

# Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

## Relatóriu Trimestrá

31 Dezembru 2018

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

9. Transferênsia ba konta

Estadu nian

9. Komformidade

9. Informasaun Financeiru

### INTRODUSAUN

Relatóriu ida-ne'e halo haktuir ba Artigu 13 Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé ejize Banku Sentrá 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 husi auditoria independente, tamba ne'e sujeitu ba alterasaun karik iha sei inklui iha relatoriu sira tuir mai.

### SUMÁRIU EZEKUTIVU

Fundus Petróleu ne'e forma husi Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé promulga iha 3 Agostu 2005, no altera iha loraon 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 husi 1 Outubru to'o 31 Dezembru 2018.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre anterior mak billiaun \$17,16 no ba trimestre ida ne'e mak billiaun US\$15,80.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama husi kontribuisaun kontribuinte, realeza (*royalties*) no reseitas seluk hamutuk millaun US\$178,75.
- Osan ne'ebe sai husi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$774,70 husi nebe millaun \$772,5 transfere ba orsamentu estadu no millaun \$2,20 ba kustu gestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk millaun -\$694,85 representa husi rendimentu portofolio -4,08% kompara ho rendimentu referênsia -4,24%.

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
Total Fundu	-4,08	-2,63	-2,63	3,82	2,93	3,82
Benchmark (Referência)	-4,24	-2,98	-2,98	3,60	2,82	3,76
<i>Diferença</i>	<i>0,17</i>	<i>0,35</i>	<i>0,35</i>	<i>0,21</i>	<i>0,10</i>	<i>0,06</i>
Títulus Internacionais Rendementu Fixu	2,10	0,78	0,78	1,64	1,43	2,50
Benchmark (Referência)	2,22	0,67	0,67	1,56	1,39	2,48
<i>Diferença</i>	<i>-0,12</i>	<i>0,11</i>	<i>0,11</i>	<i>0,09</i>	<i>0,04</i>	<i>0,02</i>
Assões Internacionais	-13,17	-8,33	-8,33	6,63	4,90	8,23
Benchmark (Referência)	-13,42	-8,71	-8,71	6,30	4,56	7,66
<i>Diferença</i>	<i>0,24</i>	<i>0,38</i>	<i>0,38</i>	<i>0,33</i>	<i>0,34</i>	<i>0,57</i>

## 1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Revizaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministériu Finansas ho Banku Sentrál Timor-Leste nian asina iha 25 Juñu 2009. Anexu 1 husi akordu ne'e renova subsekuentemente hodi refleto dezenvolvimentu atual. Tuir mai mandatu investimentu foun no nia pontu referénsia iha Dezembru 2018 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 2

	01-out-18	30-nov-18	12-dez-18
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	40%	40%	40%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	10%	10%	10%
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone and 10% Country Capped	10%	10%	10%
<b>Total de Rendimento Fixo</b>	<b>60%</b>	<b>60%</b>	<b>60%</b>
<b>Total Açoões</b> (MSCI World Index Net Dividends Reinvested)	<b>40%</b>	<b>40%</b>	<b>40%</b>
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

### *Merkadu Global*

Banku sentrál prinsipál sira nia tendénsia hodi hamenus polítika monetáriu akomadativu no probabilidade aktividade ekonomia global ne'ebé sei menus afeta folin ativus risku sira durante trimestre ne'e.

Merkadu empregu ne'ebé forte iha Estados Unidos America (EUA) fo biban ba Fed hodi hasa'e taxa de juru husi 2.25 ba 2.50% iha Dezembru, hamutuk taxa de juru aumenta ba dala-hat iha tinan 2018. Volatilidade sa'e maka'as tanba investor sira preokupa katak Fed bele hasa'e taxa de juru lalais liu merkadu nia abilidade. Tanba ne'e Fed troka nia diresaun polítika hodi hatun sira nia projesaun atu hasa'e taxa de juru ba dala-rua deit iha 2019 kompara ho dala-tolu husi projesaun dahuluk nian. Iha tempu hanesan, Fed mos hamenus sira nia previsaun ba inflasaun no kresimentu ekonomiku. Fed mos reitera katak laiha politika pre-defenidu, signifika desizaun politka hotu sei depende deit ba dadus sira. Fed sei la duvisa hodi halo revizaun ba sira nia politika reduz livru balansu karik politika agora sai problema ba merkadu.

Banku Sentrál Europea (BSE) hapara sira nia programa sosa ativus husi merkadu tuir espetativa, maibe aseguira katak sei la hasa'e taxa de juru to'o meu-2019. Aktividade ekonómiku sira iha rejiaun ne'e kontinua fraku durante trimestre ne'e hanesan indika husi dados sira. Indicé komposito jerente hatudu aktividade negosius nia iha rejiaun ne'e tun husi 52.7 iha Novembru ba 51.3 in Dezembru. Insersteza politika iha Italia no Fransa mos afeta merkadu iha rejiaun ne'e durante trimestre ne'e. Banku Sentrál Reinu Unidu nian mantein taxa de juro durante trimestre ne'e maibe prantu atu hatun taxa de juru karik negosiasaun Brexit nian distúrbu merkadu. Reinu Unidu deside ona atu sai husi bloku Uniau Europea iha fin-do Marsu 2019 maibe parte rua seidauk iha akordu ida ba relasaun negosius iha futuru. Merkadu fo probabilidade a'as ba Reinu Unidu sei husik hela bloku Uniaun Europea la ho akordu ruma, ne'ebé sei sai katastrófiku ba parte rua, no mos ba ekonomia global to'o pontu ruma. Dados mai husi Reinu Unidu durante trimestre ne'e mistura. Produutu interinu brutu (GDP) ba trimestre datoluk nian sa'e ba 0.6%, rekopera husi inisiu tinan 2018 ne'ebé ladun diak. Dados vendas retallu nis tun 0.5% iha Outobru maibe rekopera fali 1.4% iha Novembru. Konsumedores Reinu Unidu nian aproveita kresimentu salariu ne'ebé a'as no taxa inflasaun ne'ebé ki'ik durante trimeste ikus husi tinan ne'e.

Laiha mudansa ba polítika monetáriu husi Banku Sentrál Japaun nian depois de sorumutu regular husi membru komite sira durante trimestre ne'e. Dados husi governu Japaun nian durante trimestre ne'e hatudu mistura tanba hasoru dezastre natureza ne'ebé halo neneik aktividade ekonómiku iha nasaun ne'e. Xina nia ekonomia rejistu kresimentu trimestrial nian ne'ebé fraku liu deske krize finanseiru global tanba komesa afetadu ona husi tarifas sira. Vendas retallu no produsaun industriais sira tun liu merkadu nia antesipasaun, hasa'e preokupasaun ba kresimentu. Politikus monetáriu sira responde ho meus estimulativu hodi suporta ekonomia, inklui hamenus proporsaan rekerementu reservas hodi aumenta kreditu ba kompañã privadu ki'ik sira.

### Asoens

Indisé ekidades global sira tun maka'as durante trimestre ne'e tanba investor sira ta'uk katak insersteza negosius ho líkidu ne'ebé menus iha merkadu sei hafraku kresimentu ekonomia global.

Indisé ekidades prinsipal sira iha EUA tun significativu tebes iha trimestre ne'e tanba politika monetáriu ne'ebé regorozu no insersteza polítika negosius halo investor sira pesimista ba espansaun aktividade ekonómiku. Indisé generiku S&P 500 tun liu 6% iha periodu ne'e. Relasaun negosiu entre EUA ho Xina domina notisias durante trimestre ne'e tanba EUA deside tiha ona atu hasa'e tarifa husi 10% ba 25% iha inisiu 2019. Maibe, parte rua konkorda hodi suspende tarifas ne'e to'o Marsu 2019 hodi buka solusaun. Kompañã boot sira iha setor hanesan informasaun no teknolojia rekoñese katak kresimentu lukrus sei tun iha fulan hirak tuir mai. Hanesan mos kompañã sira iha setor enerjia hatun sira nia previzaun lukrus ba futuru tanba aktividade ekonómiku ne'ebé fraku iha Xina sei hafraku prokura ba óleu. Presu óleu nian monu liu 30% kompara ho folin trimestre dahuluk nian. Merkadu ekidades nia iha EUA suporta husi estimulasaun fiskál nian maibe investor sira fiar katak nia efeitu sei menus depois de 2019.

Indisé ekidades prinsipal sira iha Europea mos tun maka'as durante trimestre ne'e hodi responde ba aktividade negosiu ne'ebé fraku iha rejiaun ne'e. Indisé MSCI Europea nian menus liu 12%. Levantamentu dados kona ba aktividade negosiu nian hatudu fraku tebes iha Italia no Fransa durante periodu ne'e. Aktividade negosiu iha Alemaña nia sei aumenta maibe neneik liu. Frakezas sira ne'e bele atribuí ba instabilidade politika iha rejiaun ne'e no prokura husi Xina ne'ebé fraku, hodi afeta ba esportasaun iha rejiaun ne'e. Seitor defensivu sira hanesan servisus komunikaun, utilidade deit, ne'ebé persebe hanesan seitor seguru tanba sira nia lukru ne'ebé estavel iha siklu hotu, maka rejistu retornu positivu. Seitor materiais no informasaun no teknolojia mak setor sira ne'ebé dezempeñu at liu.

Merkadu ekidades iha rejiaun Ázia nia refléta sentimentu global ho indisé Japaun nian Topix tun liu 17% durante trimestre ne'e. Frakezas sira ne'e partikularmente konsentra iha Outobru no Dezembru

koincidencia ho valor moeda Yen ne'ebé forte tanba investor sira hare hanesan asoesn mais seguru iha tempu inserteza. Indisé ekidades MSCI AUstralia nian durante trimestre ne'e parsialmente tanba prokura ne'ebe fraku husi Xina.

**Merkardu Títulus Inklui Tezouru Estados Unidos**

Espetativa rendimentu ba títulus tezouru global ba tempu naruk menus ba trimestre ida ne'e tanba investor sira buka pozisaun seguru iha tempu ne'ebe folin ativus risku sira monu no perspetiva ekonomia global ne'ebé sei tun. Espetativa rendimentu governu Italia nia títulus ba tinan-10 tun 0.41% responde ba konkordansia husi governu Italia ho komisaun orsamental UE nian hodi hamenus défise husi 2.40 ba 2.04%. Espetativa rendimentu governu Reinu Unidu nia títulus ba tinan-10 tun 0.30% tanba investor sira konisdera probabilidade a'as Britania sai husi bloku EU la ho akordu negosiu ruma.

Gráfiku iha okos ne'e hatudu kurva rendimentu (yield curve) títulus tezouru EUA nian husi fulan-tolu to'o tinan 30, kompara ho trimestre liu ba. Espetativa rendimentu títulus tezouru EUA ba kurtu prazu sa'e durante trimestres ne'e tanba Fed hasa'e taxa de juro. Dadus inflasaun ne'ebé laiha mudansa significativu no aumentu insertezas iha merkadu haforsa prokura ba títulus tempu naruk tezouru EUA nian, hodi rejulta espetativa rendimentu tun makas. (Espetativa rendimentu muda kontrario ho folin títulus nian).

Figura 1



**3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E**

*Objetivu*

Banku Sentrálnu'udar jestór operasionál ba Fundus ne'e implementa mandatu investimentu liu husi jestór internal nomós jestór external.

Tabela tuir mai indika oinsa mak mandatus investimentu ninia implementasaun.

Tabela 3

Mandato	Estilo de Gestã	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	0,5%	0,25%	15-Dec-11
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone and 10% Country Capped	Passivo melhorado	Alliance Bernstein	0,5%	Nil	03-Jul-14
	Passivo melhorado	Wellington Management	0,5%	Nil	04-Dec-14
MSCI World index ex Australia Net Dividends Reinvested	Passivo	State Street Global Advisors	0,4%	Nil	18-Jan-12
		BlackRock	0,4%	Nil	21-Feb-13
MSCI World index Net Dividends Reinvested	Passivo melhorado	Schroders Investment Management	1,0%	1,00%	07-Oct-10
MSCI Australia Index	Passivo	BCTL	0,5%	Nil	04-Jul-16

Osan ne'ebé tama mai fundus ne'e investe ka aloka ba investimentu liu husi jestór externa tuir tempu ne'ebé terminadu, no Banku Sentrá akuntabel ba retornu tuir investimento "overnight" nian.

### Implementasaun Operasional

Alokasaun Kapítal 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 Mínimu	Limite Máximu
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	BCTL	40%	± 2,5%	37,84%	37,50%	42,50%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	Bank for International Settlements	10%	± 1%	10,95%	9,00%	11,00%
Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e 10% Nacão Capped	Alliance Bernstein	5%	± 0,5%	5,16%	4,50%	5,50%
	Wellington Management	5%	± 0,5%	5,19%	4,50%	5,50%
<b>Total do Rendimento Fixo</b>		<b>60%</b>		<b>59,14%</b>	<b>55,50%</b>	<b>64,50%</b>
MSCI Index ex Australia Net Dividends Reinvested	State Street Global Advisors	34%	± 4,0%	17,32%	13,00%	21,00%
	BlackRock			17,32%		21,00%
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	Schroders Investment Management	5%	± 1,5%	5,13%	3,50%	6,50%
MSCI Australia Index	BCTL	1%	± 0,5%	1,10%	0,50%	1,50%
<b>Total Ações (títulos de rendimento variável)</b>		<b>40%</b>		<b>40,86%</b>	<b>30,00%</b>	<b>50,00%</b>

Pezu iha tabela 4 no karteira referencia husi alokasaun nee la inklui osan kontadu.

## 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 husi 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 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\$15,80 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 5

Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (01 Outobru 2018)	17.155.577
Reseitas Durante Periodu ne'e	178.750
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-772.500
Reembolsa impostu	-63.335
Retornu durante periodu ne'e nian	-694.855
<b>Saldo final iha (31 Dezembru 2018)</b>	<b>15.803.638</b>

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

Tabela 6

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	725.099
Reseitas Seluk	25.799
Aktivus finanseirus iha presu merkadu nian no Lukru ou Lakon	15.072.096
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-16.644
Kontas ne'ebe selu	-2.711
<b>Total</b>	<b>15.803.638</b>

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

Tabela 7

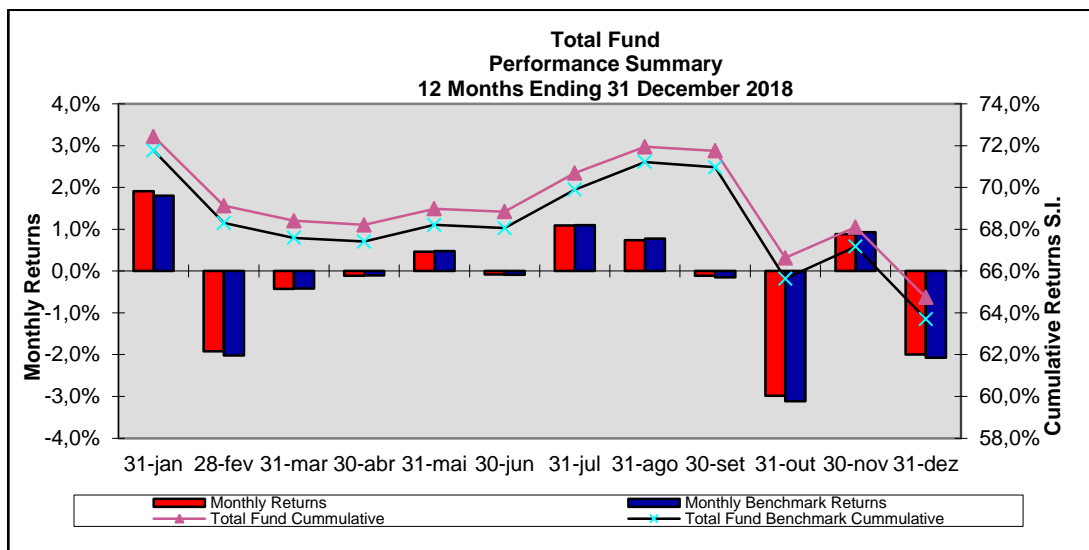
RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu housi investimentu	55.487
Rendimentu housi jurus	30.245
Rendimentu ho tipu "trust income"	1.583
Rendimentu seluk	5
Lukru/Lakon Likidas Aktiv u Finanseiru no passivu iha presu merkadu	-735.693
Lukru/Lakon likidas kambiais	-42.957
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-1.721
Despesas interna gestaun BCTL	0
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-111
Despesas seluk	-372
Taxa (Withholding taxes)	-1.321
<b>Total Rendimento</b>	<b>-694.855</b>

Notas tuir mai ne'e halo ho intensaun atu ajuda hodi intrepeta informasaun iha kraik:

- Distribuisaun Unit Trust mak rendimentu sira ne'ebé hetan husi entidades propriedade ne'ebé listadu.
- Despezas sira seluk relasiona ho kustu tranzasaun derivadu sira ne'ebé hasai direitamente husi Fundu ne'e.

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

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	%			Dezde Inisiu Fundu nian
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	
<b>Titulus Internasional Rendimentu Fixu nian</b>	2,10	0,78	0,78	1,64	1,43	2,50
Benchmark (Referênsia)	2,22	0,67	0,67	1,56	1,39	2,48
Diferensa	-0,12	0,11	0,11	0,09	0,04	0,02
<b>BCTL Cash Management (TLCM)</b>	0,53	1,89	1,89	n.a	n.a	1,41
3 Months USD Libor	0,66	2,31	2,31	n.a	n.a	1,97
Diferensa	-0,13	-0,42	-0,42	n.a	n.a	-0,56
<b>BCTL 3-5 yrs US Treasury</b>	2,38	1,53	1,53	1,28	1,49	1,18
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passivu	2,38	1,47	1,47	1,24	1,49	1,14
Diferensa	0,00	0,06	0,06	0,03	0,00	0,04
<b>Bank for International Settlement</b>	3,35	1,26	1,26	1,54	2,46	1,66
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu Melhoradu	3,37	1,21	1,21	1,50	2,47	1,65
Diferensa	-0,02	0,04	0,04	0,04	-0,02	0,01
<b>Alliance Bernstein</b>	0,51	-2,91	-2,91	2,72	n.a	-1,32
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	0,47	-3,10	-3,10	2,68	n.a	-1,41
Diferensa	0,05	0,19	0,19	0,05	n.a	0,09
<b>Wellington Management</b>	0,55	-3,08	-3,08	2,62	n.a	-0,16
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	0,47	-3,10	-3,10	2,68	n.a	-0,10
Diferensa	0,08	0,02	0,02	-0,05	n.a	-0,06

## ASOENS INTERNASIONAIS

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

Tabela 9

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
<b>Asoens Internacional</b>	-13,17	-8,33	-8,33	6,63	4,90	8,23
Benchmark	-13,42	-8,71	-8,71	6,30	4,56	7,66
<i>Diferensa</i>	<i>0,24</i>	<i>0,38</i>	<i>0,38</i>	<i>0,33</i>	<i>0,34</i>	<i>0,57</i>
<b>Schroders Investment Management Ltd</b>	-13,10	-8,44	-8,44	6,52	4,83	8,35
MSCI World Passivu Melhoradu	-13,42	-8,71	-8,71	6,30	4,56	7,66
<i>Diferensa</i>	<i>0,32</i>	<i>0,27</i>	<i>0,27</i>	<i>0,21</i>	<i>0,28</i>	<i>0,69</i>
<b>SSgA International Equity</b>	-13,26	-8,21	-8,21	6,70	4,95	8,93
MSCI World Passivu	-13,50	-8,63	-8,63	6,34	4,58	8,54
<i>Diferensa</i>	<i>0,24</i>	<i>0,42</i>	<i>0,42</i>	<i>0,36</i>	<i>0,37</i>	<i>0,39</i>
<b>BlackRock Investment Management</b>	-13,32	-8,19	-8,19	6,74	4,96	7,69
MSCI World Passivu	-13,50	-8,63	-8,63	6,34	4,58	7,34
<i>Diferensa</i>	<i>0,18</i>	<i>0,43</i>	<i>0,43</i>	<i>0,40</i>	<i>0,38</i>	<i>0,35</i>
<b>BCTL Investment Management</b>	-9,73	-11,69	-11,69	n.a	n.a	4,95
MXAU AU Index Passive	-10,01	-11,99	-11,99	n.a	n.a	4,80
<i>Diferensa</i>	<i>0,28</i>	<i>0,30</i>	<i>0,30</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0,15</i>

## 5. GASTU JESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona husi fundus hamutuk US\$2,20 million hodi kobre kustu jestaun operasionál nian.

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

Tabela 10

Iha \$Mil

Kusto ba gestaun external no kustodia	1.721
Kusto ba gestaun internal BCTL nian	-
Kusto ba IAB nian	111
Despezas seluk	372
<b>Total</b>	<b>2.204</b>

## 6. TRANSFERENSIA HUSI FUNDUS PETRÓLEU NIAN

Haktuir ba artigu 7.1 husi Lei Fundus Petróleu, transfere husi Fundus ne'e só bele halo ba kréditu husi konta úniku Orsamentu Estadu nian. Durante trimestre ne'e halo ona tranferensia millaun \$772,5 husi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.



Tabela 11	Iha Mil \$
Transferênsia Outubru 2018	220.000
Transferênsia Novembru 2018	220.000
Transferênsia Dezembru 2018	332.500
Total transferênsias iha trimestre ne'e	<b>772.500</b>
Total transferênsias trimestre anteriores iha tinan fiskal ida ne'e	210.000
<b>Total transferênsias iha tinan fiskal 2018</b>	
<b>to'o fim trimestre ida ne'e</b>	<b>982.500</b>

## 7. KOMFORMIDADE

Banku Sentrál afirma deklarasaun tuir mai ne'e relasiona ho konkordansia mandatu ne'ebé simu husi 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 husi 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 husi jestór externa, katak investimentu jestór externa iha hela mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

### *Audita Interna*

Haktuir ba fornesimentu Artigu 22 husi Lei Fundus Petróleo nian número 9/2005 katak presiza Auditór Internál Banku Sentrál nian atu hala'o verifikasaun - konta husi Fundus nian kada fulan ne'en. Auditór Internál hala'o ona verifikasaun to'o trimestre 31 Dezembru 2018.

## 8. INFORMASAUN FINANSEIRU

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

Tabela 12

BALANSU Rihun USD	2018	2017
	Dezemburu	Dezemburu
<b>AKTIVUS LÍKIDUS</b>		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	725.099	318.007
Reseitas Seluk	25.799	31.422
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	15.072.096	16.462.178
<b>TOTAL AKTIVUS</b>	<b>15.822.994</b>	<b>16.811.607</b>
<b>Responsabilidades/Passivu</b>		
Pagável ba Títulos adquiridos	-16.644	-10.169
Kontas atu selu	-2.711	-2.125
<b>TOTAL PASSIVU</b>	<b>-19.355</b>	<b>-12.294</b>
<b>AKTIVUS LÍKIDU</b>	<b>15.803.638</b>	<b>16.799.313</b>
<b>KAPITÁL</b>		
Balansu abertura (Janeiru)	16.799.313	15.844.327
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	264.257	181.295
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	239.880	233.992
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	5.944	6.410
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-982.500	-1.078.800
Art. 10 Reembolsa impostu	-63.335	0
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	-459.921	1.612.088
<b>KAPITÁL LÍKIDU</b>	<b>15.803.638</b>	<b>16.799.313</b>

Tabela 13

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	31-dez-18	31-dez-17	31-dez-18	31-dez-17
<b>RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU</b>				
Rendimento housi Juros	55.487	44.549	201.534	169.503
Rendimento housi Dividendo	30.245	30.765	156.845	162.787
Rendimento Tipu "Trust Income"	1.583	1.727	6.694	7.591
Rendimento seluk	5	2	39	11
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha pres	-735.693	269.469	-642.694	982.968
Lukru/Lakon likidas kambiais	-42.957	18.716	-157.388	312.405
<b>TOTAL RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU</b>	<b>-691.329</b>	<b>365.228</b>	<b>-434.971</b>	<b>1.635.265</b>
<b>DESPESAS</b>				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	1.721	2.183	9.329	7.649
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	0	573	5.074	5.518
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	111	91	254	261
Despesas seluk	372	237	839	-6
<b>TOTAL DESPESAS</b>	<b>2.204</b>	<b>3.084</b>	<b>15.496</b>	<b>13.421</b>
Lukru/lakon antes impostus	-693.534	362.144	-450.467	1.621.844
Taxa husi rendimentu investimentu	1.321	1.413	9.454	9.756
Lukru/lakon periodu ne'e nian	-694.855	360.731	-459.921	1.612.088
Rendimento komprehensivu seluk	0	0	0	0
<b>TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E</b>	<b>-694.855</b>	<b>360.731</b>	<b>-459.921</b>	<b>1.612.088</b>

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

Dili, 23 Janeiru 2019



Venancio Alves Maria  
Vise Governador



Abraão de Vasconcelos  
Governador