

Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrái

31 Dezembru 2017

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

10. Demonstrasauun

Finanseiru

INTRODUSAUN

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

SUMÁRIU EZEKUTIVU

Fundus Petróleu ne'e forma housi 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 housi 1 Outubru to'o 31 Dezembru 2017.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre anterior mak billiaun \$16,69 no ba trimestre ida ne'e mak billiaun US\$16,80.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (*royalties*) no reseitas seluk hamutuk millaun US\$ 94,88.
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$346,88 husi nebe millaun \$343.80 transfere ba orsamentu estadu no millaun \$3,08 ba kustu gestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk millaun \$360,73 reprezenta housi rendimentu portofolio 2,17% kompara ho rendimentu referênsia 2,04%.

Dezempenhu Fundus trimestre ne'e inklui rendimentu klase relativu patrimoniun 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	2,17	10,36	10,36	4,72	4,81	4,36
Benchmark (Referência)	2,04	10,23	10,23	4,65	4,71	4,32
<i>Diferença</i>	<i>0,12</i>	<i>0,13</i>	<i>0,13</i>	<i>0,07</i>	<i>0,10</i>	<i>0,03</i>
Títulus Internacionais Rendementu Fixu	-0,16	2,70	2,70	1,42	1,00	2,64
Benchmark (Referência)	-0,21	2,70	2,70	1,38	0,96	2,63
<i>Diferença</i>	<i>0,05</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,03</i>	<i>0,03</i>	<i>0,01</i>
Assões Internasionais	5,63	22,32	22,32	9,61	11,98	10,74
Benchmark (Referência)	5,51	22,40	22,40	9,26	11,64	10,14
<i>Diferença</i>	<i>0,13</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,08</i>	<i>0,35</i>	<i>0,34</i>	<i>0,60</i>

1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Revizaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministériu Finansas ho Banku Sentráal Timor-Leste nian asina iha 25 Juñu 2009. Anexu 1 housi akordu ne'e renova subsekuentemente hodi refleto dezenvolvimentu atual. Tuir mai mandatu investimentu foun no nia pontu referénsia iha Dezembru 2017 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 2

	31-Out-17	30-Nov-17	31-Dez-17
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	40,00%	40,00%	40,00%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	10,00%	10,00%	10,00%
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone	10,00%	10,00%	10,00%
Total de Rendimento Fixo	60%	60%	60%
MSCI World Index ex Australia Net Dividends Reinvested	39,00%	39,00%	39,00%
MSCI Australia Index	1,00%	1,00%	1,00%
Total Acções	40%	40%	40%
Total	100%	100%	100%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Merkadu Global

Ekonomía global continua hatudu kresimentu ne'ebé integradu iha trimestre dahaat ba tinan ida ne'e. Indikador manufaktura nian positivu iha nasaun dezenvolidu sira, dadus dezempregu continua menus iha ekonomia avansadu sira no konfiansa husi negosios no konsumedores sira a'as tebes Tanba makro ne'ebé forte, banku sentral bo'ot sira hahú dada hikas sira nia politika monetaria ne'ebé akomodativu; balu hasa'e taxa de juro no balu hamenus sira nia programa sosa Tasoens sira.

Federal Reserve (Fed) Estados Unidos Amerika (EUA) kompleta hasa'e taxa de juro ba dala tolu iha Dezembru ne'e hodi muda taxa de juro husi 0.75% iha inisiu tinan 2017 ba 1.5% agora. Fed mos decide hahú fulan Outobru redúz asoens iha sira nia balansu liu husi hamenus reinvestimentu ba asoens sira ne'ebé maduru ona ho montante billiaun US\$10 kada fulan no sei hasa'e kada trimestre to'o atinji billiaun US\$50 kada fulan. Fed tarjeta atu hamenus triliaun US\$4.5 ne'ebé iha sira nia balansu ba triliaun US\$2-3. Officiais sira husi Fed mos prevee atu hasa'e taxa de juro dala tolu iha tinan 2018 no hasa'e sira nia previzaun kresimentu ekonomia ba tinan 2018 nia husi 2.1% ba 2.5% iha sorumutu foin lalais ne'e.

Dadus ekonómiku ne'ebé forte iha Zona-Europea durante trimestre ne'e halo banku sentral Europea hamenus sira nia programa sosa asoens nian. Banku sentral Europea nian deside iha Novembru hodi reduz sosa titulus husi montante bililaun 60 euro agora ba billiaun 30 euro kada fulan no hanaruk ba to'o Setembru 2018. Aktividade ekonómiku sira hanesan produsaun industriais ho venda loja sira sa'e signifikativu tebes, konta ho kondisaun finanseiru ne'ebé akomodativu, no konfiansa produtor no konsumedores ne'ebé a'as sei mantein forsa kresimentu ne'e ba tinan oin mai.

Banku Sentral Inglaterra nian (BoE) aumenta 0.25% taxa de juro iha Novembru tanba inflasaun sa'e to'o 3.1%, liu tiha BoE nia tarjeitu 3.0%. Tuir governador BoE nian karta ba Kámara esplika katak inflasaun sa'e razaun tanba folin enerjia ne'ebé sa'e no valor moeda pound ne'ebé tun desde eleisaun Brexit. Maske negosiasun Brexit nian progresa diak maibe risku ba scenario la-iha akordu sai nafatin possibilidade tanba parte rua foin mak tama ba negosiasaun akordu komersiu.

Asoens (Equities)

Ekidades global taka tinan 2017 ho diak tebes ho indicé ekidades barak liu mak aumenta dijítu-rua no sei kontinua forsa ida ne'e iha 2018 tanba lejislasaun ne'ebé solidáriu no dadus fundamental global ne'ebé forte.

Iha EUA merkadu asoens desempeña diak tebes iha trimestre ikus 2017, suporta husi dadus fundamentais ne'ebé forte no lukru korporativus sira ne'ebé sólídu. Indicés bo'ot tolu hanesan S&P 500, Dow Jones, no Nasdaq taka ho retornu positivu iha trimestre dahaat no aumenta persentajen dijítu-rua ba tinan ida tomak. Polítikus EUA nian aprova tiha ona lei reforma taxa, ne'ebé hamenus taxa ba korporativus sira husi aktual 35% ba 21%, no lei ne'e promulga tiha ona husi Presidenti EUA nian. Lei taxa nian ne'e sei benefisiu merkadu asoens tanba taxa ne'ebé ki'ik sei halo osan barak hela ho kompañá sira no sei enkoraja kompañá sira lori fila osan ne'ebé rai iha rai liur, no osan sira ne'e sei hasa'e investimentu kapital hodi dudu produtividade ne'ebé durante ne'e ki'ik tebes.

Iha Europea, dezempeñu indicés asoens sira mistura durante trimestre ne'e tanba apresiasaun valor moeda Euro hodi fo efeitu negativu ba esportasaun husi rejaun ne'e. nune'e mos, rejultadu eleisaun iha Alemaña iha ne'ebé laiha partidu ida manan maioria absoluta hodi fo difikuldades ba formasaun governu foun. Iha Reinu Unidu, indicé FTSE 100 ne'ebé rendimentu besik 70% mai husi rai liur, dezempeñu ladun diak kompara ho indicés domestika ne'ebé kompostu husi kompañá ki'ik ho mediu sira durante trimestre ne'e tanba valor moeda sterling ne'ebé apresia maka'as.

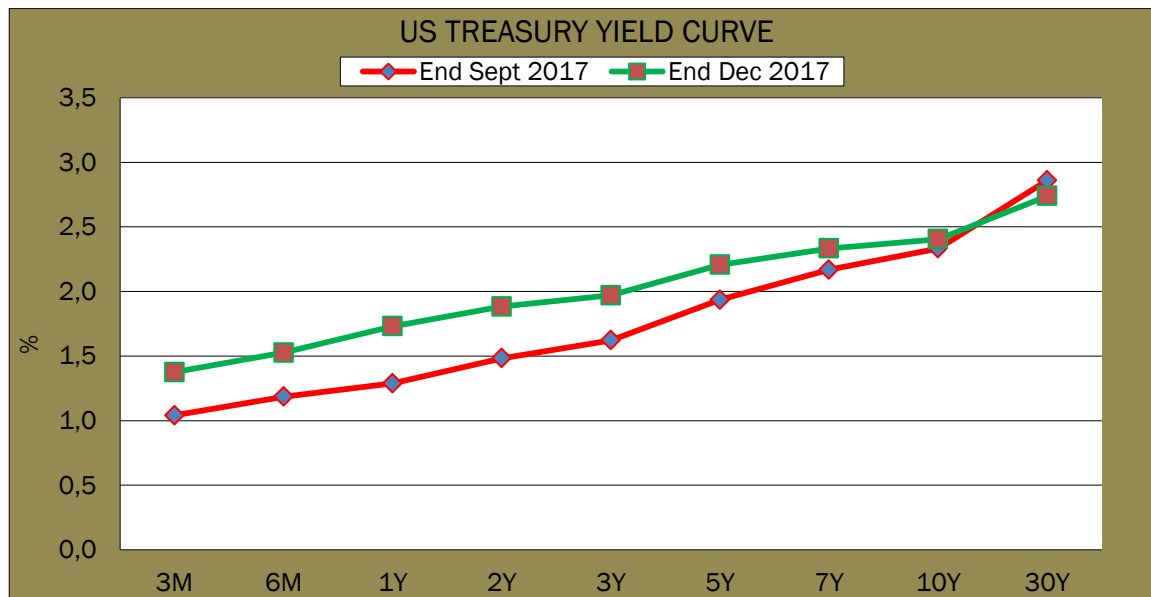
Merkadu asoens iha Asia-Pasifiku sa'e maka'as durante trimestre ne'e lidera husi Japaun. Atual Primeiru-Ministru Shinzo Abe nia vitoria iha eleisaun iha Outobru nian for serteza ba investor sira atu forma konviksaun ba kontinuaun politika monetaria no politika fiskal ba oin. Razaun ida tan maka lukru korporativus iha fulan tolu liu ba iha ne'ebé kompañá barak iha Japaun hatudu a'as liu previzaun. Hanesan mos asoens iha Australia ho Korea do Sul produs retornu ne'ebé bo'ot durante trimestre ne'e rejulta husi demanda ne'ebé forte husi Xina.

Merkardu Titulus Inklui Tezouru Estados Unidos

Kombinasaun husi dadus ekonómiku ne'ebé positivu iha zona-Europea no Banku Sentral Europea nia desizaun atu hamenus politika monetaria akomodativu dudu espetativa rendimentu titulus soberanu sira sa'e iha rejaun durante trimestre ne'e. Maibe, eventua politika iha Alemaña no Catalonia, España reduz espetativa rendimentu titulus tanba demanda ba titulus sa'e makas. Rendimentu titulus muda kontrariu ho folin. Rendimenti espetativa husi titulus soberanu Reinu Unidu tinan-10 tun maka'as, no tinan-5 ho tinan-2 tun uitoan tan aktividade ekonómiku nian ne'ebé la optimu no inserteza ne'ebé a'as.

Grafiku iha okos ne'e hatudu kurva rendimentu (yield curve) Tezouru EUA nian husi fulan-3 to tinan 30, kompara ho trimestre kotuk. Grafiku ne'e indika katak espetativa rendimentu tempu badak no mediu aumenta, no mudansa moderado no tun husi titulus ho durasaun naruk sira. Rendimentu espetativas Tezouru EUA nian títulus ho durasaun kurtu no mediu sira hanesan fulan-3 to'o tinan-5 aumenta entre 0.20% too 30% durante trimestre ne'e, rendimentu títulos durasaun tinan-10 aumenta 0.07% maibe rendimentu titulu ho durasaun tinan-30 tun 0.12% durante trimestre dahaat ne'e. Rendimentu muda kontrario ho folin titulus nian.

Figura 1



3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Objetivu

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

Implementasaun Operasional

Alokasaun Kapital 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%	37,96%	37,50%	42,50%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	Bank for International Settlements	10%	± 1%	9,53%	9,00%	11,00%
Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e 10% Nacão Capped	Alliance Bernstein	5%	± 0,5%	4,97%	4,50%	5,50%
	Wellington Management	5%	± 0,5%	4,99%	4,50%	5,50%
Total do Rendimento Fixo		60%		57,45%	55,50%	64,50%
MSCI Index ex Australia Net Dividends Reinvested	State Street Global Advisors	34%	± 4,0%	17,98%	13,00%	21,00%
	BlackRock			18,01%		21,00%
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	Schroders Investment Management	5%	± 1,5%	5,42%	3,50%	6,50%
MSCI Australia Index	BCTL	1%	± 0,5%	1,14%	0,50%	1,50%
Total Ações (títulos de rendimento variável)		40%		42,55%	30,00%	50,00%

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 housi 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 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 fundus mak billaun US\$16,80 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 5

Kapítal	\$'000
Saldo abertura iha (01 Outubru 2017)	16.687.499
Reseitas Durante Periodu ne'e	94.883
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-343.800
Retornu durante periodu ne'e nian	360.731
Saldo final iha (31 Dezembru 2017)	16.799.313

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

Tabela 6

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	318.007
Reseitas Seluk	31.422
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	16.462.178
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-10.169
Kontas ne'ebe selu	-2.125
Total	16.799.313

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

Tabela 7

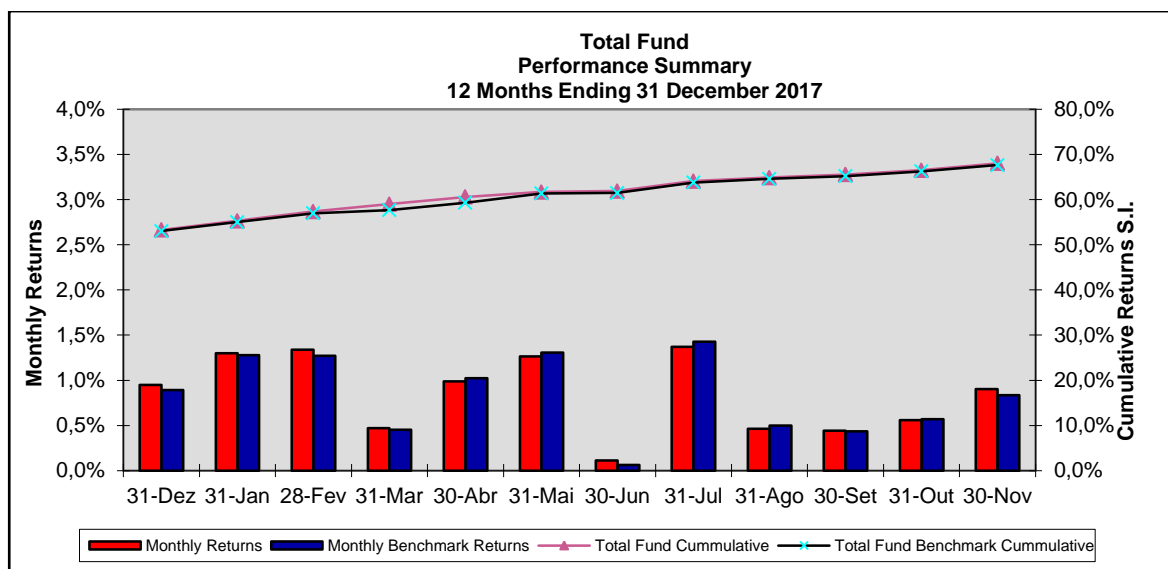
RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu housi investimentu	44.549
Rendimentu housi jurus	30.765
Rendimentu ho tipu "trust income"	1.727
Rendimentu seluk	2
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	269.469
Lukru/Lakon likidas kambiais	18.716
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-2.183
Despesas interna gestaun BCTL	-573
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-91
Despesas seluk	-237
Taxa (Withholding taxes)	-1.413
Total Rendimento	360.731

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 direktamente husi Fundu ne'e.

Dezempenhu Fundu nian kompara ho Sasukat Globál durante período ne'ebé hanesan mak hatudu iha gráfico 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	
Titulus Internasional Rendimentu Fixu nian	-0,16	2,70	2,70	1,42	1,00	2,64
Benchmark (Referênsia)	-0,21	2,70	2,70	1,38	0,96	2,63
Diferensa	0,05	0,00	0,00	0,03	0,03	0,01
BCTL Cash Management (TLCM)	0,28	1,40	1,40	n.a	n.a	1,09
3 Months USD Libor	0,37	n.a	n.a	n.a	n.a	0,80
Diferensa	-0,08	n.a	n.a	n.a	n.a	0,28
BCTL 3-5 yrs US Treasury	-0,56	0,96	0,96	1,24	1,02	1,12
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passivu	-0,57	0,93	0,93	1,28	1,01	1,09
Diferensa	0,01	0,04	0,04	-0,04	0,01	0,03
Bank for International Settlement	-0,36	2,20	2,20	1,72	1,29	1,73
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu Melhoradu	-0,42	2,06	2,06	1,69	1,30	1,72
Diferensa	0,06	0,14	0,14	0,03	-0,02	0,01
Alliance Bernstein	1,48	10,51	10,51	1,15	n.a	-0,85
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	1,42	10,61	10,61	1,21	n.a	-0,92
Diferensa	0,06	-0,10	-0,10	-0,06	n.a	0,07
Wellington Management	1,41	10,52	10,52	1,13	n.a	0,80
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	1,42	10,61	10,61	1,21	n.a	0,89
Diferensa	-0,01	-0,08	-0,08	-0,08	n.a	-0,09

ASOENS INTERNASIONAIS

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

Tabela 9

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Asoens Internacional	5,63	22,32	22,32	9,61	11,98	10,74
Benchmark	5,51	22,40	22,40	9,26	11,64	10,14
<i>Diferensa</i>	0,13	-0,08	-0,08	0,35	0,34	0,60
Schroders Investment Management Ltd	6,08	19,87	19,87	9,59	12,13	10,90
MSCI World Passivu Melhoradu	5,51	22,40	22,40	9,26	11,64	10,14
<i>Diferensa</i>	0,58	-2,53	-2,53	0,33	0,49	0,76
SSgA International Equity	5,52	22,72	22,72	9,65	11,97	12,08
MSCI World Passivu	5,47	22,47	22,47	9,27	11,64	11,70
<i>Diferensa</i>	0,05	0,25	0,25	0,39	0,33	0,38
BlackRock Investment Management	5,54	22,82	22,82	9,65	n.a	11,24
MSCI World Passivu	5,47	22,47	22,47	9,27	n.a	10,91
<i>Diferensa</i>	0,07	0,36	0,36	0,39	n.a	0,33
BCTL Investment Management	6,79	19,99	19,99	n.a	n.a	17,76
MXAU AU Index Passive	6,79	19,93	19,93	n.a	n.a	17,74
<i>Diferensa</i>	0,00	0,06	0,06	n.a	n.a	0,02

5. GASTU GESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundus hamutuk US\$3,08 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	2.183
Kusto ba gestaun internal BCTL nian	573
Kusto ba IAB nian	91
Despezas seluk	237
Total	3.084

6. TRANSFERENSIA HOUSI FUNDUS PETRÓLEU NIAN

Haktuir ba artigu 7.1 housi Lei Fundus Petróleu, transfere housi Fundus ne'e só bele halo ba kréditu housi konta úniku Orsamentu Estadu nian. Durante trimestre ne'e halo ona tranferensia millaun \$343,80 housi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 11	Iha Mil \$
Transferênsia Outubru 2017	60.000
Transferênsia Novembru 2017	60.000
Transferênsia Dezembru 2017	223.800
Total transferênsias iha trimestre ne'e	343.800
Total transferênsias trimestre anteriores iha tinan fiskal ida ne'e	735.000
Total transferênsias iha tinan fiskal 2017	
to'o fim trimestre ida ne'e	1.078.800

7. KOMFORMIDADE

Banku Sentráf afirma deklarasaun tuir mai ne'e relasiona ho konkordansia mandatu ne'ebé simu housi 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 housi portofoliu Fundus nian mantein iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Tracking Error

Traking error fundus 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 Fundus Petróleo nian número 9/2005 katak presiza Auditór Internál Banku Sentráf nian atu hala'o verifikasaun - konta housi Fundus nian kada fulan ne'en. Auditór Internál hala'o ona verfikasaun to'o trimestre 30 Juñu 2017.

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 verfikasaun-konta (audit).

Tabela 12

BALANSU	2017	2016
Rihun USD	Dezemburu	Dezemburu
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	318.007	108.985
Reseitas Seluk	31.422	27.853
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	16.462.178	15.715.654
TOTAL AKTIVUS	16.811.607	15.852.492
Responsabilidades/Passivu		
Pagável ba Títulos adquiridos	-10.169	-3.212
Kontas atu selu	-2.125	-4.953
TOTAL PASSIVU	-12.294	-8.165
AKTIVUS LÍKIDU	16.799.313	15.844.327
KAPITÁL		
Balansu abertura	15.844.327	16.217.573
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	181.295	90.494
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	233.992	127.136
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	6.410	6.242
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-1.078.800	-1.244.800
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	1.612.088	647.682
KAPITÁL LÍKIDU	16.799.313	15.844.327

Tabela 13

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
Rihun USD	Dez-17	Dez-16	Dez-17	Dez-16
RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU				
Rendimento housi Juros	44.549	39.504	169.503	157.797
Rendimento housi Devidendo	30.765	35.751	162.787	175.313
Rendimento Tipu "Trust Income"	1.727	1.671	7.591	7.215
Rendimento seluk	2	-0	11	546
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha pres	269.469	-27.912	982.968	446.990
Lukru/Lakon likidas kambiais	18.716	-242.641	312.405	-115.796
TOTAL RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU	365.228	-193.627	1.635.265	672.065
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	2.183	1.812	7.649	8.257
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	573	0	5.518	4.934
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	91	92	261	204
Despesas seluk	237	4	-6	1.220
TOTAL DESPESAS	3.084	1.908	13.421	14.615
Lukru/lakon antes impostus	362.144	-195.535	1.621.844	657.450
Taxa husi rendimentu investimentu	1.413	1.260	9.756	9.768
Lukru/lakon periodu ne'e nian	360.731	-196.795	1.612.088	647.682
Rendimento komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	360.731	-196.795	1.612.088	647.682

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, 24 Janeiro 2018



Venancio Alves Maria
Vice Governador



Abraão de Vasconcelos
Governador