

Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrái

31 Dezembru 2016

Iha Relatóriu ida ne'e

1. Introdusaun

1. Sumáriu Ezekutivu

2. Mandatu Investimentu

2. Evolusaun Merkadu

4. Jestaun Operasional

5 .Dezempenhu Portofoliu

8. Gastus Jestaun nian

8. Transferênsia ba konta
Estadu nian

9. Komformidade

10. Demonstrasau
Finanseiru

INTRODUSAUN

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

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

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

SUMÁRIU EZEKUTIVU

Fundus Petróleu ne'e forma housi Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé promulga iha 3 Agostu 2005, no altera iha loron 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 1 Outubru to'o 31 Dezembru 2016.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre anterior mak billiaun \$16,60 no ba trimestre ida ne'e mak billiaun US\$15,84.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (*royalties*) no reseitas seluk hamutuk millaun US\$ 36,21.
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$601,91 husi nebe millaun \$600 transfere ba orsamentu estadu no millaun \$1,91 ba kustu estaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk millaun -\$197 representa housi rendimentu portofolio -1,14% kompara ho rendimentu referénsia -1,41%.

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

Tabela 1

%	TRIM	Tinán fiskal até à data	Tinán 1	Tinán 3	Tinán 5	Desde inisiu Fundu nian
Total Fundu	-1,14	4,71	4,71	2,63	3,66	3,89
Benchmark (Referência)	-1,41	3,98	3,98	2,43	3,45	3,82
<i>Diferença</i>	<i>0,27</i>	<i>0,73</i>	<i>0,73</i>	<i>0,20</i>	<i>0,21</i>	<i>0,08</i>
Títulus Internacionais Rendimentu Fixu	-3,32	2,38	2,38	1,54	1,03	2,72
Benchmark (Referência)	-3,56	1,31	1,31	1,20	0,78	2,62
<i>Diferença</i>	<i>0,24</i>	<i>1,07</i>	<i>1,07</i>	<i>0,34</i>	<i>0,25</i>	<i>0,09</i>
Assões Internacionais	2,07	8,12	8,12	4,24	10,83	8,99
Benchmark (Referência)	1,86	7,51	7,51	3,80	10,41	8,30
<i>Diferença</i>	<i>0,21</i>	<i>0,61</i>	<i>0,61</i>	<i>0,44</i>	<i>0,42</i>	<i>0,69</i>

1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Revizaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministériu Finansas ho Banku Sentráal Timor-Leste nian asina iha 25 Juñu 2009. Anexu 1 housi akordu ne'e renova subsekuentemente hodi refleto dezenvolvimentu atual. Tuir mai mandatu investimentu foun no nia pontu referénsia iha Dezembru 2016 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 2

	30-Set-16	30-Nov-16	31-Dez-16
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	40,00%	40,00%	40,00%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond	10,00%	10,00%	10,00%
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30%	10,00%	10,00%	10,00%
Total de Rendimento Fixo	60%	60%	60%
MSCI World Index Dividends Reinvested	40,00%	39,00%	39,00%
MSCI Australia Index		1,00%	1,00%
Total Acções	40%	40%	40%
Total	100%	100%	100%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Merkado Global

Trimestre ikus ba tinan 2016 ne'e nakonu ho insertu, maibé merkadu forte nafatin liu husi desempenu ekidades ne'ebé forte iha merkadu barak. Kresimentu ekonomia Estados Unidos Amerika (EUA) nia iha paso moderado tanba fundamental merkadu ne'ebé sólidu. Kampu servisu a'as, konfiansa konsumidor nia forte aktividade manufaktura no servisu mos buras los. Espektativa ba inflasaun no kresimentu ekonomia ne'ebé mak sei a'as iha tinan oin mai ne'e influencia Fed hodi muda sira nia previsaun taxa de juru ne'ebé mak sei aumenta lalais tan iha tinan ida ne nia aaran. Iha zona Europa nia, maske ho krize bankaria no referéndum ne'ebé hala'o iha Italia, merkadu reaje ho diak liu husi dezempenu ekidades ne'ebé diak tebes. Merkadu emerjente sira la'o diak hela ate

eleisaun presidensiaa EUA nia iha Novermbru, ne'ebé kauza asaun sira monu ate trimestre ne remata. Maibé, merkadu emerjente sira remata tinan ne'e iha área positivu.

Asoens (Equities)

Jeralmente, merkadu ekidades nia la'o diak tebes mesmu iha turbulensia durante trimestre nia laran. Iha EUA, índice ekidades S&P 500 aumenta 3.8% durante trimestre ne'e, hetan suporta maka'as liu husi seitor finanseiru nian. Asaun banku sira nia aumenta maka'as depois de eleisaun iha EUA, reajén husi presidente EUA foun nia politika ne'ebé hakarak atu hamenus regulamentu iha seitor finaseiru nian.

Iha Europa, Indice Ekidades MSCI Europeu nian sa'e 6% durante trimestre ne'e tanba fundamental ekonomia ne'ebé sólidu. Numeru dezempregu tun bei-beik, konfiansa konsumedor nian as no actividades negosiu nia mos buras ba bei-beik.

Maske hasoru inertu husi Brexit, Inglatara nia merkadu ekidades nain sa'e tan índice ekidades FTSE 100 taka trimestre ne ho aumenta 4%.

Japaun mak lidera iha Asia, Japaun nia índice ekidades hatudu aumenta 15% durante trimestre ne'e. Dadus sira ne'ebé suporta aumenta ne mak eksportasaun, ne'ebé dudu husi moeda nasaun nian, Yen ne'ebé nia valor monu durante trimestre ne'e.

Ekidades iha merkadu emerjente sira la'o diak molok eleisaun iha Estados Unidos iha Novembru. MSCI EM taka trimestre ne'e ho -1.4%, maibé taka tinan ne ho aumenta 10.01% nafatin. Mudansa retornu negativu iha merkadu emergente depois vitoria Donald Trump ne'e kauza husi nia politika protesau a'as liu husi hasa'e taxa maka'as ba sasan no servisus sira ne'ebé importa husi merkadu emerjente sira ba iha merkadu EUA nian.

Merkardu Títulus Inklui Tezouru Estados Unidos

Trimestre dahaat tinan ne'e nian ladun diak ba asaun fixu sira, liliu ba título governu nian. Rendimentus títulus governu nian sa'e hodi kauza folin títulus nian monu maka'as.

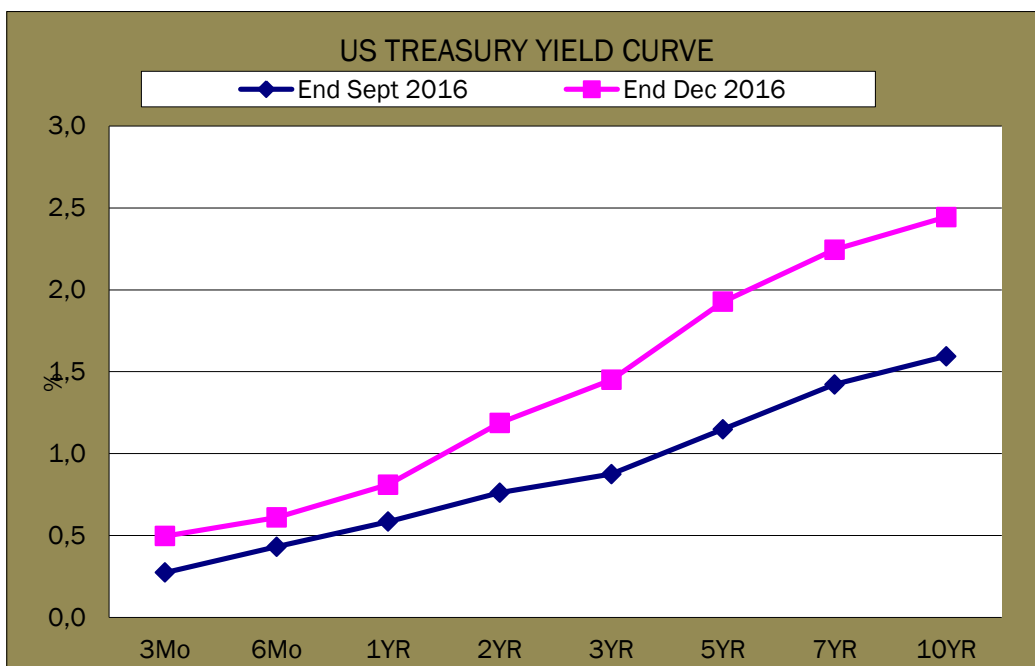
Maioria títulus governu nian iha mundu remata trimestre ne'e iha teritorio negativu. Títulus governu EUA nia maka lidera sessoens hodi kauza retornu monu -4.1% durante trimestre ne'e. sessoens ne kauza husi espektativa inflasaun no kresimentu ekonomia ne'ebé mak sei a'as husi politika presidenti EUA foun Donald Trump. Donald Trump promote ona sei hamenus taxa ba negosius sira ho konsumedor individual, no promete sei hasa'e despeza publiku hodi hadi'ak infrastruktura iha rai laran. Merkadu fiar katak ninia politika ne'e sei kauza inflasaun a'as no kresimentu ekonomia bo'ot, hodi ikus mai bele kauza taxa de juru sa'e lalais iha tinan hirak tuir mai ne'e.

Título governu Japaun nia performa diak liu títulus governu sira seluk nian, benefisia husi banko sentral Japaun nia politika ne'ebé kontrola rendimentu título tinan-10 nian besik zero. Kreditu ho rendimentu a'as sira mos produs retornu positivu durante trimestre ne'e, hodi halo tinan ne'e sai tinan diak ba assoens klase ida ne'e.

Ba tinan ida ne'e nia laran insertu sei a'as nafatin. Investor sira sei hein nafatin detalle politika externu no politika ekonomia nian husi presidenti foun EUA nian. Inglatara sei hahú negosiasaun Brexit nian iha fin-de trimestre ida ne'e. maibé, detalle ba negosiasaun ne'e seidak klaru. Iha Europea, eleisaun iha Fransa, Alemaña, Holanda e Italia bele kauza volitilidade iha merkadu.

Grafiku iha okos ne'e hatudu kurva rendimentu (yield curve) Tezouru EUA nian husi fulan-3 to tinan-10, kompara ho trimestre kotuk. Fed EUA nian deside hasa'e taxa de juru husi 0,50% ba 0,75% iha Dezembru hodi kauza rendimentu muda significativu durante trimestre ne'e. Retornu ba kurtu prazu nian hanesan fulan 3, 6 ho 12 aumenta kuaze 20 pontu baze. Iha mediu prazu nian hanesan tinan 2, 3 ho tinan 5 ida-idak nia rendimentu aumenta 43, 58, 78 pontu baze. Entertantu, títulus tinan-7 no 10 ida-idak aumenta kuaze 80 pontu baze. Mudansa títulu nia folin kontrariu ho mudansa rendimentu títulu nian.

Figura 1



3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Objetivu

Banku Sentrál nu'udar jestór operasionál ba Fundus ne'e implementa mandatu investimentu liu housi jestór internal nomós jestór external.

Tabela tuir mai indika oinsa mak mandatus investimentu ninia implementasaun.

Tabela 3

Mandato	Estilo de Gestaõ	Gestores Autorizado	Tracking Error	Meta de desempenho	Data Início
BOA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Bond Index	Passivo	BCTL	n/a	Nil	19-Jan-12
BOA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Bond Index	Passivo melhorado	Bank for International Settlements	0,50%	0,25%	15-Dez-11
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone and 10% Country Capped	Passivo melhorado	Alliance Bernstein	0,50%	Nil	03-Jul-14
	Passivo melhorado	Wellington Management	0,50%	Nil	04-Dez-14
MSCI World Index Net Dividends Reinvested		State Street Global Advisors	0,35%	Nil	18-Jan-12
	Passivo	BlackRock	0,35%	Nil	21-Fev-13
	Passivo melhorado	Schroders Investment Management	1%	1,00%	07-Out-10
MSCI Australia Index	Passivo	BCTL	0,50%	Nil	04-Jul-16

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:

Tabela 4

	Gestores	Benchmark	Tolerância	Real	Limite Mínimo	Limite Máximo
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	BCTL	40%	± 2,5%	38,97%	37,50%	42,50%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	Bank for International Settlements	10%	± 1%	9,59%	9,00%	11,00%
Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e 10%	Alliance Bernstein	5%	± 0,5%	4,57%	4,50%	5,50%
	Wellington Management	5%	± 0,5%	4,56%	4,50%	5,50%
Total do Rendimento Fixo		60%		57,69%	55,50%	64,50%
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	State Street Global Advisors	34%	± 4,0%	17,92%	13,00%	21,00%
	BlackRock			17,94%		
	Schroders Investment Management	5%	± 1,5%	5,47%	3,50%	6,50%
MSCI Australia Index	BCTL	1%	± 0,5%	1,00%	0,50%	1,50%
Total Ações (títulos de rendimento variável)		40%		42,32%	30,00%	50,00%

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 2 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\$15,84 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 5

Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (30 Setembru 2016)	16.604.911
Reseitas Durante Periodu ne'e	36.211
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-600.000
Retornu durante periodu ne'e nian	-196.795
Saldo final iha (31 Dezembru 2016)	15.844.327

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

Tabela 6

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	108.985
Reseitas Seluk	27.853
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	15.715.654
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-3.212
Kontas ne'ebe selu	-4.953
Total	15.844.327

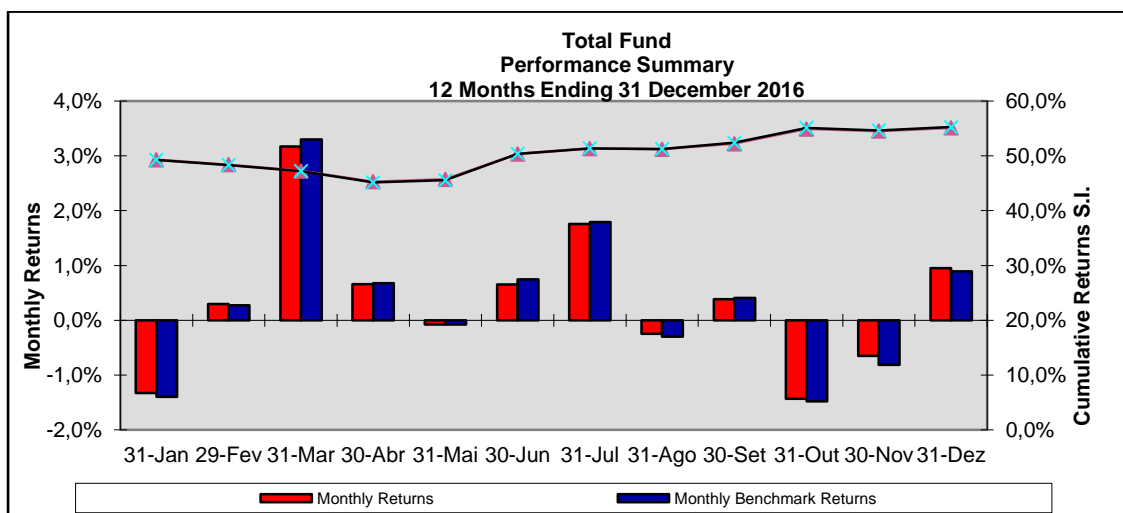
Rendimento liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne:

Tabela 7

RENDIMENTU	\$'000
Rendimento housi investimentu	39.504
Rendimento housi jurus	35.751
Rendimento ho tipu "trust income"	1.671
Rendimento seluk	-0
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	-27.912
Lukru/Lakon likidas kambiais	-242.641
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-1.812
Despesas interna gestaun BCTL	0
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-92
Despesas seluk	-4
Taxa (Withholding taxes)	-1.260
Total Rendimento	-196.795

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

Figura 2



RENDEMENTU FIXU

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

Tabela 8

	Trim	AFAD	% Tinam 1 Tinam 3 Tinam 5			Dezde Inisiu Fundu nian
Titulus Internasional Rendimentu Fixu nian	-3,32	2,38	2,38	1,54	1,03	2,72
Benchmark (Referênsia)	-3,56	1,31	1,31	1,20	0,78	2,62
<i>Diferensa</i>	<i>0,24</i>	<i>1,07</i>	<i>1,07</i>	<i>0,34</i>	<i>0,25</i>	<i>0,09</i>
BCTL Cash Management (TLCM)	-1,52	n.a	n.a	n.a	n.a	0,05
BCTL 3-5 yrs US Treasury	-1,89	1,34	1,34	1,66	n.a	1,15
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passivu	-1,96	1,34	1,34	1,69	n.a	1,12
<i>Diferensa</i>	<i>0,07</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>-0,03</i>	<i>n.a</i>	<i>0,03</i>
Bank for International Settlement	-4,36	1,17	1,17	2,94	1,56	1,64
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu Melhoradu	-4,41	1,22	1,22	3,03	1,60	1,65
<i>Diferensa</i>	<i>0,04</i>	<i>-0,05</i>	<i>-0,05</i>	<i>-0,09</i>	<i>-0,03</i>	<i>-0,02</i>
Alliance Bernstein	-8,76	1,03	1,03	n.a	n.a	-5,06
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	-8,96	0,99	0,99	n.a	n.a	-5,19
<i>Diferensa</i>	<i>0,19</i>	<i>0,03</i>	<i>0,03</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0,13</i>
Wellington Management	-8,96	0,90	0,90	n.a	n.a	-3,56
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	-8,96	0,99	0,99	n.a	n.a	-3,47
<i>Diferensa</i>	<i>-0,01</i>	<i>-0,09</i>	<i>-0,09</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>-0,09</i>

ASOENS INTERNASIONAIS

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 9

	Trim	AFAD	Tinam 1	Tinam 3	Tinam 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Asoens Internasional	2,07	8,12	8,12	4,24	10,83	8,99
Benchmark	1,86	7,51	7,51	3,80	10,41	8,30
<i>Diferensa</i>	<i>0,21</i>	<i>0,61</i>	<i>0,61</i>	<i>0,44</i>	<i>0,42</i>	<i>0,69</i>
Schroders Investment Management Ltd	3,03	10,11	10,11	4,88	11,55	9,52
MSCI World Passivu Melhoradu	1,86	7,51	7,51	3,80	10,41	8,30
<i>Diferensa</i>	<i>1,18</i>	<i>2,60</i>	<i>2,60</i>	<i>1,08</i>	<i>1,14</i>	<i>1,23</i>
SSgA International Equity	1,96	7,82	7,82	4,17	n.a	10,07
MSCI World Passivu	1,89	7,46	7,46	3,78	n.a	9,66
<i>Diferensa</i>	<i>0,07</i>	<i>0,36</i>	<i>0,36</i>	<i>0,39</i>	<i>n.a</i>	<i>0,40</i>
BlackRock Investment Management	1,96	7,86	7,86	4,15	n.a	8,46
MSCI World Passivu	1,89	7,46	7,46	3,78	n.a	8,14
<i>Diferensa</i>	<i>0,07</i>	<i>0,41</i>	<i>0,41</i>	<i>0,36</i>	<i>n.a</i>	<i>0,33</i>
BCTL Investment Management	0,67	n.a	n.a	n.a	n.a	6,49
MXAU AU Index Passive	0,69	n.a	n.a	n.a	n.a	6,52
<i>Diferensa</i>	<i>-0,02</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>-0,03</i>

5. GASTU GESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundus hamutuk US\$1,91 million hodi kobre kustu jestaun operasionál nian.

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

Tabela 10	Iha \$Mil
Kusto ba gestauan external no kustodia	1.812
Kustu ba gestaun internal BCTL nian	-
Kusto ba IAB nian	92
Despezas seluk	4
Total	1.908

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 millaun \$600 housi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 11	Iha Mil \$
Transferênsia Outubru 2016	150.000
Transferênsia Novembru 2016	150.000
Transferênsia Dezembru 2016	300.000
Total transferênsias iha trimestre ne'e	600.000
Total transferênsias trimestre anteriores iha tinan fiskal ida ne'e	644.800
Total transferênsias iha tinan fiskal 2016 to'o fim trimestre ida ne'e	1.244.800

7. KOMFORMIDADE

Banku Sentrál afirma deklarasaun tuir mai ne'e relasiona 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 forneshimentu Artigu 22 housi Lei Fundus Petróleo nian númeru 9/2005 katak preziza Auditór Internál Banku Sentráal 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 2016.

8. INFORMASAUN FINANSEIRU

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

Tabela 12

BALANSU Rihun USD	2016 Dezemburu	2015 Dezemburu
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	108.985	135.177
Reseitas Seluk	27.853	26.891
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	15.715.654	16.076.302
TOTAL AKTIVUS	15.852.492	16.238.370
Responsabilidades/Passivu		
Pagável ba Títulos adquiridos	-3.212	-15.627
Kontas atu selu	-4.953	-5.170
TOTAL PASSIVU	-8.165	-20.798
AKTIVUS LÍKIDU	15.844.327	16.217.573
KAPITÁL		
Balansu abertura	16.217.573	16.538.617
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	90.648	435.871
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	127.136	537.099
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	6.088	5.897
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-1.244.800	-1.278.500
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	647.682	-21.412
KAPITÁL LÍKIDU	15.844.327	16.217.573

Tabela 13

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Dez-16	Dez-15	Dez-16	Dez-15
RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU				
Rendimentu housi Juros	39.504	40.568	157.797	156.790
Rendimentu housi Dividendo	35.751	30.964	175.313	163.014
Rendimentu Tipu "Trust Income"	1.671	1.800	7.215	6.887
Rendimentu seluk	-0	1	546	20
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha pres	-27.912	219.559	446.990	-21.296
Lukru/Lakon likidas kambiais	-242.641	-60.551	-115.796	-302.027
TOTAL RENDIMENTU HOUSI INVESTIMENTU	-193.627	232.342	672.065	3.387
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	1.812	2.138	8.257	9.584
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	0	581	4.934	5.606
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	92	11	204	164
Despesas seluk	4	73	1.220	77
TOTAL DESPESAS	1.908	2.803	14.615	15.431
Lukru/lakon antes impostus	-195.535	229.539	657.450	-12.044
Taxa husi rendimentu investimentu	1.260	1.218	9.768	9.367
Lukru/lakon periodu ne'e nian	-196.795	228.321	647.682	-21.412
Rendimentu komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	-196.795	228.321	647.682	-21.412


Nota:

Politika kontabilidade no metodu kalkulasiun hodi prepara númeru sira iha leten hanesan mos ne'ebé uza iha mais resente informasaun finanseiru anual Fundu Petróleu nian.

Dili, 19 Janeiro 2017



Venancio Alves Maria
Direktur Ezekutivu



Abraão de Vasconcelos
Governador