,20	10,27	-1,83	n.a	-2,05
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passive	5,34	4,44	10,42	-2,05	n.a	-2,15
<i>Diferensa</i>	0,05	-0,24	-0,15	0,21	n.a	0,10
BIS Global Treasury Developed Marked Hedged	3,76	3,66	10,15	-0,44	n.a	-0,63
Global Treasury Developed Market - Hedged	3,69	3,54	9,96	-0,76	n.a	-0,85
<i>Diferensa</i>	0,07	0,12	0,18	0,32	n.a	0,22
Barings LLC 1-10 years US TIPS	3,53	4,74	8,82	n.a	n.a	4,16
US 1-10 years TIPS	3,50	4,93	9,01	n.a	n.a	4,32
<i>Diferensa</i>	0,03	-0,19	-0,19	n.a	n.a	-0,16
Franklin Templeton LLC 1-10 years US TIPS	3,70	5,11	9,10	n.a	n.a	4,52
US 1-10 years TIPS	3,50	4,93	9,01	n.a	n.a	4,32
<i>Diferensa</i>	0,19	0,18	0,09	n.a	n.a	0,20
International Equities	6,23	18,30	31,63	9,54	13,06	10,75
Benchmark	6,36	18,86	32,43	9,08	13,04	10,39
<i>Excess</i>	-0,14	-0,56	-0,80	0,46	0,01	0,35
SSgA Equity Factor	5,75	14,79	27,16	8,99	11,92	11,59
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	6,27	18,96	32,44	9,09	13,13	12,84
<i>Diferensa</i>	-0,52	-4,16	-5,28	-0,10	-1,21	-1,25
Schroders Equity Factor	5,19	19,61	32,06	11,21	14,34	14,05
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	6,27	18,96	32,44	9,09	13,13	12,84
<i>Diferensa</i>	-1,07	0,66	-0,38	2,11	1,21	1,21
SSGA International Equity Passive	6,30	18,64	32,13	9,31	13,07	11,42
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	6,27	18,96	32,44	9,09	13,13	11,19
<i>Diferensa</i>	0,03	-0,31	-0,32	0,22	-0,06	0,23
BlackRock International Equity Passive	6,32	18,88	32,43	9,42	13,25	11,07
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	6,27	18,96	32,44	9,09	13,13	10,81
<i>Diferensa</i>	0,05	-0,07	-0,01	0,33	0,12	0,26
BCTL Australia Equity Passive	11,44	14,11	31,35	8,22	8,68	8,83
MXAU Australia Net Dividends Reinvested	11,52	14,23	31,63	8,25	9,04	9,04
<i>Diferensa</i>	-0,08	-0,12	-0,28	-0,03	-0,36	-0,21

Instrumentu Devida Privada para Operasaun Petroliu

Dezempeñu investimentu iha instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleiu nian ba trimestre ne'e inklui dezempeñu jestór ne'ebé responsabiliza ba investimentu, mak hanesan tur mai ne'e:

Tabela 11

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleu	1,47	4,52	11,24	0,43	-1,24	-0,75
<i>Referência</i>	1,11	3,35	4,50	4,50	4,50	4,50
<i>Diferensa</i>	0,36	1,17	6,74	-4,06	-5,74	-5,25

Instrumentu privada refleta nafatin nia valor nebe'e independente verifika, no sei nafatin aumentu nia rendimentu husi juros bainhira reajamentu ba valor foun preve.

5. GASTU JESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundu hamutuk US\$3,20 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	1 860
Kusto ba gestaun internal BCTL nian	1 265
Kusto ba IAB nian	16
Despezas seluk	61
Total	3 202

6. TRANSFERENSIA HOUSI FUNDU PETRÓLEU NIAN

Haktuir ba artigu 7.1 husi Lei Fundu Petróleu, transfere housi fundu ne'e só bele halo ba kréditu housi konta úniku Orsamentu Estadu nian. Durante trimestre ne'e halo ona tranferensia milliaun - \$350 housi fundu ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 13	Iha Mil \$
Transferênsia Julho 2024	150 000
Transferênsia Agosto 2024	0
Transferênsia Setembro 2024	200 000
Total transferênsias iha trimestre ne'e	350 000
Total transferênsias iha tinan fiskal 2024	850 000

7. KOMFORMIDADE

Banku Sentrál afirma deklarasaun tuir mai ne'e relaciona ho konkordansia mandatu ne'ebé simu housi Ministériu Finansas.

Instrumentu Kualifikadu

Fundu 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 fundu nian mantein iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Tracking Error

Traking error fundu 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 fundu Petróleo nian número 9/2005 katak preziza Auditór Internál Banku Sentrái nian atu hala'o verifikasaun - konta housi fundu nian kada fulan ne'en. Auditór Internál hala'o ona verifikasaun to'o trimestre 31 de Dezembru 2023.

8. INFORMASAUN FINANSEIRU

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

Tabela 14

BALANSU Rihun USD	setembro 24	setembro 23
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	3 054 793	4 523 976
Reseitas Seluk	16 262	9 076
Aktivus financeirus iha presu merkado husi Lukru ou lakon	15 920 281	14 737 794
TOTAL AKTIVUS	18 991 336	19 270 846
Responsabilidades/Passivu		
Passivus financeirus iha presu merkado husi Lukru ou lakon **	-16 704	
Pagável ba Títulos adquiridos	-4 873	-1 746 361
Kontas atu selu	-1 092	-3 843
TOTAL PASSIVU	-22 668	-1 750 204
AKTIVUS LÍKIDU	18 968 668	17 520 642
KAPITÁL		
Balansu abertura (Janeiru)	18 288 405	17 273 002
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	31 325	38 240
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	37 013	366 788
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	5 198	5 334
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-850 000	-790 000
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	1 456 727	627 278
KAPITÁL LÍKIDU	18 968 668	17 520 642

Nota:

1. Valor justu dívida privada iha dezembru 2023 mak milaun US\$596,97. Valor ne'e refleto mós iha valuasaun dezembru 2023 nian no balansu inisiu ba janeiru 2024.
2. ** Refleta movimentu presu merkadu derivativu.

Tabela 15

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Sep-24	Sep-23	Sep-24	Sep-23
RENDIMENTU HUSI INVESTIMENTU				
Rendimentu husi Juros	105 299	90 320	309 691	259 922
Rendimentu husi Devidendo	22 708	24 155	79 604	84 201
Rendimentu Tipu "Trust Income"	835	839	2 538	2 743
Rendimentu seluk	2 880	6 400	19 810	7 231
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha p Net foreign exchange gains/(losses)	678 908	-428 863	1 062 980	289 428
	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU HUSI INVESTIMENTU	810 630	-307 149	1 474 623	643 524
DESPESAS				
Kustu ba gestaan externa no kustu kustodia	1 860	1 688	5 602	4 862
Kustu ba gestaan interna BCTL nian	1 265	2 449	6 727	5 388
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	16	51	195	258
Despesas seluk	61	36	264	260
TOTAL DESPESAS	3 202	4 225	12 787	10 768
Lukru/lakon antes impostus	807 428	-311 374	1 461 836	632 756
Taxa husi rendimentu investimentu	835	-876	5 108	-5 478
Lukru/lakon periodu ne'e nian	806 593	-312 250	1 456 727	627 278
Rendimentu komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	806 593	-312 250	1 456 727	627 278

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

Dili, 04 Novembru 2024



Tobias Ferreira
Exekutivu Director



Helder Lopes
Governadór