

# Fundu Mina-Rai Timor-Leste nian

## Relatóriu Trimestráil

31 Dezembru 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 Fundu Petróleu nian ne'ebé ejize Banku Sentráil 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 operacional ba Fundu ne'e.

Relatóriu ida ne'e kobre ba períodu housi 01 Outubru to'o 31 Dezembru 2023.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundu iha trimestre ida ne'e mak billiaun \$18.252 no ba trimestre anterior mak billiaun US\$17.521.
- Osan kontadu brutu Fundu nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk mak milliaun \$16,337.
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$302.064. Transfere ba Orsamentu Estadu mak milliaun \$300 no millaun \$2.064 ba kustu jestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk billiaun 1.015 reprezenta housi rendimentu Fundu 5.86%. Rendimentu Investimentu merkadu finanseiru 6.06% kompara ho rendimentu referênsia 6.11%.

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

Tabela 1

%	TRIM	Tinan fiskal até à data	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Desde inisiu Fundu nian
<b>Total Fundu</b>	5.86	9.78	9.78	1.49	5.46	4.26
Referência	5.95	9.88	9.88	1.48	5.44	4.21
<i>Diferença</i>	-0.08	-0.11	-0.11	0.01	0.02	0.05
<b>Investimentu Merkadu Finanseiru</b>	6.06	10.11	10.11	1.66	5.73	4.33
Referência	6.11	10.06	10.06	1.27	5.34	4.18
<i>Diferença</i>	-0.05	0.05	0.05	0.39	0.39	0.15
<b>Alternativus</b>	0.00	0.00	0.00	-3.07	n.a	-3.06
Referência	1.11	4.50	4.50	4.50	n.a	4.50
<i>Diferença</i>	-1.11	-4.50	-4.50	-7.57	n.a	-7.56

Tabela 2

%	TRIM	Tinan fiskal até à data	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Desde inisiu Fundu nian
<b>Total Investimentu Merkadu Finanseiru</b>	6.06	10.11	10.11	1.66	5.73	4.33
Referência	6.11	10.06	10.06	1.27	5.34	4.18
<i>Diferensa</i>	-0.05	0.05	0.05	0.39	0.39	0.15
<b>Karteira Liquidus</b>	1.10	4.25	4.25	n.a	n.a	1.30
Referência	1.59	4.81	4.81	n.a	n.a	1.56
<i>Diferensa</i>	-0.49	-0.56	-0.56	n.a	n.a	-0.25
<b>Karteira Kresimentu</b>	7.04	11.37	11.37	n.a	n.a	0.18
Referência	6.98	11.26	11.26	n.a	n.a	0.05
<i>Diferensa</i>	0.07	0.11	0.11	n.a	n.a	0.13

## 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 Julu 2021, Investimentu Merkadu Finanseiru halo segmentasaun ba karteira Liquidus no karteira kresimentu. Tuir mandadu investimentu foun alteradu nia referénsia total fundu ba fulan Dezembru 2023 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 3

Mandato	Oct-23	Nov-23	Dec-23
<b>Total Fundo</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Investimento em Operação Petrolíferas	3.23%	3.14%	3.07%
Investimento no Mercado Financeiro	96.77%	96.86%	96.93%
<b>Total Investimento no Mercado Financeiro</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Carteira Liquidez	18.95%	17.84%	17.03%
Carteira Crescimento	81.05%	82.16%	82.97%
<b>Total Carteira Liquidez</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
USD Cash	80.75%	80.03%	84.87%
US Government Short-term Treasury Notes	19.25%	19.97%	15.13%
<b>Total Carteira Crescimento</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
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 Tráballu no Kresimentu Ekonómiku

- Kresimentu ekonómiku globál tuir estimasaun sei lao neineik iha tinan 2024, afetadu husi polítika monetária ne'ebé rigorozu no kondisaun finanseira ne'ebé maka restriktivu.
- Ekonomia Estados Unidos nian prova katak reziliente liu husi estimasaun iha tinan 2023, tanba suporta husi poupanza konsumedores ne'ebé maka'as durante pandemia. Dadus kona-ba empregu ba fulan Dezembru husi Estados Unidos fornese deskrisaun ne'ebe variadade hanesan 216,000 empregu foun ne'ebé kria durante fulan ida-ne'ebot'ot liu numeru konsensu 175,000. Maske nune'e, dadus kona-ba empregu ba fulan Outubru no Novembru hetan revizaun tun hamutuk 75,000, ne'ebé rezulta ba aumentu média empregu ne'ebé lentu liu iha fulan tolu nia laran dezde 2021. Taxa dezempregu la muda iha 3.7%.

#### 2) Inflasaun no Polítika Monetaria

- Inflasaun iha merkadu dezvoltadu sira tun tanba presu enerjia tun, taxa-de jurus ne'ebé aas, no normalizasaun iha kadeia de abastesimentu. Maske nune'e, inflasaun prinsipál ne'ebé esklui hahan no presu enerjia nian, prova ona sai ríjido liu iha maioria merkadu sei aas liu alvu banku sentráal nian. Índise presu konsumidor prinsipál (IPK) iha Estados Unidos sa'e husi 3.1% ba 3.4% iha Dezembru, hakat liu estimativa hamutuk 3,2%. Maske nune'e, inflasaun prinsipál, ne'ebé esklui presu ai-han no enerjia tun husi 4% ba 3.9% iha fulan ne'ebé hanesan, maibé aas liu espetativa hamutuk 3.8%. Aleinde ne'e, PKE prinsipál (medida inflasaun preferidu husi Fed) tun ba 3.2% iha fulan Dezembru husi 3.5% iha fulan anterior. Inflasaun ne'ebé mosu iha fulan

Dezembu hatudu katak banku sentrál nia misaun atu hatun hikas inflasaun ba ninia alvu 2% seidak bele atinji. Minutas sira husi enkontru foun ne'e hatudu katak ofisiál balun husi Federal Reserve hatudu preokupasaun katak redusaun inflasaun ne'ebe kontribui husi kadeia abastesimentu no fornesimentu traballu bele remata ona. Tanba ne'e, esforsu atu redúz inflasaun haktuir alvu banku sentrál nian presiza atinji ho kondisaun monetáriu ne'ebé restritivu liu.

- Inflasaun iha zona euro mós tun ba 2.4% iha Dezembu, besik atinji alvu husi Banku Sentral Europeia (BK) 2%. Tanba ne'e, BCE la halo mudansa ba taxa de jurus iha sorumutu Dezembu no rekoñese katak inflasaun paresse diminui. Ofisiál sira husi BCE la fó indikasaun ruma katak sira sei hahú hakmaan polítika monetária iha rejiaun ne'e maske relata katak kresimentu ekonómiku iha rejiaun ne'e tun 0.1% iha trimestre terseiru tinan 2023.
- Iha Azia laran tomak, dadus ekonómiku Xina nian variadade iha Dezembu tanba produsaun industriál (4.6%) no fa'an retallu pozitivu, kresimentu investimentu negativu (-11%), ho bareira boot mai husi setór imobiliariu. Moda deflásaun kontinua iha Xina ho IPK tun 0.2% no indise presu produtor tun 2.6% y/y iha Novembru. Iha parte seluk, inflasaun iha Japaun mak 3.8% iha fulan Novembru sei aas liu husi alvu Banku Japaun nian maibé kontinua tun hodi reflète presu moderasaun iha produsut ai-han.

### *Mercado Accionistas Mundiais*

#### **1) Índise Mundial MSCI**

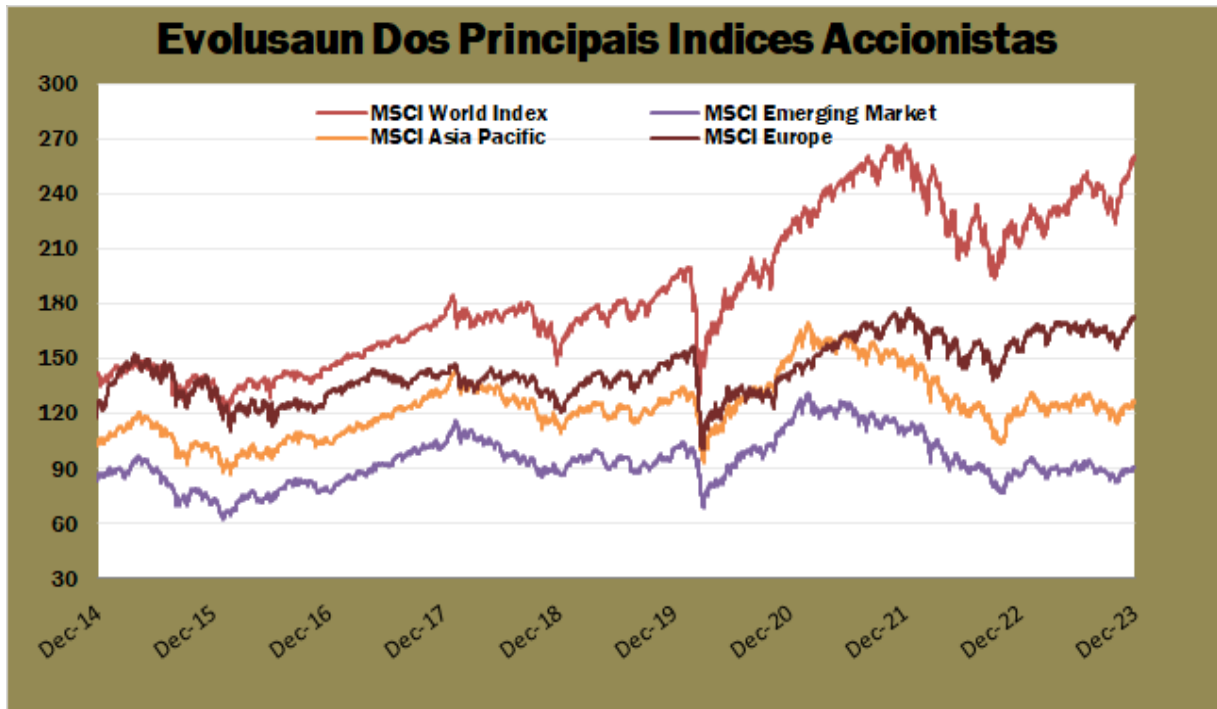
- Presu asoens globál iha fulan rua ikus ne'e rekopera makaas kauza husi espetativa banku sentrál sira sei hahú hakmaan sira-nia polítika monetária iha 2024. Espetativa ida-ne'e bazeia ba númeru inflasaun ne'ebé lansa ona, ne'ebé hatudu inflasaun iha nasaun sira ne'ebé dezvoltidu iha tendendia tun to'o tinan 2023 nia rohan. Índise asoens mundiál MSCI nian sae liu 4% iha Dezembu no aumentu maizumenus 11% iha trimestre refere. Montante ba aumentu presu asoens observa mos Iha fulan Dezembu tamba asoens ki'ik sira iha sorte diak liu iha fulan Dezembu tanba índise empreza ki'ik sira-nian, Russell 2000 rejista aumentu hamutuk 12%, kompara ho índise S&P 500 hamutuk 4%.
- Merkadu asoens iha rejiaun Europeia sira ne'ebé sukat husi índise MSCI Europa relata katak hetan aumentu 3.18% iha fulan Dezembu no 6.11% iha trimestre ne'e, apresenta dezempeñu ne'ebe ki'ik liu kompara ho índise globál MSCI nian ba períodu ida ne'eba.
- Iha merkadu Azia Pasifiku no merkadu emerjente sira, índise AU MSCI Australia nian rejista ona lukru hamutuk 7.35% iha Dezembu, ne'ebé dezempena diak liu merkadu dezvoltidu sira seluk. Índise MSCI ba merkadu emerjente mós relata retornu pozitivu ba trimestre ne'e

#### **2) Dezempenu fatór ekidade**

- Dezempeñu asoens pozitivu iha setór hotu-hotu, maibé emtermus fatór sira, ninia dezempeñu sira-ne'e variadade durante períodu relatoriu nian. Índise Valor Mundial MSCI sa'e 5.24% kompara ho índise kresimentu mundiál MSCI (4.40%) no índise kualidade (4.92%). Maske nune'e, ba trimestre ida-ne'e, asoens sira ba fatór kresimentu (13.20%) no kualidade (12.45%)

dezempeñu diak-liu valor fatóres ba asoens sira (8.75%) ho marjen ne'ebe bo'ot, ne'ebé reflète dezempeñu estraordinariu husi asoens hitu ne'ebe konsidera nudar asoens prinsipal iha setór informasaun no teknolojia durante tinan tomak. Tendénsia ida-ne'e kontribui ona ba dezempeñu pozitivu husi mandatu asoens Fundu Petroliferu nian ba périodu ida-ne'e.

**Grafiku 01 Movimentu indise asoens principais (USD)**



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

#### **1) Títulus Soberanu Global – Merkadu Dezenvolidu Deit**

- Rendimentu husi títulus soberanu globál sira-nian la inklui Estados Unidos enjeral tun durante trimestre ne'e, ne'ebé aliña ho tendénsia globál. Gilt Tinan 10 Reinu Unidu nian tun husi 4.4% iha inísiu trimestre ba 3.5% iha trimestre nia rohan. Iha tempu hanesan, rendimentu husi governu Alemaña ba tinan 10 Alemana nian hetan redusaun husi 0.80 pontus persentajem, termina tinan ida-ne'e ho 2.0%. Redusaun iha rendimentu tezouru iha nasaun hirak-ne'e reflète espetativa katak kresimentu ekonómiku ne'ebe lentu no reduzaun iha movimentu inflasaun sei fó dalan ba banku sentráal sira atu hakmaan polítika monetária. Rendimentu husi tezouru ne'ebé tun iha nasaun hirak-ne'e rezulta dezempeñu pozitivu ba mandatu ex-U.S. titulus soberanu global Fundu Petroliferu nian.

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

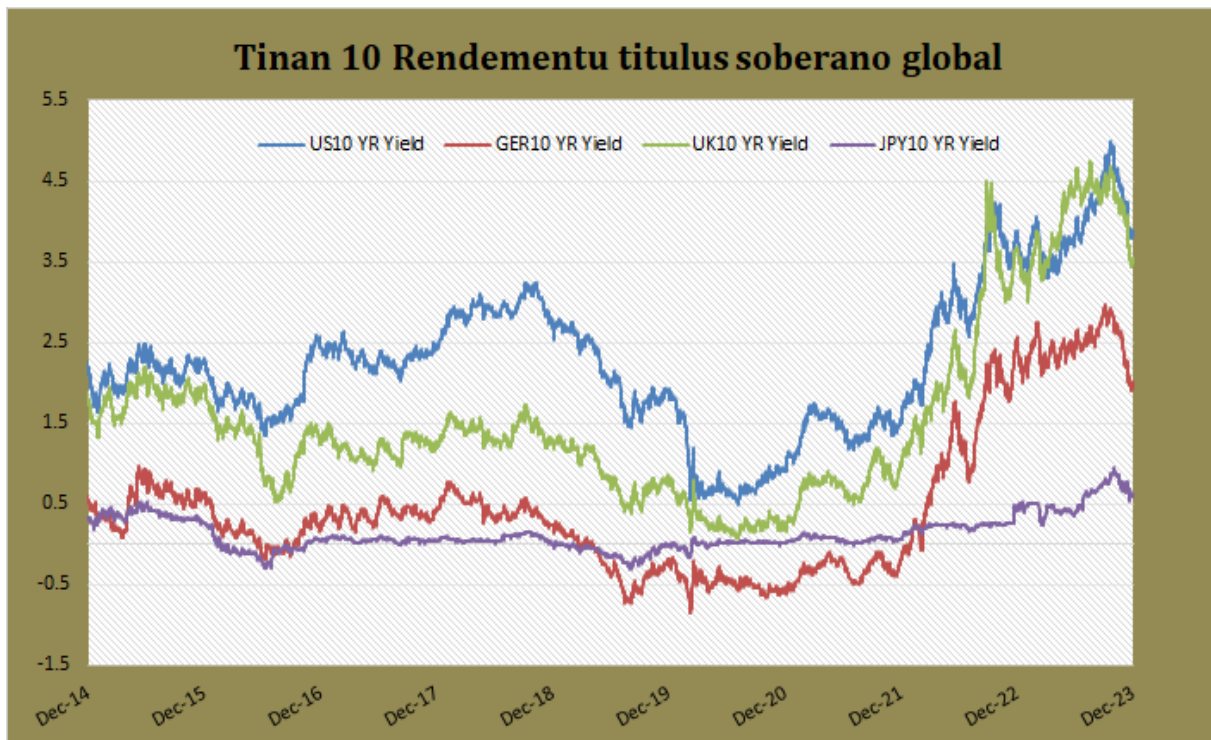
- taxa husi instrumentu titulus Tezouraria EUA ho durasaun hotu-hotu tun, ho taxa instrumentu ho durasaun tempu badak tun liu kompara ho tax instrumentu tezouru. Taxa titulus tezouru EUA nian tinan-10 tun husi 4.6% ba 3.9% iha trimestre ida-ne'e, enkuantu rendimentu Tezouru tinan-2 termina iha trimestre ida-ne'e ho taxa 4.2%, tun husi 5.0% iha trimestre anterior. Redusaun taxa titulus tezouru husi durasaun refléta espetativa katak banku sentral sei hahú hatún taxa de

juru iha tempu badak. Ida ne'e aliña ho espetativa ne'ebé boot katak nivel kontrolu iha polítika monetária ne'ebé oras ne'e daudaun iha, sei hamosu resesaun ekonómika, maibé ho previzaun tempu ne'ebe seidak klaru. Reserva Federal Estados Unidos nian halo revizaun ba ninia sumáriu kona-ba projesaun ekonómika sira durante sorumutu iha Dezembru, ne'ebé hatudu katak FED iha estimasaun taxa de jurus sei iha reduzaun dala tolu iha 2024. Redusaun iha taxa titulus tezouru nian foin dadauk ne'e hamenus tiha abilidade instrumentu rendimentu fixu nian atu satán redusaun presu asoens nian.

### 3) Kurva Rendimentu (*yield curve*) EUA

- Kurva rendimentu Estados Unidos nian nafatin inverta, ne'ebé significa katak taxa tezouru titulus sira iha tempu badak a'as liu fali kompara ho taxa titulus sira iha tempu naruk. Maske nune'e, diferensia entre taxatitulus Tezouru ho durasaun tinan-10 no tinan2, ne'ebé investor monitorizadu maka'as menus tan tanba taxa husi titulus ho durasaun tinan-2 tun 0.79% kompara ho titulus tinan-10 ne'ebe tun 0.69% iha trimestre ida-ne'e. Movimentu husi taxa titulus tezouru ho durasaun tempu naruk reflète sentimentu kona-ba kondisaun ekonómika iha futuru. Tanba ne'e, movimentu iha trimestre ida-ne'e bele mos reflète perspectiva ekonómika ne'ebé ladun diak no espetativa husi banku sentráal atu hakmaan polítika monetária.

Grafiku 02 Tinan 10 rendimentu titulus soberano global



### 3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

#### Objetivu

Banku Sentrál nu'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
<b>Carteira Liquidez</b>					
3 Month USD Treasury Bills/Cash	Passive	BCTL	n/a	Nil	14-Aug-18
BOA Merrill Lynch 1-3 Years US Treasury Bond Index					1-Jul-21
<b>Carteira Crescimento</b>					
BOA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Bond Index	Passive	BCTL	0.25%	Nil	19-Jan-12
BOA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Bond Index			0.50%		29-May-20
Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	Enhanced Passive	BIS	0.50%	0.15%	30-Apr-20
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
<b>Alternativos</b>		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 Sentrál akuntabel ba retornu tuir investimento "overnight" nian.

#### Implementasaun Operasional

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

Tabela 5

Mandato	Atual Peso		
	Oct-23	Nov-23	Dec-23
<b>Total Investimento no Mercado Financeiro</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Total Carteira Liquidez</b>	<b>18.95%</b>	<b>17.84%</b>	<b>17.03%</b>
BCTL 3 Month US Treasury Bill Index	15.30%	14.28%	14.45%
BCTL 1-3 year US Treasury Bonds Index	3.65%	3.56%	2.58%
<b>Total Carteira Crescimento</b>	<b>81.05%</b>	<b>82.16%</b>	<b>82.97%</b>
<b>Total Carteira Fixo</b>	<b>51.92%</b>	<b>51.26%</b>	<b>51.31%</b>
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	28.08%	27.42%	27.35%
BCTL5-10 year US Treasury Bonds	7.76%	7.83%	7.92%
BIS Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	8.04%	8.05%	8.12%
US TIPS Treasury Bonds 1 - 10 Years	8.04%	7.96%	7.94%
<b>Total Carteira Açoções</b>	<b>29.13%</b>	<b>30.90%</b>	<b>31.66%</b>
SSGA Equity Factor	3.63%	3.83%	3.91%
Schroders Equity Factor	3.71%	3.92%	3.99%
SSGA International Equity Passive	8.76%	9.30%	9.53%
BlackRock International Equity Passive	12.40%	13.18%	13.50%
BCTL Australia Equities Passive	0.64%	0.68%	0.74%

## 4. DEZEMPENHU PORTOFOLIU

Iha seksaun ne'e nia laran sei iha tabela no grafiku ne'ebé sei deskrebe 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\$18.252 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 6	
Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (01 Outubru 2023)	17,520,642
Reseitas Durante Periodu ne'e	16,337
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-300,000
Retornu durante periodu ne'e nian	1,015,389
<b>Saldo final iha (31 Dezembru 2023)</b>	<b>18,252,368</b>

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

Tabela 7	
Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	4,801,152
Reseitas Seluk	93
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	15,500,624
<b>Menus:</b>	
Pagável ba Títulos adquiridos	-1,914,378
Kontas ne'ebe selu	-135,123
<b>Total</b>	<b>18,252,368</b>



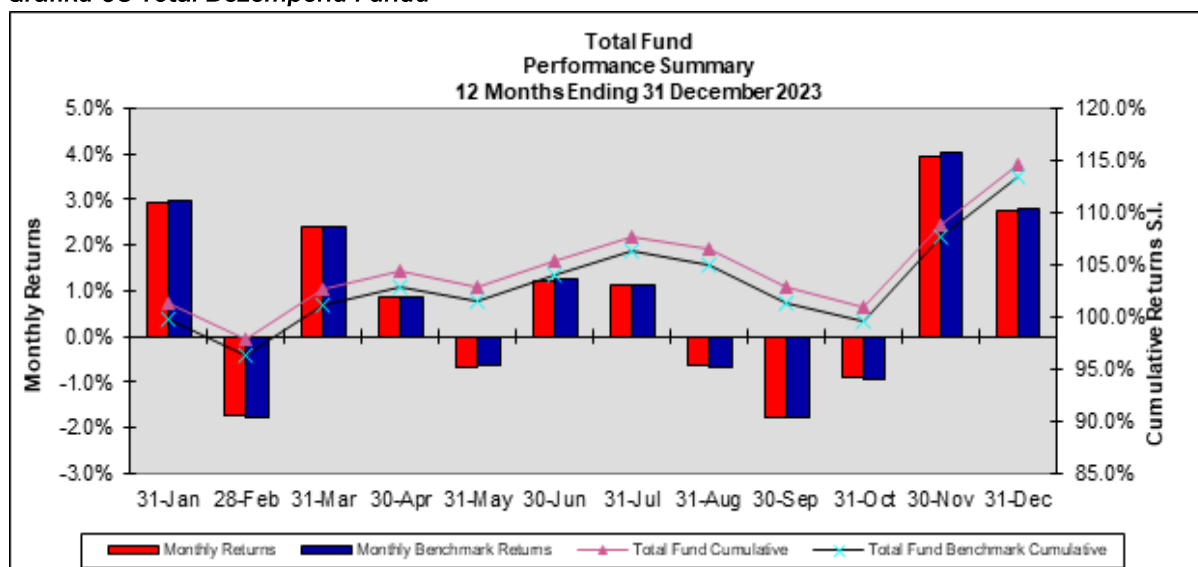
Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne'e:

Tabela 8

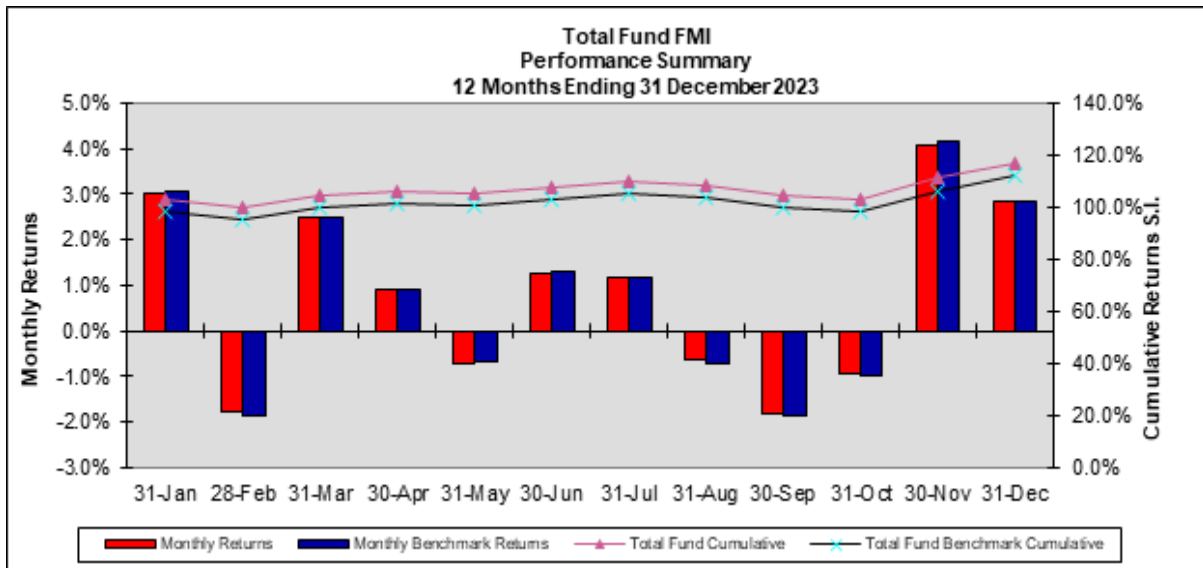
RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu housi investimentu	99,050
Rendimentu housi jurus	20,743
Rendimentu ho tipu "trust income"	993
Rendimentu seluk	2,214
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	877,235
Lukru/Lakon likidas kambiais	17,775
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-1,719
Despesas interna gestaun BCTL	0
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-289
Despesas seluk	-55
Taxa (Withholding taxes)	-555
<b>Total Rendimento</b>	<b>1,015,389</b>

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

Grafiku 03 Total Dezempeñu Fundu



**Grafiku 04 Total Dezempeņu Investimentu Merkadu finanšeiru**



**Karteira Liquidus**

Dezempenhu investimentu iha rendimentu fixu ba trimestre ne'e inklui dezempeņu 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	
<b>Karteira Liquidus</b>	1.10	4.25	4.25	n.a	n.a	1.30
Referência	1.59	4.81	4.81	n.a	n.a	1.56
<i>Diferensa</i>	-0.49	-0.56	-0.56	n.a	n.a	-0.25
<b>BCTL Cash Management</b>	0.45	4.05	4.05	1.51	1.41	1.41
ICE BoA ML 3 Month US Treasury Bill Index	1.37	5.01	5.01	2.15	1.88	1.67
<i>Diferença</i>	-0.92	-0.97	-0.97	-0.64	-0.47	-0.26
<b>BCTL ML 1-3 Year US Treasury Index</b>	2.47	4.05	4.05	n.a	n.a	0.16
BoA ML 1-3 Years US Treasury Note Index	2.49	4.26	4.26	n.a	n.a	-0.11
<i>Diferença</i>	-0.02	-0.21	-0.21	n.a	n.a	0.28

**Karteira Kresimentu**

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

Tabela 10

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
<b>Karteira Kresimentu</b>	7.04	11.37	11.37	n.a	n.a	0.18
Benchmark	6.98	11.26	11.26	n.a	n.a	0.05
<i>Diferensa</i>	0.07	0.11	0.11	n.a	n.a	0.13
<b>International Fixed Interest</b>	4.63	4.91	4.91	-2.30	0.60	1.98
Benchmark	4.61	4.79	4.79	-2.34	0.66	1.98
<i>Excess</i>	0.01	0.13	0.13	0.04	-0.06	-0.01
<b>BCTL 5-10 year US Treasury Bonds</b>	5.83	4.46	4.46	-4.09	n.a	-3.59
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passive	5.73	3.93	3.93	-4.38	n.a	-3.77
<i>Diferensa</i>	0.10	0.53	0.53	0.29	n.a	0.18
<b>BIS Global Treasury Developed Marked Hedged</b>	6.25	7.64	7.64	-2.58	n.a	-1.73
Global Treasury Developed Market - Hedged	6.20	7.51	7.51	-2.82	n.a	-1.96
<i>Diferensa</i>	0.06	0.13	0.13	0.24	n.a	0.23
<b>Barings LLC 1-10 Years US TIPS</b>	3.90	n.a	n.a	n.a	n.a	1.15
US 1-10 years Tips	3.89	n.a	n.a	n.a	n.a	1.19
<i>Diferensa</i>	0.01	n.a	n.a	n.a	n.a	-0.04
<b>Franklin Templeton 1-10 years US TIPS</b>	3.80	n.a	n.a	n.a	n.a	1.28
US 1-10 years Tips	3.89	n.a	n.a	n.a	n.a	1.19
<i>Diferensa</i>	-0.09	n.a	n.a	n.a	n.a	0.10
<b>International Equities</b>	11.27	23.67	23.67	8.07	12.94	9.98
Benchmark	11.42	23.79	23.79	7.27	12.80	9.57
<i>Excess</i>	-0.15	-0.12	-0.12	0.80	0.14	0.41
<b>Schroders Equity Factor</b>	10.41	24.87	24.87	10.59	n.a	11.99
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	11.34	24.00	24.00	7.30	n.a	10.74
<i>Diferensa</i>	-0.93	0.88	0.88	3.30	n.a	1.25
<b>SSGA International Equity Passive</b>	11.37	24.27	24.27	7.57	12.95	10.59
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	11.34	24.00	24.00	7.30	12.87	10.33
<i>Diferensa</i>	0.03	0.28	0.28	0.27	0.08	0.26
<b>BlackRock International Equity Passive</b>	11.40	24.30	24.30	7.62	13.06	10.12
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	11.34	24.00	24.00	7.30	12.87	9.84
<i>Diferensa</i>	0.06	0.31	0.31	0.32	0.19	0.28
<b>BCTL Australia Equity Passive</b>	15.11	14.68	14.68	5.87	9.32	7.85
MXAU Australia Net Dividends Reinvested	15.23	14.79	14.79	5.97	9.72	8.06
<i>Diferensa</i>	-0.12	-0.11	-0.11	-0.10	-0.40	-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 tuir mai ne'e:

Tabela 11

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
<b>Instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleiu</b>	0.00	0.00	0.00	-3.07	n.a	-3.06
<i>Referênci</i>	1.11	4.50	4.50	4.50	n.a	4.50
<i>Diferensa</i>	-1.11	-4.50	-4.50	-7.57	n.a	-7.56

## 5. GASTU JESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundu hamutuk US\$2.064 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	1,719
Kusto ba gestaun internal BCTL nian	-
Kusto ba IAB nian	289
Despezas seluk	55
<b>Total</b>	<b>2,064</b>

## 6. TRANSFERENSIA HOUSI FUNDU PETRÓLEU NIAN

Haktuir ba artigu 7.1 housi 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 - \$300 housi fundu ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Quadro 13	Iha Mil \$
Transferênsia Outubru 2023	0
Transferênsia Novembru 2023	-200,000
Transferênsia Dezembru 2023	-100,000
Total transferênsias iha trimestre ne'e	<b>-300,000</b>
<b>Total transferênsias iha tinan fiskal 2023</b>	<b>-1,090,000</b>

## 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*

Tracking 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 presiza Auditór Internál Banku Sentrál nian atu hala'o verifikasaun - konta housi fundu 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 Fundu Petróleu nian nu'udar estabelese ona iha relatóriu ida-ne'e. Número sira-ne'e seidauk halo verifikasaun-konta (audit).

Tabela 14

<b>BALANSU</b>	dezembro 23	dezembro 22
Rihun USD		
<b>AKTIVUS LÍKIDUS</b>		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	4,801,152	2,028,957
Reseitas Seluk	93	45,170
Aktivus finansierus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	15,500,624	15,226,932
<b>TOTAL AKTIVUS</b>	<b>20,301,869</b>	<b>17,301,059</b>
<b>Responsabilidades/Passivu</b>		
Pagável ba Títulos adquiridos	-1,914,378	-1
Kontas atu selu	-135,123	-28,056
<b>TOTAL PASSIVU</b>	<b>-2,049,501</b>	<b>-28,057</b>
<b>AKTIVUS LÍKIDU</b>	<b>18,252,368</b>	<b>17,273,002</b>
<b>KAPITÁL</b>		
Balansu abertura (Janeiru)	17,273,002	19,621,024
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	54,578	494,743
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	366,788	611,673
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	5,334	0
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-1,090,000	-1,404,000
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	1,642,667	-2,050,438
<b>KAPITÁL LÍKIDU</b>	<b>18,252,368</b>	<b>17,273,002</b>

**Nota:** Valor justu dívida privada iha dezembru 20222 mak milaun US\$560,76. Valor ia ne'e refleto mós iha valuasaun dezembru 2022 nian no balansu inisial iha janeiru 2023 nian. Valos justu ida ne'e sei utiliza mós iha dezembru 2023 nian no sei ajusta wainhira valuasaun ba 2023 nian finaliza ona.

Tabela 15

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Dec-23	Dec-22	Dec-23	Dec-22
<b>RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU</b>				
Rendimentu housi Juros	99,050	63,819	359,041	197,316
Rendimentu housi Devidendo	20,743	19,164	104,944	105,950
Rendimentu Tipu "Trust Income"	993	931	3,735	3,797
Rendimentu seluk	2,214	178	9,444	415
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha	877,235	422,232	1,153,207	-2,342,721
Lukru/Lakon likidas kambiais	17,775	23,860	31,160	4,306
<b>TOTAL RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU</b>	<b>1,018,007</b>	<b>530,184</b>	<b>1,661,532</b>	<b>-2,030,937</b>
<b>DESPESAS</b>				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	1,719	1,559	6,581	7,184
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	0	422	5,388	5,543
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	289	82	548	251
Despesas seluk	55	102	315	445
<b>TOTAL DESPESAS</b>	<b>2,064</b>	<b>2,165</b>	<b>12,832</b>	<b>13,423</b>
Lukru/lakon antes impostus	1,015,944	528,019	1,648,700	-2,044,360
Taxa husi rendimentu investimentu	-555	626	-6,033	6,078
Lukru/lakon periodu ne'e nian	1,015,389	534,868	1,642,667	-2,050,438
Rendimentu komprehensivu seluk	0	0	0	0
<b>TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E</b>	<b>1,015,389</b>	<b>534,868</b>	<b>1,642,667</b>	<b>-2,050,438</b>

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

Dili, 29 Janeiru 2024



**Sara Lobo Brites**  
Vise Governadóra



**Helder Lopes**  
Governadór