



# Dezempēju Fundu Petrolíferu Trimestre I 2023

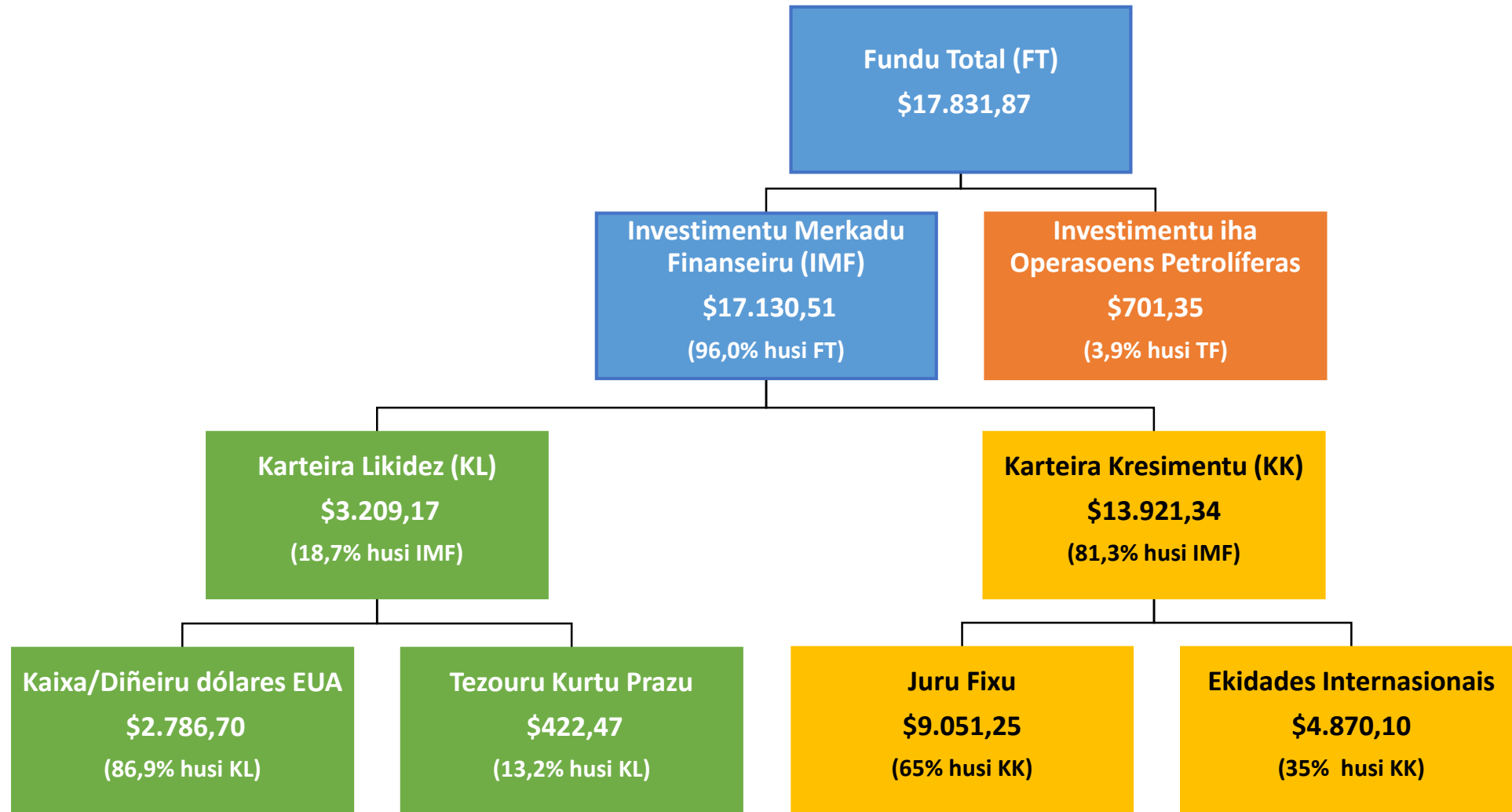
Sesaun informasaun ba média no públiku

GPGFP, MdF  
08 Maiu 2023  
10-11 Dader OTL

# Deskrisaun Jeral

1. Ativus Fundu Petrolíferu.
2. Dezenpeñu FP durante trimestre I 2023.
3. Destake merkadu iha trimestre I 2023.
4. Dezempeñu Fundu ba tempu naruk.
5. Segmentasaun.
6. Títulus Protejidus kontra inflasaun (sigla Inglês *TIPS*).
7. Enkuadramentu Fiskal no dezafius FP.

# 1). Ativus Fundu Petrolíferu iha 31 Marsu 2023



## 2). Dezenpeñu FP durante trimestre I 2023

| Klase ativos                                    | Q1 2023 %   |
|---|-------------|
| <b>A. Fundu Total</b>                           | <b>3,56</b> |
| Índise referênsia                               | 3,56        |
| <b>B. Investimentu Merkadu Finanseiru Total</b> | <b>3,71</b> |
| Índise referênsia                               | 3,66        |
| <b>B.1 Likidez</b>                              | <b>1,16</b> |
| Índise referênsia                               | 1,16        |
| <b>B.2 Kresimentu</b>                           | <b>4,33</b> |
| Índise referênsia                               | 4,39        |
| <b>C. Instrumentu Dívida Privadu</b>            | <b>0,33</b> |
| Benchmark                                       | 1,11        |

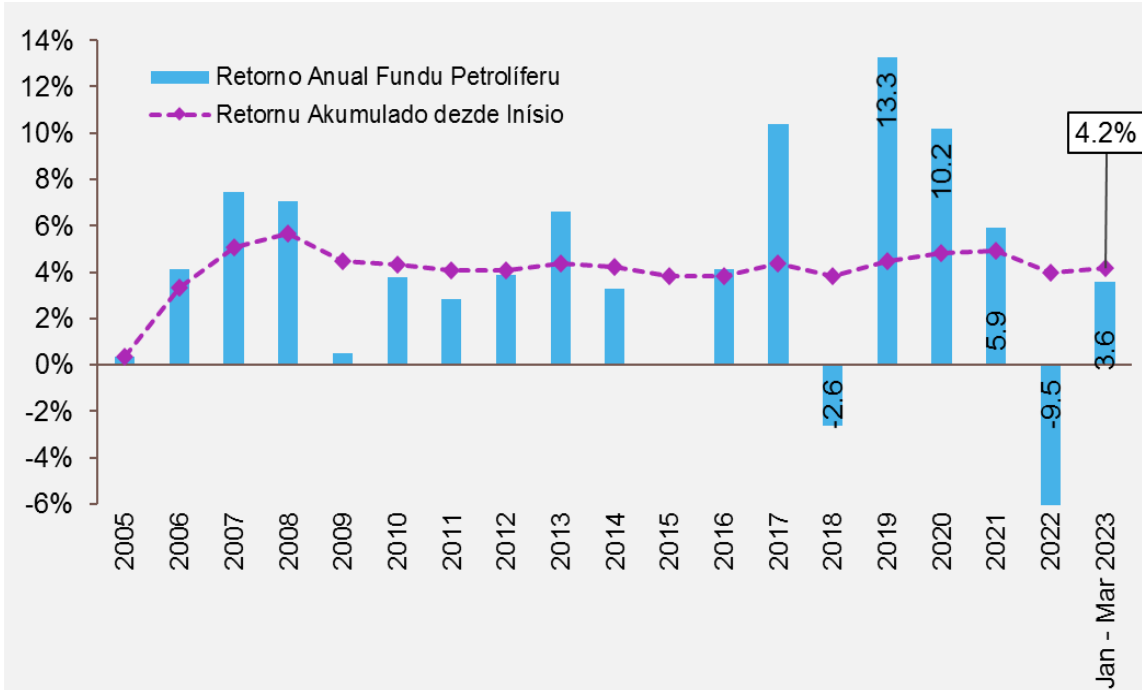
- Retornu total Fundu iha períodu I 2023 maka +3,56%, hanesan ho índise referênsia (*benchmark*) maibe a'as liu uituan retornu iha trimestre 4 2022 ho 0,43%.
- Retornu IMF ba trimerstre 1 maka 3,71%, 0,04% a'as liu *benchmark*.
- Karteira Likidez (investe iha kaixa no tezouru 1-3 anos kurtu prazu EUA) ho retornu maka 1,16% no karteira kresimentu ne'ebe konsiste husi 65% títulus no 35% asoens fo retornu 4,33%. Títulus nia retornu maka 2,40% no asoens maka 7,57%.
- Rendimentu investimentu total (*depois de despesas e impostos*) maka \$697 milloens. Rendimentu ne'e konsiste husi *dividendus* no *jurus* ho total \$107 milloens, movimentu iha valor merkadu maka \$585 millioens, movimentu kambial maka \$9 milloens no \$3,7 milloens utilizadu hodi kobre kustu jestaun Fundu.
- Reseitas Fundu iha períodu I 2023 maka \$21,16 milloens.
- Levantamentu total hodi finansia Orsamentu Estadu maka \$300 milloens.
- Balansu Fundu iha fim trimester I maka \$17,8 billoens, sa'e ho \$418 milloens.

### 3). Destake merkadu iha trimestre I 2023

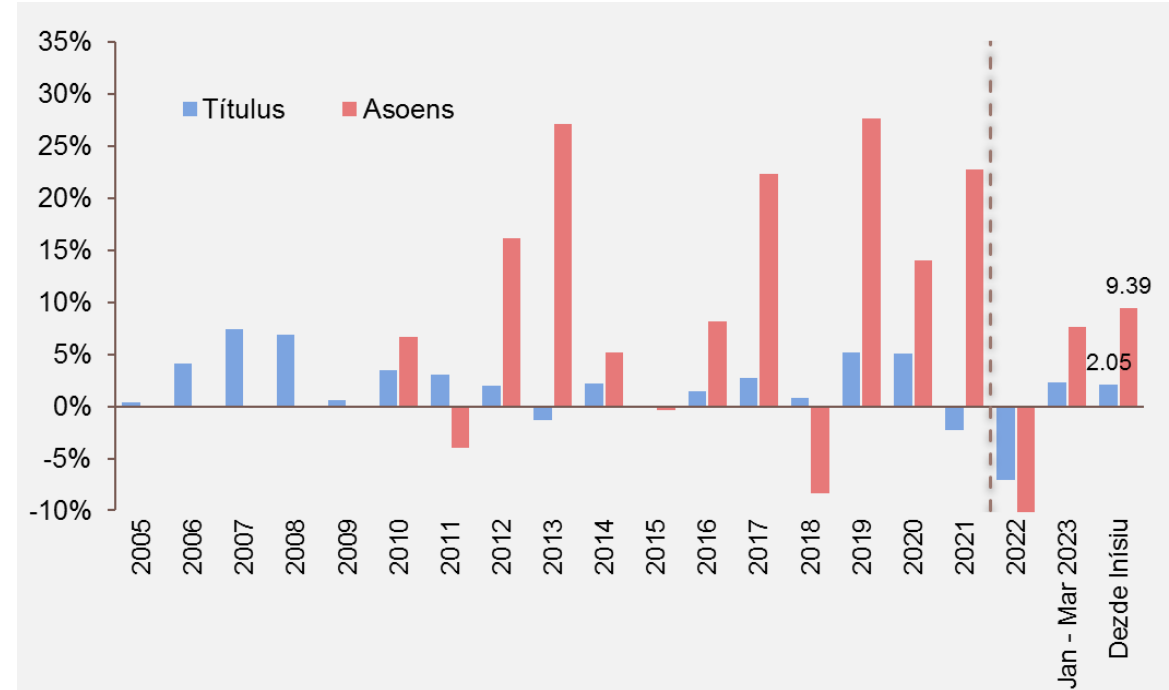
- Iha trimestre I, sentimentu merkadu hatudu retornu pozitivu taxa inflasaun diminui, possibilidade redusaun taxa jurus iha 2023 no ekonomia Xina ne'ebe komesa hahu no rekupera.
- Banku sentral kontinua hasa'e taxa jurus. Banku Federal EUA anunsia aumentu taxa jurus 0,25% dala-rua durante trimestre I. Aumentu refere hatudu desfazamentu ka *slowdown*. Banku Sentral Inglaterra mos aprova subida taxa jurus rua maka hanesan 0,50% no 0,25% no Banku Sentral Europeia aumenta taxa jurus dala-rua iha inkrementus 0,50%.
- Jurus obrigasoens husi merkadu dezenvolidu tun iha Janeiro devidu dadus komersiu negativu. Jurus hahu sa'e iha Fevereiro durante preokupasoens konaba taxa inflasaun no depois monu maka'as iha Marsu tanba kolapsu Banku *Silicon Valley* no akijisaun *Credit Suisse*. Fundu nia jurus referênsia ba título maka 0,20%-0,30% no ida ne'e ki'ik liu jurus referênsia husi caixa/diñeiru ne'ebe sa'e ho montante hanesan.
- Gañu iha asoens durante trimestre I hetan ajuda husi diminuisaun preokupasaun konaba taxa inflasaun no kresimentu global sa'e liu espetasaun.
- Iha fim trimestre I, dólares EUA nia valor monu kompara ho moedas prinsipais seluk tanba mudansa iha política aumentu taxa jurus ne'ebe resulta *bank distress* iha meadus Marsu.
- Folin Brent monu ho 7% durante período I ba presu \$80/baríl.

# 4). Dezenpeñu Fundu Petrolíferu ba tempu naruk

## Retornu Anual no Retornu Dezde Inísiu



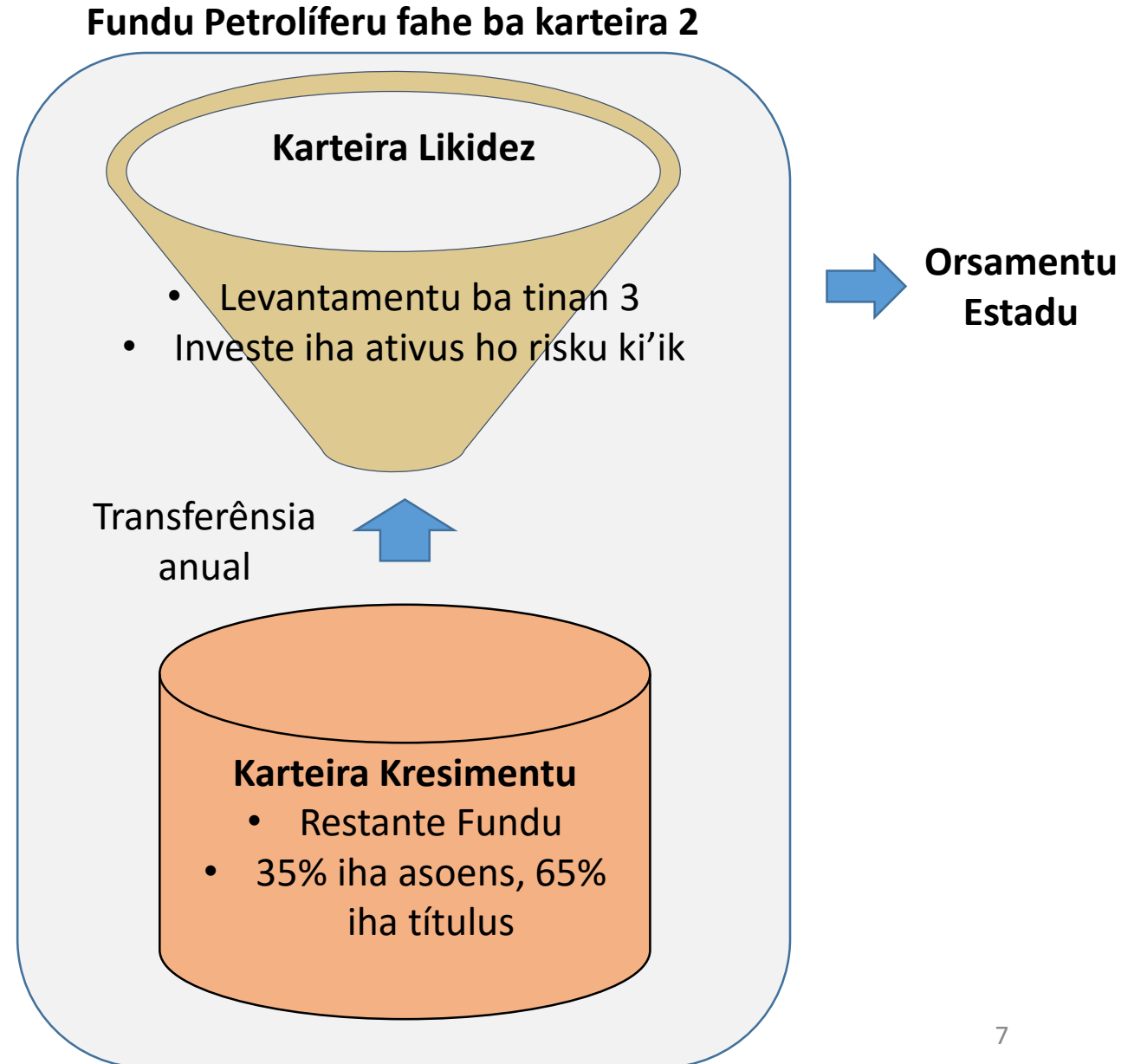
## Retornu Títulus no Asoens



- Retornu médiu annual Fundo maka 4,2% no rendimento líkidu akumuladu maka \$8,16 billoens.
- Dezde inísiu, FP regista ona perdas anuais tolu iha tinan 2015, 2018 no 2022. Perdas refere maizumenus tur hela espetativas.
- Perda boot akontese iha 2022 fo fila fali gañu \$5 billoens iha rendimentu investimentu iha tinan tolu pasadu.
- Dezde inísiu total retornu anual Fundo maka 4,2%.
- Tur espetasaun iha longu prazu, asoens oferese ona retornu a'as (maizumenus 9,0% p.a) kompara ho títulos (maizumenus 2,05% p.a) sujeitu mos ba volatilidade iha dezenpeñu durante kurtu prazu.

# 5). Segmentasaun atu ajusta dezakumulasaun Fundu

- Iha Jullu 2021, Fundu ninia investimentu iha merkadu finanseiru fahe ba karteira rua: 1)Karteira Likidez no 2) Karteira Kresimentu.
- Karteira likidez finansia Orsamentu Estadu no investe iha ativos ho risku ki'ik no líkidu tebes. Alokasaun bazeia ba levantamentu projetadu ba tinan 3. Karteira kresimentu maka segmentu ba tempu naruk Fundu nian. Karteira ida ne'e investe 35% ba asoens no 65% ba título. Transferênsia husi karteira kresimentu ba karteira likidez halao kada tinan.
- Segmentasaun:
  - 1) Hamenus risku wainhira Fundu hasoru dekulumasaun;
  - 2) Re-koneta stratejia investimentu ho polítika fiskal;
  - 3) Permite objetivu investimentu klaru ba kada karteira
  - 4) Bele garantia katak levantamentu iha kurtu prazu protejidu husi volatilidade;
- Segmentasaun konsege atinji ninia objetivu iha 2022 iha ne'ebe karteira likidez:
  - Mantein ninia valor ho medida bo'ot (-0,65%);
  - Finansia ona \$1,4 billoens ba Orsamentu Estadu iha 2022 no evita nesesariu atu fan asoens hafoin asoens monu ho valor bo'ot;



## 6). Títulus Protejidus kontra inflasaun (sigla Inglês TIPS)

- Karteira kresimentu sei investe iha títulus tezouru EUA protejidus kontra inflasaun (*sigla inglês TIPS*).
- Iha semellansa ho Fundu ninia obrigasoens nominais tezouru EUA, *TIPS* emitidu husi governu EUA ho klasifikasaun AAA no iha merkadu líkidu ne'ebe estabesidu di'ak.
- Obrigasoens nominais Tezouru selu taxa kupaun ne'ebe ho valor minus iha termus reais kuandu inflasaun sa'e. *TIPS* oferese protesauun kontra inflasaun inesperada liu husi korelasionandu pagamentu kupaun no capital ba inflasaun real.
- Investimentu iha *TIPS* ho objetivu atu fo protesauun iha kazu inflasaun sa'e maka'as liu espetasaun. Ida ne'e ajuda atu proteje Fundu ninia poder kompra iha dólares Americanos.



# 7). Enkuadramentu Fiskal no dezafius FP

☐ Sustentabilidade Fundu Petrolíferu hasoru dezafius 3:

- 1) Kontinuasaun iha esesu levantamentu ne'ebe liu 3% RSE dezde 2009.
- 2) Reseitas Petrolíferas monu.
- 3) Retornu investimentu esperadu iha futuru ki'ik liu objetivu previstu retornu real 3% kuandu rendimentu obrigasoens ki'ik.

☐ Segmentasaun iha Fundu ajusta estratéjia investimentu ba esesu levantamantu.

