

Fundu Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrái

30 Juñu 2024

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 Sentrái 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 período housi 01 Abril to'o 30 Juñu 2024.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapital Fundu iha trimestre ida ne'e mak billiaun \$18.47 no ba trimestre anterior mak billiaun US\$17.45
- Osan kontadu brutu Fundu nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk mak milliaun \$11.80
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$203.70. Transfere ba Orsamentu Estadu mak milliaun \$200 no millaun \$3.70 ba kustu jestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk billiaun 208.17. Rendimentu Investimentu merkadu finanseiru 1.21% kompara ho rendimentu referênsia 1.32%.

Dezempenhu Fundu trimestre ne'e inklui rendimentu klase relativu patrimoniu 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	1,21	3,76	8,46	1,47	4,43	4,35
Referência	1,31	3,97	8,70	1,64	4,42	4,31
<i>Diferença</i>	<i>-0,11</i>	<i>-0,21</i>	<i>-0,24</i>	<i>-0,18</i>	<i>0,01</i>	<i>0,04</i>
Investimentu Merkadu Finanseiru	1,21	3,81	8,66	1,59	4,69	4,42
Referência	1,32	4,03	8,79	1,43	4,31	4,29
<i>Diferença</i>	<i>-0,11</i>	<i>-0,22</i>	<i>-0,12</i>	<i>0,15</i>	<i>0,37</i>	<i>0,13</i>
Alternativus	1,11	2,24	5,34	-6,90	-6,13	-6,13
Referência	1,10	2,22	4,50	4,50	4,50	4,50
<i>Diferença</i>	<i>0,01</i>	<i>0,02</i>	<i>0,84</i>	<i>-11,40</i>	<i>-10,63</i>	<i>-10,63</i>

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	1,21	3,81	8,66	1,59	4,69	4,42
Referência	1,32	4,03	8,79	1,43	4,31	4,29
<i>Diferença</i>	<i>-0,11</i>	<i>-0,22</i>	<i>-0,12</i>	<i>0,15</i>	<i>0,37</i>	<i>0,13</i>
Karteira Liquidus	1,24	2,78	4,61	2,44	1,72	1,67
Referência	1,32	2,63	5,40	3,03	2,16	1,89
<i>Diferença</i>	<i>-0,08</i>	<i>0,14</i>	<i>-0,79</i>	<i>-0,59</i>	<i>-0,44</i>	<i>-0,22</i>
Karteira Kresimentu	1,19	4,13	9,38	1,51	n.a	1,51
Referência	1,29	4,09	9,20	1,39	n.a	1,39
<i>Diferença</i>	<i>-0,10</i>	<i>0,04</i>	<i>0,18</i>	<i>0,12</i>	<i>n.a</i>	<i>0,12</i>

1. MANDATU JESTAUN FUNDU NIAN

Revizaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministériu Finansas ho Banku Sentrál Timor-Leste nian asina iha 25 Juñu 2009. Anexu husi akordu gestaun alteradu posteriormente hodi refleto 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 Juñu 2024 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 3

Mandato	30-abr-24	31-mai-24	30-jun-24
Total Fundo	100%	100%	100%
Investimento em Operação Petrolíferas	3%	3%	3%
Investimento no Mercado Financeiro	97%	97%	97%
Total Investimento no Mercado Financeiro	100%	100%	100%
Carteira Liquidez	19%	18%	18%
Carteira Crescimento	81%	82%	82%
Total Carteira Liquidez	100%	100%	100%
BOA ML 0-3 Years US Treasury Bond Index			
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

Kresimentu ekonomia no markadu empregu:

- Kresimentu ekonomia global kontinua positivu maibe iha ritimu ne'ebé ladún forte tanba kondisaun politika monetaria ne'ebé restritivu kontinua fo presau ba kresimentu ekonomia.
- Ekonomia iha Estudus Unidus nian aumenta deit 1.4% iha trimestre dahuluk 2024 kompara ho 3.4% iha trimestre antes. Dadus balun kontinua indika ba kresimentu ne'ebé sei fraku. Sondajen ne'ebé hala'o husi *Institute Supply Management (ISM)* nian liliu ba setór servisu nian tun ba 48.8 iha Junu, husi 53.8 iha fulan Maiu, ho komponente pedidu foun no empregu nian maka tun maka'as liu. Merkadu empregu iha EUA kontinua solidu ho dadus hatudu empregu foun aumenta iha Junu hamutuk 206,000, hanesan ho espetativa. Ekonomia kontinua kria empregu foun maibe ho ho ritimu ne'ebé ladún forte, ho numeru media fulan tolu periodu ne'e ki'ik liu iha tinan barak nia laran. Taxa dezempregu nian aumenta ba 4.1 iha Junu husi nivel 3.8% iha Marsu, sinal ida katak taxa de juru ne'ebé a'as komesa ona fo presau ba kresimentu iha merkadu empregu. Iha sinal positivu balun husi relatoriu empregu ikus liu nian husi perspetiva Banku Sentral nian maka hanesan, kresimentu vensimentu nian hahú moderadu no numeru dezempregu ne'ebé aumenta ne'e kontribui husi taxa partisipasaun forsa traballo ne'ebé aumenta. Banku Sentral EUA nian nota durante sira nia sorumutu ikus ne'e katak demanda no fornesimentu forsa traballo nian kontinua iha mudansa ba balansu ne'ebé diak liu tan.
- Hafoin sofre kresimentu negativu iha mediu 2023 nian, ekonomia iha Reinu Unidu nian hetan kresimentu positivu 0.7% iha trimestre dahuluk 2024. Maibe, dadus ikus liu indika katak kresimentu ekonomia bele estagnadu ho taxa dezempregu nian aumenta ba 4.4%.

Inflasaun no Política Monetaria

- Nivel indise presu komsumidor (sasan hotu) EUA iha 3.0% iha Junu kompara ho 3.5% iha ultimu trimestre kotuk. Taxa inflasaun ne'ebé esklui hahan no enerjia, iha 3.3% kompara ho 3.8% iha Marsu. Taxa inflasaun nian tun maibe ki'ik liu espetativa atu atinji Banku Sentral nian alvu 2%. Banku Sentral EUA nian deside hodi maintein sira nia taxa de juru iha nivel 5.25 – 5.5% durante sira nian sorumutu iha Junu. Banku sentral ne'e kontinua hein dadus konvensidu katak inflasaun besik ba sira nia alvu 2% molok halo desizaun hodi redul taxa de juru. Tanba volatilidade inflasaun ne'ebé a'as durante trimestre ne'e no nivel inflasaun atual sei a'as liu Banku Sentral nia tarjetu maka Banku sentral sira nia projesaun ikus liu hatudu redusaun taxa de juru dala ida deit, tun husi dala-tolu husi projesaun Marsu nian.
- Inflasaun iha rejiaun Europea nian aumenta iha fulan hirak ikus ne'e, maibe Banku Sentral Europea (BSE) iha konfiansan ba moda disinflasaun. BSE deside hodi hamenus taxa de juru husi nivel 4 ba 3.75% durante sorumutu iha fulan Junu. Maibe, ofisiais sira akresenta katak dezisaun ne'e laos inisiu husi siklu hamenus taxa de juru maibe desizaun tuir mai sei depende totalmente ba dadus pertinente sira. Ho numeru inflasaun ne'ebé estagnadu no kresimentu vensimentu ne'ebé forte iha Reinu Unidu prevene Banku Sentral Inglatara nian hatun taxa de juru iha Junu. Maibe, Banku Sentral Inglatara nian seidauk halakon possibilidade atu hamenus taxa de juru iha Augustu.
- Inflasaun iha rejiaun Azia pasifiku kontinua elevadu liu-liu iha Austalia ho Japaun. Iha Japaun, inflasaun iha tendensia atu sa'e tan, kontribui husi frakeza iha moeda Japun nian, yen, no ida ne'e mos sai mos preokupasaun ida ba Banku Sentral Japaun nian. Banku Sentral Japaun nian anunsiau katak programa sosa título Governu Japaun nia sei hamenus hahu iha Jullo, maibe ida ne'e la nato'on hodi satán valor moeda nian. Iha tempu hanesan, inflasaun iha Australia sa'e ba 4% iha Maiu, aumenta presau ba Banku Rezerva Australia nian atu aumenta taxa de juru durenente sorumutu tuir mai iha fulan Agostu.

Global Equity Market Trends

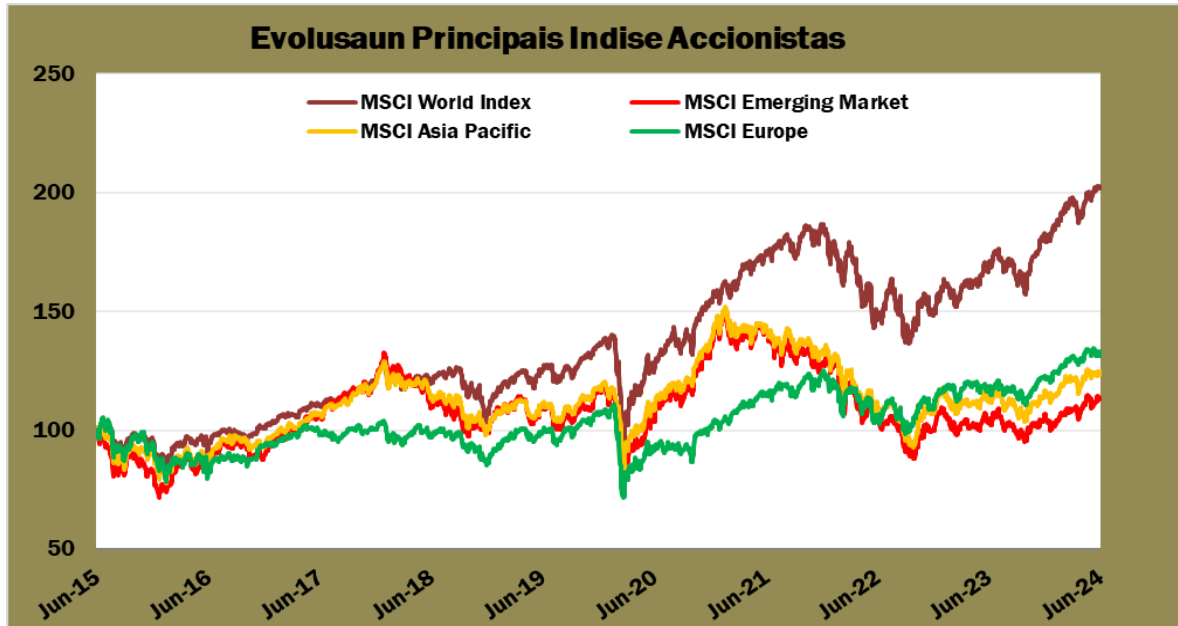
- Merkadu asoens globál fó dezempeñu pozitivu ba trimestre hafoin tun iha fulan Abril. Indise mundiál MSCI nian taka ona trimestre 2.1% ne'ebé aas liu tanba relatóriu rendimentu ne'ebé forte no kresimentu ekonómiku reziliente.
- Dadus ekonómiku lubuk ida-ne'ebé sai forte liu espetativa iha fulan Abril husi Estados Unidos hamosu sentimentu katak ekonomia bele forte demaziadu, maibé bainhira trimestre ne'e la'o ba oin, espetativa *soft-landing* (espetativa ida katak nivel taxa de juru agora sei hatun inflasaun sem hamosu taxa dezempregu ne'ebé bo'ot) mosu fali . Merkadu jerál iha Estados Unidos remata período ne'e ho retornu pozitivu, maibé dezempeñu ne'e kontinua konsentra ba setór sira ne'ebé hola parte ba intelligence artificial, indise Nasdaq ne'eb'e hankonu ho kompañia tekonojia sa'e 8% . Indise jerál S&P 500 hetan 3.9% iha trimestre ne'e, enkuantu Dow Jones konklui trimestre ne'e ho 1.7% negativu. Índise kompañia kapitál ki'ik sira, Rusell 2000, ne'ebé konsidera hanesan kompañia sensitivu ba taxa de juru, remata trimestre ho -3.6%, tanba taxa de jurus sei iha nevel atual ba tempu naruk.

- Dezempenu merkadu asoens iha Europea nian mistura, tanba merkadu Reinu Unidu nian sai di'ak liu, enkuantu merkadu asoens Fransa nian mak dezempenu aat liu iha rejiaun ne'e. Índise FTSE 100 iha Reinu Unidu sa'e 2.6%, ne'ebé hetan apoiu husi kondisaun doméstika ne'ebé hasa'e dezempeñu husi empreza kapitál ki'ik no médiu sira. Iha parte seluk, Fransa CAC 40 rejista dezempeñu ida-ne'ebé aat liu, kompara ho merkadu dezemvolvidu sira seluk, remata trimestre ho -8.8%.
- Merkadu asoesn iha rejiau Azia Pasifiku nian mos fo dezempenu pozitivu maibe ki'ik liu kompara ho indise sira EUA nian. Merkadu asoens Japaun nian fo retornu pozitivu iha termu moeda lokal nian, suporta husi relatoriu lukru kompañas sira ne'ebé a'as liu espetativas. Maibe ho valor moeda Yen ne'bé fraku signifika katak investidores ho moeda U.S nian sofre retornu negativu tanba lakon iha koversaun moedas. Moeda USD ne'ebé forte hasoru moeda Yen ne'e tanba resiliensia ekonomia iha EUA no mos taxa de juru ne'ebé sei a'as iha EUA ba tempu naruk.

Equity factor

- Kompania ho tipu kresimentu sira dezempeña diak liu kompañia valór sira iha nivel globál durante trimestre, maibé dezempeñu sira-ne'e la hanesan entre rejiaun sira. Dezempeñu kresimentu liu valór maka'as liu iha Estados Unidos, enkuantu iha Europa diferença iha fatór dezempeñu ne'e la materiál.

Grafiku 01 Movimentu indise asoens principais (USD)



Global Treasury Bonds include U.S Treasuries

1) Global Sovereign Bonds – Developed Markets only:

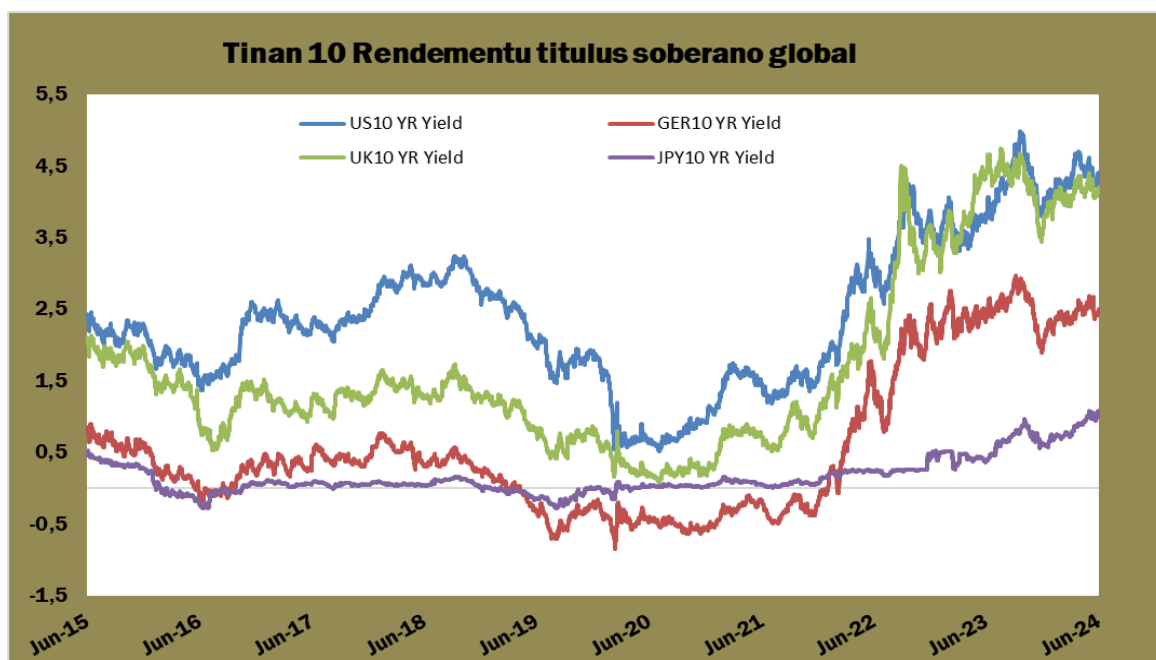
- Taxa de juru tezouru global iha nasaun merkadu avansadu sira, la inklui EUA nian sa'e maka'as durante trimestre ne'e, no titulus tezouru Governu Fransa nian ho durasaun tinan-10 aumenta 0.49% ba trimestre ne'e, ba nivel 3.29%. Aumenta iha taxa titulus tezouru ne'e releta eventu politika sira iha nasaun ne'e durante trimestre ne'e. Eventu sira ne'e fo impaktu negativu ba

sentimentu konsumidor no komersiantes sira. Iha fatin hanesan, taxa de juru governu Alemana nia titulus ba durasaun hanesan mos aumenta ba 2.5% husi 2.3% trimestre liu-ba. Taxa de juru titulus Reinu Unido aumenta moderadu tanba Banku Sentral Inglaterra nia bele aumenta taxa de juru iha tempu badak tanba inflasaun ne'ebé besik dadauk ona ba alvu Banku sentral nian.

US Treasury Market including Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS):

- Mudansas ba taxa de juru husi titulus tezouru EUA nian hanesan durante trimestre ne'e tanba taxa de juru ba titulus sira ho durasaun tempu badak nian estagnadu maibe, titulus durasaun mediu no tempu naruk nian aumenta maka'as. Mudansa iha taxa de juru titulus nian ne'e refleto ekonomia ne'ebé resiliente no inflasaun ne'ebé estagnadu. Minutus husi Banku Sentral EUA nian enkontu ikus liu hatudu katak nivel inflasaun atual ki'ik liu kompara ho tinan kotuk maibe progresu atu atinzi Banku Sentral nian alvu 2% lentu liu. Mudansas hirak ne'e prevene Banku Sentral EUA nian hodi hamenus taxa de juru hanesan investidores sira nia espetativa. Banku sentral ne'e reduz projezaun atu hamenus taxa de juru dala ida deit iha 2024, maibe investidores sira projeta katak Banku Sentral sei redus taxa de juru dala rua tanba dadus konsumidor ne'ebé fraku husi EUA.

Grafiku 02 Tinan 10 rendimentu titulus soberano global



3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Objetivu

Banku Sentral nu'udar jestor operasionál ba fundu ne'e implementa mandatu investimentu liu housi jestor internal nomós jestor 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					
BOA Merrill Lynch 0-3 Years US Treasury Bond Index		BCTL			1-Apr-24
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 housi jestór externa tuir tempu ne'ebé terminadu, no Banku Sentrál 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		
	Apr-24	May-24	Jun-24
Total Investimento no Mercado Financeiro	100%	100%	100%
Total Carteira Liquidez	18,12%	17,82%	17,71%
TLCM 0-3 year US Treasury Bonds Index	18,12%	17,82%	17,71%
Total Carteira Crescimento	81,88%	82,18%	82,29%
Total Carteira Fixo	52,66%	52,24%	52,11%
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	28,36%	28,14%	28,07%
BCTL5-10 year US Treasury Bonds	7,92%	7,90%	7,90%
BIS Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	8,18%	8,05%	8,03%
US TIPS Treasury Bonds 1 - 10 Years	8,19%	8,15%	8,12%
Total Carteira Acçõens	29,22%	29,95%	30,19%
SSGA Equity Factor	3,64%	3,72%	3,71%
Schroders Equity Factor	3,63%	3,73%	3,78%
SSGA International Equity Passive	8,76%	8,98%	9,06%
BlackRock International Equity Passive	12,47%	12,78%	12,89%
BCTL Australia Equities Passive	0,73%	0,74%	0,75%

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 estabese hosi 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 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\$18.47 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 6

Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (01 Abril 2024)	18 450 826
Reseitas Durante Periodu ne'e	11 797
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-200 000
Retornu durante periodu ne'e nian	208 172
Saldo final iha (30 Juñu 2024)	18 470 795

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

Tabela 7

Aktivos	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	3 758 432
Reseitas Seluk	31 102
Aktivos finanseirus iha presu merkadu nian no Lukru ou Lakon	15 098 028
Menus:	
Pasivus finanseirus iha presu merkadu nian no Lukru ou Lakon	-2 344
Pagável ba Títulos adquiridos	-411 922
Kontas ne'ebe selu	-2 500
Total	18 470 795

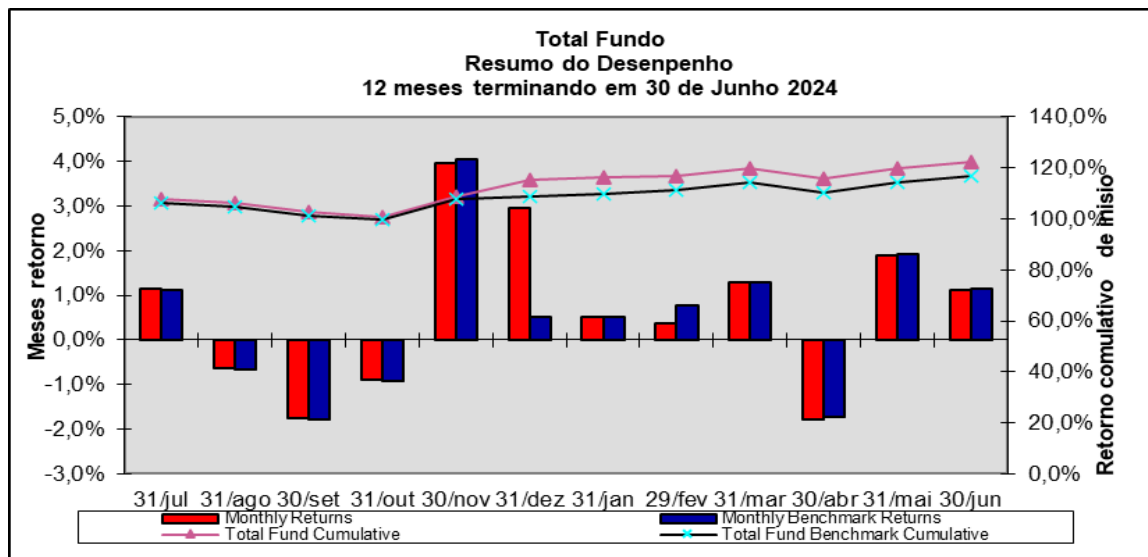
Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne'e:

Tabela 8

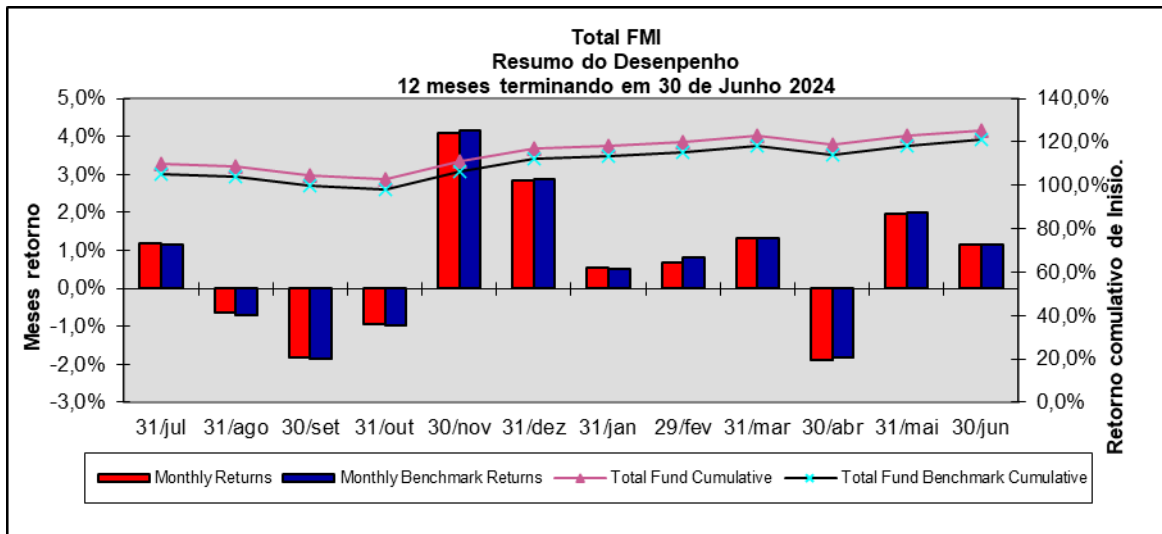
RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu hosi investimentu	103 808
Rendimentu hosi jurus	31 089
Rendimentu ho tipu "trust income"	883
Rendimentu seluk	2 310
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	76 326
Menus:	
Kustu ba gestaun externa no kustodia	-1 664
Kustu ba gestaun interna BCTL	-1 828
Kustu ba Konsehu Konsultoria Investimentu	-12
Kustu seluk	-146
Taxa (Withholding taxes)	-2 595
Total Rendimentu	208 172

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 Liquidus

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

Tabela 9

	Trim	AFAD	%			Dezde Inisio
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Fundu nian
Liquidez						
BCTL ML Index 0-3 Years US Treasury Bonds	1,24	2,78	4,61	2,44	1,72	1,67
Benchmark	1,32	2,63	5,40	3,03	2,16	1,89
<i>Diferença</i>	<i>-0,08</i>	<i>0,14</i>	<i>-0,79</i>	<i>-0,59</i>	<i>-0,44</i>	<i>-0,22</i>

Karteira Kresimentu

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

Tabela 10

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Karteira Kresimentu	1,19	4,13	9,38	1,51	n.a	1,51
Benchmark	1,29	4,09	9,20	1,39	n.a	1,39
<i>Diferensa</i>	-0,10	0,04	0,18	0,12	n.a	0,12
International Fixed Interest	0,38	-0,02	3,51	-1,85	-0,22	1,92
Benchmark	0,47	-0,05	3,45	-1,90	-0,20	1,93
<i>Excess</i>	-0,08	0,03	0,07	0,04	-0,02	0,00
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	0,44	-0,05	3,59	-1,56	0,24	1,06
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passive	0,64	0,15	3,59	-1,59	0,25	1,06
<i>Diferensa</i>	-0,20	-0,20	0,00	0,03	-0,01	0,01
BCTL 5-10 year US Treasury Bonds	0,05	-1,13	1,64	-3,57	n.a	-3,43
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passive	0,18	-0,85	1,61	-3,80	n.a	-3,52
<i>Diferensa</i>	-0,12	-0,28	0,03	0,23	n.a	0,09
BIS Global Treasury Developed Marked Hedged	-0,10	-0,10	4,89	-1,76	n.a	-1,55
Global Treasury Developed Market - Hedged	-0,04	-0,15	4,55	-2,01	n.a	-1,76
<i>Diferensa</i>	-0,06	0,05	0,34	0,25	n.a	0,22
Barings LLC 1-10 years US TIPS	0,94	1,17	4,05	n.a	n.a	1,99
US 1-10 years TIPS	1,12	1,38	4,26	n.a	n.a	2,21
<i>Diferensa</i>	-0,18	-0,21	-0,21	n.a	n.a	-0,22
Franklin Templeton LLC 1-10 years US TIPS	1,12	1,36	4,13	n.a	n.a	2,28
US 1-10 years TIPS	1,12	1,38	4,26	n.a	n.a	2,21
<i>Diferensa</i>	0,01	-0,02	-0,13	n.a	n.a	0,07
International Equities	2,63	11,36	19,89	7,29	11,84	10,47
Benchmark	2,63	11,75	20,19	6,86	11,78	10,10
<i>Excess</i>	0,00	-0,38	-0,30	0,44	0,07	0,37
SSgA Equity Factor	1,65	8,55	16,38	6,92	n.a	10,95
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	2,65	11,94	20,32	6,93	n.a	12,14
<i>Diferensa</i>	-1,00	-3,39	-3,94	0,00	n.a	-1,20
Schroders Equity Factor	3,16	13,71	22,26	9,42	n.a	13,64
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	2,65	11,94	20,32	6,93	n.a	12,14
<i>Diferensa</i>	0,51	1,77	1,94	2,49	n.a	1,50
SSGA International Equity Passive	2,72	11,61	20,15	7,07	11,88	11,12
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	2,65	11,94	20,32	6,93	11,89	10,89
<i>Diferensa</i>	0,07	-0,33	-0,16	0,14	-0,01	0,23
BlackRock International Equity Passive	2,75	11,82	20,37	7,17	12,03	10,73
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	2,65	11,94	20,32	6,93	11,89	10,47
<i>Diferensa</i>	0,10	-0,12	0,05	0,24	0,13	0,26
BCTL Australia Equity Passive	1,67	2,39	13,98	3,19	6,05	7,66
MXAU Australia Net Dividends Reinvested	1,62	2,43	14,08	3,32	6,39	7,86
<i>Diferensa</i>	0,05	-0,03	-0,10	-0,13	-0,34	-0,20

Instrumentu Devida Privada para Operasaun Petroliu

Dezempneu investimentu iha instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleiu nian ba trimestre ne'e inklui dezempneu jestor 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	1,11	2,24	5,34	-6,90	-6,13	-6,13
<i>Referência</i>	1,10	2,22	4,50	4,50	4,50	4,50
<i>Diferensa</i>	0,01	0,02	0,84	-11,40	-10,63	-10,63

Instrumentu privada refleta nafatin nia valor nebe'e independente verifika, no sei nafatin aumentu nia rendimentu husi juro bainhira reajamentu ba valor foun preve.

5. GASTU JESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundu hamutuk US\$3.70 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	1 664
Kustu ba gestaun internal BCTL nian	1 828
Kusto ba IAB nian	12
Despezas seluk	146
Total	3 650

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 - \$200 housi fundu ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 13	Iha Mil \$
Transferênsia Abril 2024	200 000
Transferênsia Maiu 2024	0
Transferênsia Juñu 2024	0
Total transferênsias iha trimestre ne'e	200 000
Total transferênsias iha tinan fiskal 2024	500 000

7. KOMFORMIDADE

Banku Sentráf afirma deklarasaun tuir mai ne'e relasiona 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

Traking error fundu nian iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Jestaun esterna

Banku Sentráf 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 númeru 9/2005 katak preziza 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 31 de Dezembru 2023.

8. INFORMASAUN FINANSEIRU

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

Tabela 14

BALANSU	Juñu'24	Juñu'23
Rihun USD		
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	3 758 432	4 677 376
Reseitas Seluk	31 102	79 231
Aktivus financeirus iha presu merkado husi Lukru ou lakon	15 098 028	15 227 194
TOTAL AKTIVUS	18 887 562	19 983 801
Responsabilidades/Passivu		
Pasivus financeirus iha presu merkado husi Lukru ou lakon **	-2 344	
Pagável ba Títulos adquiridos	-411 922	-1 813 801
Kontas atu selu	-2 500	-94 163
TOTAL PASSIVU	-416 766	-1 907 965
AKTIVUS LÍKIDU	18 470 795	18 075 836
KAPITÁL		
Balansu abertura (Janeiru)	18 288 405	17 273 002
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	32 256	29 759
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	0	318 284
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	0	5 334
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-500 000	-490 000
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	650 134	939 458
KAPITÁL LÍKIDU	18 470 795	18 075 836

Nota:

1. Valor justu dívida privada iha dezembru 2023 mak milaun US\$596,97. Valor ne'e refleto mós iha valuasaun dezembru 2023 nian no balansu inisiu ba janeiru 2024.
2. ** Refleta movimentu presu merkadu derivativu.

Tabela 15

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23
RENDIMENTU HUSI INVESTIMENTU				
Rendimentu husi Juros	103 808	89 665	204 393	169 602
Rendimentu husi Devidendo	31 089	32 447	56 896	60 046
Rendimentu Tipu "Trust Income"	883	971	1 703	1 903
Rendimentu seluk	2 310	646	16 930	831
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha ç	76 326	117 593	384 072	702 957
Net foreign exchange gains/(losses)	0	6 702	0	15 264
TOTAL RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU	214 417	248 025	663 993	950 603
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	1 664	1 537	3 742	3 173
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	1 828	1 202	5 462	2 939
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	12	34	179	208
Despesas seluk	146	84	203	223
TOTAL DESPESAS	3 650	2 856	9 585	6 543
Lukru/lakon antes impostus	210 767	245 169	654 408	944 060
Taxa husi rendimentu investimentu	2 595	2 823	4 273	4 602
Lukru/lakon periodu ne'e nian	208 172	242 346	650 134	939 458
Rendimentu komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	208 172	242 346	650 134	939 458

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

Dili, 05 Agostu 2024



Tobias Ferreira
Exekutivu Directur



Helder Lopes
Governadór