

31 Marsu 2024

Iha Relatóriu ida ne'e

1. Introdusaun
1. Sumáriu Ezekutivu
2. Mandatu Investimentu
3. Evolusaun Merkadu
6. Jestaun Operasional
8. Dezempenhu Portofoliu
12. Gastus Jestaun nian
12. Transferênsia ba konta Estadu nian
12. Komformidade
13. Demonstrasaun Finanseiru

INTRODUSAUN

Relatóriu ida-ne'e halo haktuir ba Artigu 13 Lei Fundu Petrolíferu nian ne'ebé ejize Banku Sentráal atu relata kona-ba rendimentu no atividade sira Fundu Petrolíferu 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 seidauk 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

Fundu Petrolíferu ne'e forma husi Lei Fundu Petrolíferu 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 período husi 01 Janeiru to'o 31 Marsu 2024.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundu iha trimestre ida ne'e mak billiaun \$18,45 no ba trimestre anterior mak billiaun US\$18,29.
- Osan kontadu brutu Fundu nian tama husi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk mak millaun \$20,46.
- Osan ne'ebe sai husi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$305,96. Transfere ba Orsamentu Estadu mak millaun \$300 no millaun \$5,96 ba kustu jestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk milliaun 441,96. Rendimentu Investmentu merkadu finanseiru 2,57% kompara ho rendimentu referênsia 2,67%.

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

Tabela 1

%	TRIM	Tinan fiskal	Tinan	Tinan	Tinan	Desde inisiu
	até à data	até à data	1	3	5	Fundu nian
Total Fundu	2,52	2,52	8,65	2,10	4,79	4,35
Referência	2,62	2,62	8,90	2,22	4,77	4,30
<i>Diferença</i>	-0,10	-0,10	-0,25	-0,12	0,01	0,05
Investimentu Merkadu Finanseiru	2,57	2,57	8,90	2,26	5,05	4,42
Referência	2,67	2,67	9,01	2,01	4,68	4,27
<i>Diferença</i>	-0,10	-0,10	-0,10	0,25	0,37	0,14
Alternativus	1,12	1,12	7,62	-0,67	n.a	-1,48
Referência	1,12	1,12	4,51	4,50	n.a.	4,51
<i>Diferença</i>	0,00	0,00	3,11	-5,17	n.a.	-5,98

Tabela 2

%	TRIM	Tinan fiskal	Tinan	Tinan	Tinan	Desde inisiu
	até à data	até à data	1	3	5	Fundu nian
Total Investimentu Merkadu Finanseiru	2,57	2,57	8,90	2,26	5,05	4,42
Referência	2,67	2,67	9,01	2,01	4,68	4,27
<i>Diferença</i>	-0,10	-0,10	-0,10	0,25	0,37	0,14
Karteira Liquidus	1,16	1,16	4,25	n.a	n.a	1,61
Referência	1,09	1,09	4,74	n.a	n.a	1,82
<i>Diferença</i>	0,07	0,07	-0,49	n.a	n.a	-0,21
Karteira Kresimentu	2,90	2,90	9,84	n.a	n.a	1,21
Referência	2,77	2,77	9,54	n.a	n.a	1,05
<i>Diferença</i>	0,13	0,13	0,31	n.a	n.a	0,17

1. MANDATU JESTAUN FUNDU NIAN

Revizaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministériu Finansas ho Banku Sentráil 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 fulan Marsu 2024 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 3

Mandato	31-jan-24	29-fev-24	31-mar-24
Total Fundo	100%	100%	100%
Investimento em Operação Petrolíferas	3,26%	3,24%	3,277%
Investimento no Mercado Financeiro	96,74%	96,76%	96,723%
Total Investimento no Mercado Financeiro	100%	100%	100%
Carteira Liquidez	17,03%	17,07%	18,79%
Carteira Crescimento	82,97%	82,93%	81,21%
Total Carteira Liquidez	100%	100%	100%
USD Cash	84,87%	84,95%	52,21%
US Government Short-term Treasury Notes	15,13%	15,05%	47,79%
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

1) Merkadu Traballu no Kresimentu Ekonómiku

- Kresimentu ekonomia global rejistu diverjensia maka'as, ho numeru produktu interinu bruro (PBI) hatudu rezilensia ekonomiku iha Estudus Unidus Amerika (EUA) no rejiaun seluk hasoru difikuldades barak.
- Dadus ekonomiku sira husi EUA kontinua a'as liu espetativas partikularmente merkadu empregu no numeru inflasaun. Taxa dezempregu hahú ho 3.7% iha inisiu tinan ne'e, sa'e ba 3.9% iha Fevereiru hafoin tun fali ba 3.8% iha Marsu. Numeru empregu foun aumenta liu estimasaun durante trimestre ne'e, ho total numeru empregu foun aumenta iha trimestre ne'e hamutuk rihun 829, bo'ot liu numeru rejistu iha trimestre kotuk.
- Kresimentu ekonómiku iha zona euro estagnadu tanba PIB iha rejiaun ne'e besik zero. Hafoin rejista kresimentu negativu trimestre konsekutivamente iha 2023, Bank of England projeta katak kresimentu ekonomia sei atinzi numeru positivu iha mediu tinan 2024, haree husi melloramentu prospetiva hatudu iha sondazen komersiu sira.
- Economia Australia nian aumenta deit 0.2% iha trimestre ikus 2023, kontribuisaun ki'ik husi setór konsumedoria, setór habitasaun no investimentu komersiais. Volatilidade merkadu empregu nian a'as tebes iha trimestre ne'e, aumenta ba 4.1% iha Janeiro no tun fali ba 3.8% iha Marsu.

2) Inflasaun no Polítika Monetaria

- Iha inisiu tinan ne'e, investidores sira iha espetativa ba maioria banku sentral prinsipais sira atu alevia sira nia politika monetária tanba numeru inflasaun komesa tun iha fulan dahuluk. Maibe, dados inflasaun durante trimestre ne'e konsistentemente bo'ot liu projesaun no numeru inflasaun kontinua a'as liu alvu banku sentral nian. Pur ezemplu, iha EUA taxa inflasaun aumenta ba 3.5% iha Marsu, husi 3.2% iha Feveireiru, kontribui maka'as husi setór servisus sira liliu habitasaun. Indise gastus konsumu pessoal, indise ne'ebé banku sentral EUA nian uza hodi halo desizaun política monetária nian aumentu ba 2.5% iha Feveireiru, husi 2.4% iha Janeiru, no sei a'as liu banku sentral nia tarjetu 2.0%. Banku sentral EUA nian decide durante enkontru iha Marsu hodi mantein taxa de juru iha nivel 5.25 – 5.50%. Banku sentral mos mantein projesaun atu hatun taxa de juru dala tolu ba tinan ne'e maibe laiha serteza banhira los maka redusaun ne'e bele komesa. Espetativas investidores sira katak redusaun ne'e bele akontese iha fulan Juñu.
- Iha Europea, inflasaun iha zona Euro hatudu sinal positivu tanba taxa inflasaun iha Marsu tun ba 2.4%, taxa ki'ik liu iha tinan rua nia laran, maibe taxa ne'ebé esklui sasan sira ho volatilidade bo'ot ne'e 2.9%. Redusaun iha taxa inflasaun, hasa'e espetativa katak Banku Sentral Europea nian bele hahú diverjensia husi banku sentral EUA nian iha perspetiva politika monetária nian.
- Indisu presu konsumo (IPK) ne'ebé esklui habitasaun iha Reiñu Unido tun ba 3.4% iha Feveireiru husi 4.0% iha Janeiru. Inflasaun ne'ebé esklui sasan volatilidade sira rejista 4.5% iha Feveireiru, tun husi 5.1% iha Janeiru. Taxa inflasaun ne'ebé elevadu kombina ho kresimentu ekonomia ne'ebé fraku halo *Bank of England* decide mantein taxa de juru iha 5.25%. Ofisiais husi BoE deklara katak Banku sei mantein nivel taxa de juru agora to'o dados sira prova katak inflasaun tun besik ba banku sentral nia alvu.
- Taxa inflasaun anual iha Japaun sa'e liu 2.5% iha Feveireiru, halo *Bank of Japan* abandona taxa de juru negativa no kontrola kurva rendimentu durante sira nia sorumutu iha Marsu.

Mercado Accionistas Mundiais

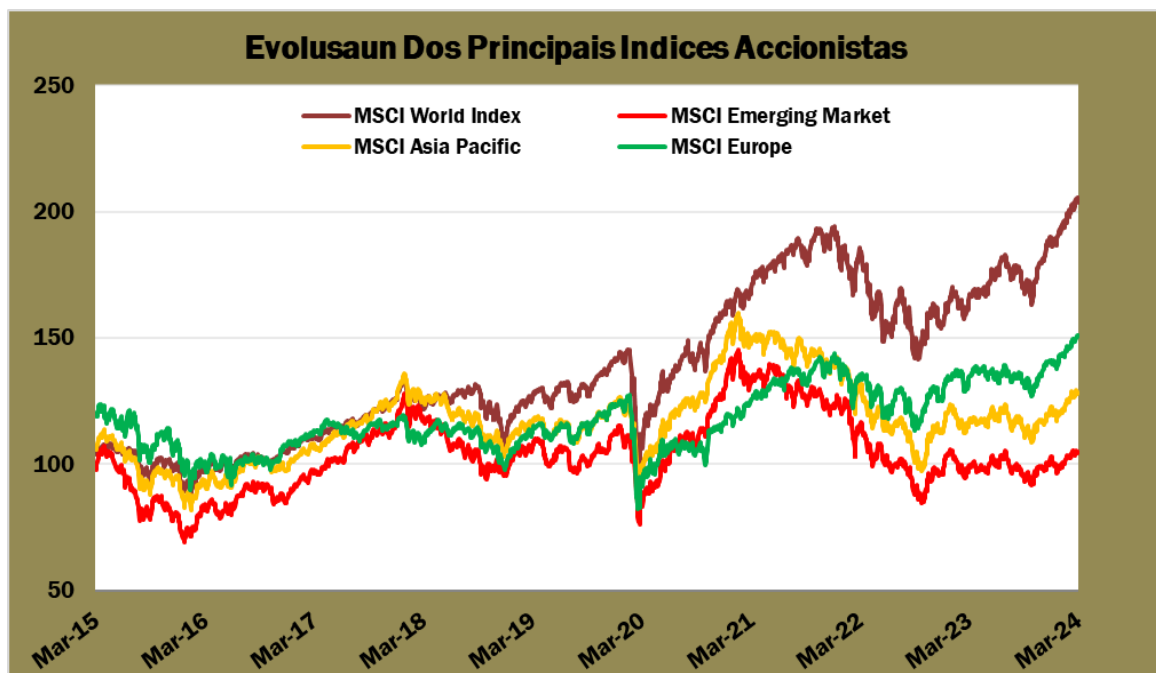
1) Índise Mundial MSCI

- Indise markadu asoens global rejista aumentu maka'as durante trimestre ne'e ho indise *MSCI World Index* sa'e 8.47%.
- Rezilénsia ekonómiku iha EUA nian kontribui maka'as tebes ba dezempeñu merkadu asoens iha EUA.
- Dezempeñu merkadu asoens iha merkadu prinsipais sira seluk mistura durante trimestre ne'e maibe diferente iha montante ho indise sira iha zona euro nian rejista aumenta kuaze hanesan ho merkadu EUA nian, maibe Australia ho Reinu Unido maka ki'ik liu kompara ho merkadu sira seluk. Merkadu asoens Japaun nian maka dezempeñu diak liu hotu relativamente ho merkadu dezvoltadu sira seluk. Merkadu asoens iha Reinu Unido infrenta difikuldade tanba taxa inflasaun ne'ebé elevadu no kresimentu ekonomia ne'ebé negativu limita opsaun suporta husi banku sentral.

2) Dezempenu fatór ekidade

- Dezempenu fatór sira iha merkadus asoens nian positivu iha trimestre ne'e maibe ho pezu ne'ebé lahanesan. Maske fator kresimentu ninia dezempenu ki'ik liu fatór valor iha fulan Marsu, maibe ba trimestre ne'e fatór kresimentu dezempenu diak liu fatór valor. Dezempenu fatór kresimentu nia kontinua domina husi 'magnificent seven', iha ne'ebé kompañã sira ne'e maka kontribui metade lukru ba indise S&P 500 iha trimestre dahat, 2023. Maibe, numeru dezempenu husi Marsu fo indikasaun katak valor husi kompañã sira komesa tun tanba setór rua hanesan informasaun & teknolojia no komunikasaun, ne'ebé kompañã hirak ne'e hola parte ba dezempenu ki'ik liu kompara ho setór sira seluk.

Grafiku 01 Movimentu indise asoens principais (USD)



Mercado obrigacionistas, incluindo os Titulus do Tesouro dos EUA

1) Títulus Soberanu Global – Merkadu Dezenvolidu Deit

- Juru husi tezouru Reinu Unidu nian aumenta 0.40%, refleta inflasaun ne'ebé a'as no sentimentu negativu ba ekonomia.
- Maske iha mudansas iha politika monetaria iha Japaun, juru tezouru governu Japaun nian aumenta deit 0.11% durante periodu ne'e.

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

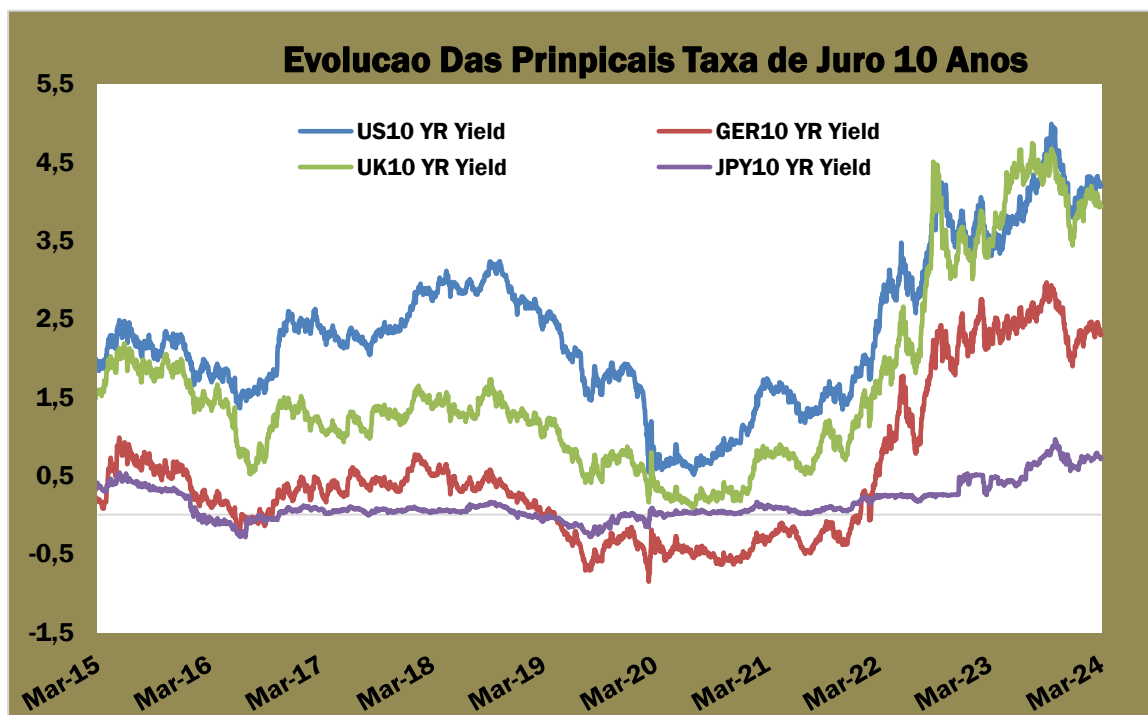
- Mudansas juru tezouru EUA nian mistura iha trimestre ne'e, juru ba tezouru ho durasaun tempu-naruk nian aumenta maka'as maibe juru ba tezouro ho tempu-badak ladun iha mudansa. Movimentu iha juru tezouru tempu-naruk nian ne'e refleta resiliensia ekonómiku iha EUA no mudansas espetativa ba projesaun ba politika monétaria banku sentral nian. Notas husi banku

sentral ninia sorumutu foin-lalais ne'e hatudu partisipante sira haree katak dadus husi merkadu empregu no inflasaun seidaok fo konfiansa ba sira katak inflasaun ne'e sei besik ba banku sentral nia alvu 2.0%. Inflasaun ne'ebé a'as liu espetativa durante trimestre ne'e suporta dezempeñu tezouru sira ho referensia ba taxa inflasaun.

3) Kurva Rendimentu (*yield curve*) EUA

- Juru tezouru EUA nian aumenta hotu maibe tezouru ho durasaun tempu naruk nian sa'e maka'as liu tezouru tempu-badak sira ho nune'e hamenus diferensia negativu entre tezouru ho durasaun tinan 10 no tinan rua. Diferensia juru ba tezouru rua ne'e

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 husi 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					
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
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 husi jestór externa tuir tempu ne'ebé terminadu, no Banku Sentrá akuntabel ba retornu tuir investimento "overnight" nian.

Implementasaun Operasional

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

Tabela 5

Mandato	Atual Peso		
	Jan-24	Feb-24	Mar-24
Total Investimento no Mercado Financeiro	100%	100%	100%
Total Carteira Liquidez	17,07%	18,79%	18,63%
BCTL 3 Month US Treasury Bill Index	14,50%	9,81%	11,29%
BCTL 1-3 year US Treasury Bonds Index	2,57%	8,98%	7,34%
Total Carteira Crescimento	82,93%	81,21%	81,37%
Total Carteira Fixo	51,04%	52,30%	51,93%
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	27,24%	28,19%	27,93%
BCTL5-10 year US Treasury Bonds	7,86%	7,96%	7,91%
BIS Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	8,02%	8,07%	8,04%
US TIPS Treasury Bonds 1 - 10 Years	7,92%	8,09%	8,04%
Total Carteira Acçõens	31,89%	28,91%	29,44%
SSGA Equity Factor	3,93%	3,59%	3,65%
Schroders Equity Factor	4,07%	3,61%	3,67%
SSGA International Equity Passive	9,59%	8,66%	8,82%
BlackRock International Equity Passive	13,59%	12,32%	12,56%
BCTL Australia Equities Passive	0,72%	0,72%	0,73%

4. DEZEMPENHU PORTOFOLIU

Iha seksaun ne'e nia laran sei iha tabela no grafiku ne'ebé sei deskreve 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 estabelese husi Ministériu Finansas no uza hanesan objetivu hodi sukat dezempenhu investimentu aktual nian. Pontu referénsia Ministériu nian ba mandatu fundu mak deskreve uluk ona iha tabela 3 relatoriu ida ne'e.
- Excessu mak diferença (mesmu negatibu) 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 rekonese 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\$18,45 hatuir iha tabela ne'e. Balansu ne'e refleta ona valor justu ba devida privada nebe'e indika iha Kroll nia relatoriu ba evaluasaun ikus iha Dezembru 2023.

Tabela 6

Kapítal	\$'000
Saldo abertura iha (01 Janeiro 2024)	18 288 405
Reseitas Durante Periodu ne'e	20 459
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-300 000
Retornu durante periodu ne'e nian	441 962
Saldo final iha (31 Marsu 2024)	18 450 826

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

Tabela 7

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	2 995 072
Reseitas Seluk	8 183
Aktivus finanseirus iha presu merkadu nian no Lukru ou Lakon	16 205 536
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-755 617
Kontas ne'ebe selu	-2 347
Total	18 450 826

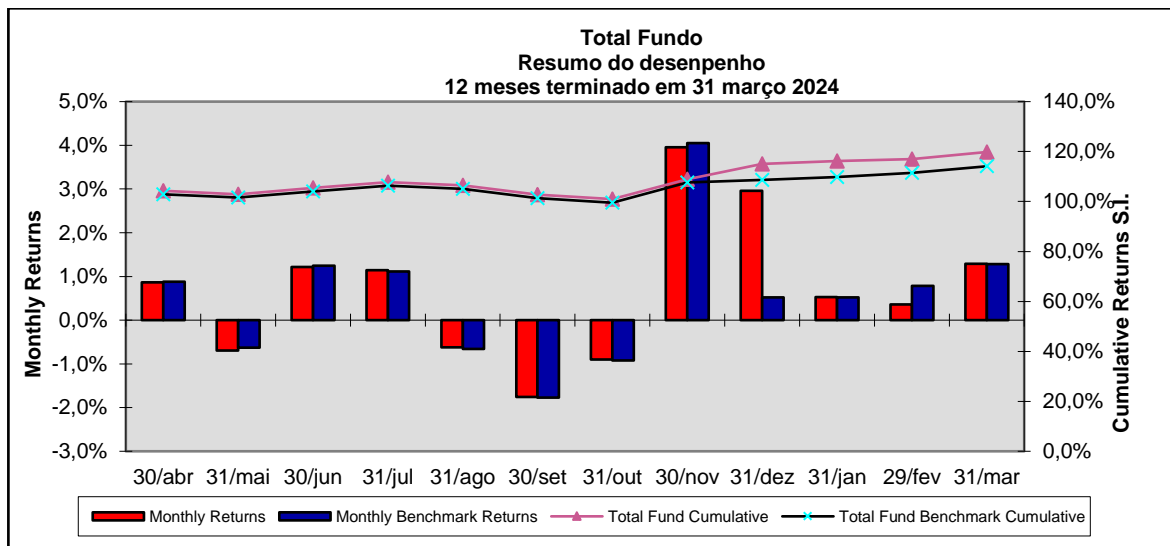
Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne'e:

Tabela 8

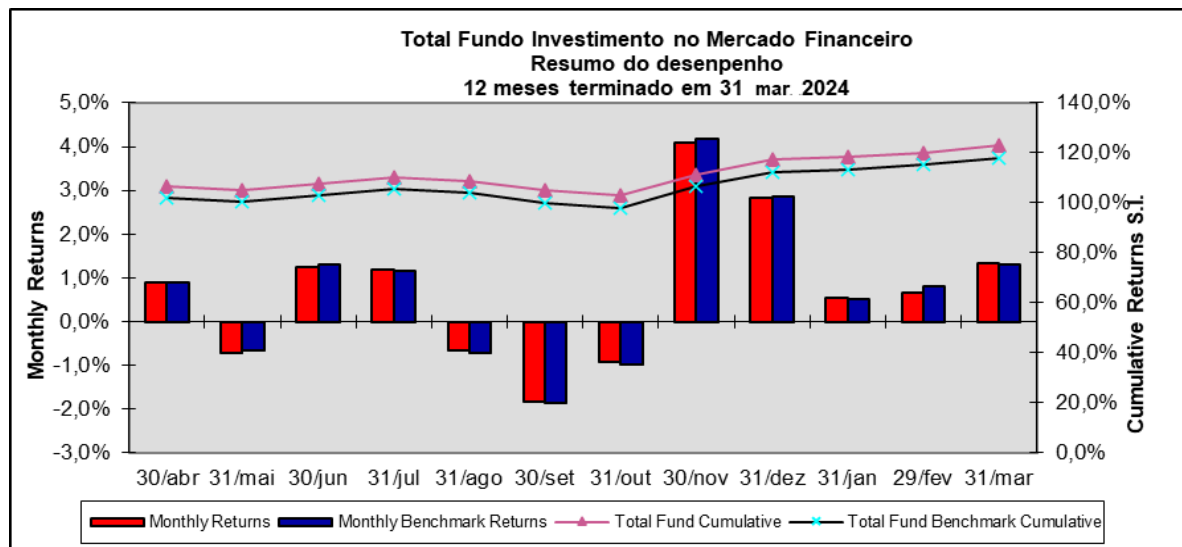
RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu hosi investimentu	103 081
Rendimentu hosi jurus	25 807
Rendimentu ho tipu "trust income"	820
Rendimentu seluk	2 126
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	317 771
Menus:	
Kustu ba gestaun externa no kustodia	-2 082
Kustu ba gestaun interna BCTL	-3 634
Kustu ba Konseihu Konsultoria Investimentu	-167
Kustu seluk	-81
Taxa (Withholding taxes)	-1 679
Total Rendimentu	441 962

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 Dezempeñu Investimentu Merkadu finanseiru



Karteira Likides

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

Tabela 9

	Trim	AFAD	%			Dezde Inisiu
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Fundu nian
Karteira Liquidus	1,16	1,16	4,25	n.a	n.a	1,61
Referêncía	1,09	1,09	4,74	n.a	n.a	1,82
<i>Diferença</i>	<i>0,07</i>	<i>0,07</i>	<i>-0,49</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>-0,21</i>
BCTL Cash Management	1,52	1,52	4,49	2,02	1,59	1,56
ICE BoA ML 3 Month US Treasury Bill Index	1,29	1,29	5,24	2,58	2,02	1,78
<i>Diferença</i>	<i>0,23</i>	<i>0,23</i>	<i>-0,75</i>	<i>-0,56</i>	<i>-0,43</i>	<i>-0,22</i>
BCTL ML 1-3 Year US Treasury Index	0,08	0,08	2,59	n.a	n.a	0,18
BoA ML 1-3 Years US Treasury Note Index	0,30	0,30	2,97	n.a	n.a	0,00
<i>Diferença</i>	<i>-0,21</i>	<i>-0,21</i>	<i>-0,37</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0,18</i>

Karteira Kresimentu

Dezempenhu investimentu iha asoens intenasionais nian ba trimestre ne'e inklui dezempeñu 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
Karteira Kresimentu	2,90	2,90	9,84	n.a	n.a	1,21
Benchmark	2,77	2,77	9,54	n.a	n.a	1,05
<i>Diferensa</i>	0,13	0,13	0,31	n.a	n.a	0,17
International Fixed Interest	-0,40	-0,40	1,83	-1,81	0,19	1,93
Benchmark	-0,51	-0,51	1,69	-1,86	0,21	1,93
<i>Excess</i>	0,11	0,11	0,14	0,05	-0,03	0,00
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	-0,48	-0,48	1,72	-1,60	0,61	1,05
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passive	-0,49	-0,49	1,58	-1,69	0,60	1,03
<i>Diferensa</i>	0,01	0,01	0,15	0,08	0,01	0,02
BCTL 5-10 year US Treasury Bonds	-1,18	-1,18	-0,22	-3,01	n.a	-3,66
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passive	-1,03	-1,03	-0,32	-3,24	n.a	-3,79
<i>Diferensa</i>	-0,16	-0,16	0,10	0,23	n.a	0,13
BIS Global Treasury Developed Marked Hedged	0,00	0,00	4,69	-1,58	n.a	-1,62
Global Treasury Developed Market - Hedged	-0,11	-0,11	4,19	-1,87	n.a	-1,87
<i>Diferensa</i>	0,11	0,11	0,50	0,29	n.a	0,25
Barings LLC 1-10 years US TIPS	0,23	0,23	-	n.a	n.a	1,38
US 1-10 years TIPS	0,26	0,26	-	n.a	n.a	1,45
<i>Diferensa</i>	-0,03	-0,03	-	n.a	n.a	-0,07
Franklin Templeton LLC 1-10 years US TIPS	0,24	0,24	-	n.a	n.a	1,53
US 1-10 years TIPS	0,26	0,26	-	n.a	n.a	1,45
<i>Diferensa</i>	-0,02	-0,02	-	n.a	n.a	0,07
International Equities	8,51	8,51	24,75	9,08	12,14	10,46
Benchmark	8,88	8,88	25,11	8,60	12,07	10,08
<i>Excess</i>	-0,37	-0,37	-0,36	0,47	0,07	0,38
SSgA Equity Factor	6,79	6,79	21,15	8,94	n.a	11,17
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	9,05	9,05	25,38	8,67	n.a	12,20
<i>Diferensa</i>	-2,26	-2,26	-4,23	0,27	n.a	-1,03
Schroders Equity Factor	10,23	10,23	27,69	11,30	n.a	13,66
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	9,05	9,05	25,38	8,67	n.a	12,20
<i>Diferensa</i>	1,18	1,18	2,31	2,63	n.a	1,46
SSGA International Equity Passive	8,65	8,65	25,18	8,80	12,16	11,11
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	9,05	9,05	25,38	8,67	12,17	10,89
<i>Diferensa</i>	-0,40	-0,40	-0,20	0,12	-0,01	0,22
BlackRock International Equity Passive	8,83	8,83	25,34	8,90	12,30	10,72
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	9,05	9,05	25,38	8,67	12,17	10,46
<i>Diferensa</i>	-0,22	-0,22	-0,05	0,23	0,13	0,26
BCTL Australia Equity Passive	0,71	0,71	12,43	4,89	7,20	7,68
MXAU Australia Net Dividends Reinvested	0,80	0,80	12,56	5,07	7,55	7,90
<i>Diferensa</i>	-0,08	-0,08	-0,14	-0,18	-0,36	-0,22

Instrumentu Divída Privada para Operasaun Petroliu

Dezempeñu investimentu iha instrumentu divída 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
Instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleu	1,12	1,12	7,62	-0,67	n.a	-1,48
<i>Referência</i>	1,12	1,12	4,51	4,50	n.a.	4,51
<i>Diferensa</i>	0,00	0,00	3,11	-5,17	n.a.	-5,98

Instrumentu privada mantein nafatin nia valor nebe'e independente verifika, no sei reajusta bainhira valor foun preve.

5. GASTU JESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona husi fundu hamutuk \$5,96 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	2 082
Kustu ba gestaun internal BCTL nian	3 634
Kusto ba IAB nian	167
Despezas seluk	81
Total	5 964

6. TRANSFERENSIA HUSI FUNDU PETRÓLEU NIAN

Haktuir ba artigu 7.1 husi Lei Fundu Petrolíferu, transfere husi fundu ne'e só bele halo ba krédituiha konta úniku Orsamentu Estadu nian. Durante trimestre ne'e halo ona tranferensia milliaun \$300 husi fundu ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 13	Iha Mil \$
Transferênsia Janeiru 2024	0
Transferênsia Feveiru 2024	300 000
Transferênsia Marsu 2024	0
Total transferênsias iha trimestre ne'e	300 000
Total transferênsias iha tinan fiskal 2024	300 000

7. KOMFORMIDADE

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

Audita Interna

Haktuir ba forneseimentu Artigu 22 husi Lei fundu Petrolíferu nian número 9/2005 katak presiza Auditór Internál Banku Sentrá nian atu hala'o verifikasaun - konta husi fundu nian kada fulan ne'en. Auditór Internál hala'o ona verifikasaun to'o trimestre 31 Dezembru 2023.

8. INFORMASAUN FINANSEIRU

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

Tabela 14

BALANSU	março 24	março 23
Rihun USD		
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	2 995 072	2 994 897
Reseitas Seluk	8 183	7 263
Aktivus finanseirus iha presu merkado husi Lukru o	16 205 536	14 851 712
TOTAL AKTIVUS	19 208 791	17 853 871
Responsabilidades/Passivu		
Pagável ba Títulos adquiridos	-755 617	-490
Kontas atu selu	-2 347	-21 509
TOTAL PASSIVU	-757 965	-22 000
AKTIVUS LÍKIDU	18 450 826	17 831 872
KAPITÁL		
Balansu abertura (Janeiru)	18 288 405	17 413 597
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	20 459	21 162
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	0	0
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	0	0
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-300 000	-300 000
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	441 962	697 113
KAPITÁL LÍKIDU	18 450 826	17 831 872

Nota: Valor justu dívida privada iha dezembru 2023 mak milaun US\$596,97. Valor ne'e reflète mós iha valuasaun dezembru 2023 nian no balansu inisiu ba janeiru 2024.

Tabela 15

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Mar-24	Mar-23	Mar-24	Mar-23
RENDIMENTU HUSI INVESTIMENTU				
Rendimento husi Juros	103 081	79 937	103 081	79 937
Rendimento husi Devidendo	25 807	27 599	25 807	27 599
Rendimento Tipu "Trust Income"	820	932	820	932
Rendimento seluk	2 126	185	2 126	185
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha	317 771	593 926	317 771	593 926
TOTAL RENDIMENTU HOUSI INVESTIMENTU	449 605	702 579	449 605	702 579
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	2 082	1 637	2 082	1 637
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	3 634	1 737	3 634	1 737
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	167	174	167	174
Despesas seluk	81	140	81	140
TOTAL DESPESAS	5 964	3 687	5 964	3 687
Lukru/lakon antes impostus	443 641	698 892	443 641	698 892
Taxa husi rendimentu investimentu	-1 679	-1 779	-1 679	-1 779
Lukru/lakon periodu ne'e nian	441 962	697 113	441 962	697 113
Rendimento komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	441 962	697 113	441 962	697 113

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

Dili, 22 Abril 2024



Tobias Ferreira
Exekutivu Diretor



Helder Lopes
Governador