

Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrá

30 Setembru 2018

Iha Relatóriu ida ne'e

1. Introdusaun

1. Sumáriu Ezekutivu

2. Mandatu Investimentu

2. Evolusaun Merkadu

4. Jestaun Operasional

5. Dezempenhu Portofoliu

9. Gastus Jestaun nian

9. Transferênsia ba konta

Estadu nian

9. Komformidade

10. Informasaun Financeiru

INTRODUSAUN

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

SUMÁRIU EZEKUTIVU

Fundus Petróleu ne'e forma husi 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 husi 1 Julhu to'o 30 Setembru 2018.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre anterior mak billiaun \$16,93 no ba trimestre ida ne'e mak billiaun US\$17,16.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama husi kontribuisaun kontribuinte, realeza (*royalties*) no reseitas seluk hamutuk millaun US\$79,42.
- Osan ne'ebe sai husi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$144,15 husi nebe millaun \$140 transfere ba orsamentu estadu no millaun \$4,15 ba kustu gestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk millaun \$288,83 representa husi rendimentu portofolio 1,73% kompara ho rendimentu referênsia 1,73%.

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	1,73	1,51	3,71	5,75	4,27	4,22
Benchmark (Referência)	1,73	1,32	3,40	5,65	4,19	4,17
<i>Diferensa</i>	<i>-0,01</i>	<i>0,18</i>	<i>0,31</i>	<i>0,09</i>	<i>0,08</i>	<i>0,05</i>
Títulus Internacionais Rendementu Fixu	-0,33	-1,29	-1,45	0,56	0,92	2,39
Benchmark (Referência)	-0,41	-1,52	-1,73	0,45	0,84	2,36
<i>Diferensa</i>	<i>0,08</i>	<i>0,22</i>	<i>0,27</i>	<i>0,11</i>	<i>0,08</i>	<i>0,03</i>
Assões Internasionais	5,09	5,58	11,52	13,81	9,60	10,43
Benchmark (Referência)	4,98	5,43	11,24	13,54	9,28	9,87
<i>Diferensa</i>	<i>0,11</i>	<i>0,14</i>	<i>0,29</i>	<i>0,27</i>	<i>0,31</i>	<i>0,56</i>

1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Revizaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministériu Finansas ho Banku Sentrál Timor-Leste nian asina iha 25 Juñu 2009. Anexu 1 husi akordu ne'e renova subsekuentemente hodi refleto dezenvolvimentu atual. Tuir mai mandatu investimentu foun no nia pontu referénsia iha Setembru 2018 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 2

	01-jul-18	31-ago-18	30-set-18
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	40%	40%	40%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	10%	10%	10%
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone and 10% Country Capped	10%	10%	10%
Total de Rendimento Fixo	60%	60%	60%
Total Acções (MSCI World Index Net Dividends Reinvested)	40%	40%	40%
Total	100%	100%	100%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Merkadu Global

Jerálmente, indikador sira ekonómiku global nian positivu nafatin maibe la sinkronizadu hanesan trimestre hirak liu ba tanba Estados Unidos Amerika (EUA) nia kresimentu ekonómiku a'as liu kompara ho nasaun sira seluk.

Fundamentu ekonómiku EUA nia forte nafatin maske Federal Reserve (Fed) EUA nia hamenus flexibilidade politika monetáriu. Dadus hatudu ekonomia EUA nia kria servisu iha mediu 185,000 kada fulan durante trimestre ne'e. Mediu husi ema sira ne'ebe maka rejista ba benefisiu dezempregu nian mos tun ba nivel ne'ebé ki'ik liu iha tinan barak nia laran, taxa dezempregu agora tun ba 3.7%. Tan ne'e, Fed hasa'e sira nia taxa de juro husi 2% ba 2.25% iha Setembru, marka aumentu ba dala-tolu tutuir malu kada trimestre iha tinan ne'e. Alende hasa'e taxa de juro iha Setembru, Fed mos reafirma sira nia projesaun hodi hasa'e taxa de juro dala-ida tan ba tinan ida ne'e, no dala tolu iha 2019 karik dadus ekonómiku suporta. Fed mos aumenta tan sira nia projesaun kresimentu ekonómiku EUA nian husi 2.8% ba 3.1% iha 2018 no 2.4% ba 2.5% iha 2019.

Taxa dezempregu ne'ebé menus no inflasaun iha possibilidade atu aumenta halo Banco Sentral Europea (BSE) nian hamenus estímulo monetáriu iha área Euro nian. Banku Sentral ne'e mos decide ona iha Setembru atu hamenus sira nia programa sosa ativos husi billiaun 30 ba billiaun 15 Euros kada fulan durante fulan tolu ikus husi tinan 2018 ne'e no sei hapara depois Dezembru. Maibe Banku Sentral Europea ne'e sei la hasa'e taxa de juro to'o meiadu 2019. Durante ninia testamuña ba parlamentu Uniaun Europea nian, Mario Draghi informa nia fiar katak ho taxa dezempregu ne'ebé ki'ik ikus mai sei hamosu inflasaun ne'ebé a'as. Maske ho projesaun hirak ne'e, ofisiais BSE nian sei kontinua monitor eventu politika sira hanesan BREXIT no aumentu movimentu populismu ne'ebé buras iha Italia. Indikador aktividade sira kontinua hatudu ba diresaun espansaun iha rejiaun ne'e maske iha passu ne'ebé neneik liu duke iha inisiu tinan ne'e. Índise Kompras Jerente nian iha Europea ba fulan Setembru nian tun ba 54.2 maibé sei iha área espansaun nian. Depois de aumenta tiha taxa de juro husu 0.50% ba 0.75% iha fulan Agostu, Banku Sentral Reiñu Unido nian hatete iha Setembru ne'e katak enjéral ekonomia Reiñu Unido nia la'o bai-bain hela, inflasaun iha nivel normal no taxa dezempregu tun tan ba 4% iha Jullu. Maske nune'e, Banku Sentral ne'e alerta katak eventu sira hanesan BREXIT bele fo influencia ba negosiantes no konsumedores sira nia gastus iha futuru. Reiñu Unido sei sai husi Uniaun Europea iha Marsu 2019 maibe to'o agora parte-rua ne'e seidak hetan konkordansia ida ba relasaun iha futuru depois de BREXIT.

Iha Asia, Banku Sentral Xina nia hatun banku sira nia proporsaun reserva iha Setembru hodi responde ba kresimentu ekonomia ne'ebé iha probabilidade sei tun tanba disputa komersiu ho EUA ne'ebé aumenta ba bebeik. EUA impoin tiha ona tarifas 10% ba sasan sira Xinesa nian ne'ebé esporta ba EUA ho valor total billiaun \$250. Tarifas ne'e sei sa'e ba 25% iha tinan 2019 karik parte rua la hetan konkordansia antes tinan ne'e. Iha kontrariu, Xina mos impoin tarifas ne'ebé hanesan ba sasan EUA nian ne'ebé esporta ba Xina ho valor billiaun \$110. Banku Sentral Japaun nian halo mudansa uitoan ba sira nia politika kontrola kurva nia hodi husik uitoan flexibilidadade ba mudansa rendimentu espetativa (yield) ba titulus governu Japaun nian ho prazu tinan-10.

Asoens (Equities)

Merkadu asoens global nian remata trimestre ne'e ho dezempeñu mistura tanba maioria merkadu asoens husi merkadu dezemvolvudu aumenta no merkadu asoens dezemvolvudu balu no merkadu emerjente taka trimestre ne'e ho negativu. Disputa komersiu no menus flexibilidade iha politika monetáriu maka sei sai hanesan risku ba merkadu asoens iha futuru.

Asoens EUA nia forte tebes durante trimestre ho dezempeñu diak liu merkadu sira hotu. Ekonomia ne'ebé forte no taxa korporativus nian ne'ebé ki'ik aumenta lukru korporativus sira. Lukrus ne'ebé forte suporta tebes dezempeñu seitor informatika teknolojia, no saude, enkuantu seitor enerjia nian ladun dezempeña diak tanba kompañia óleu EUA sira afeta husi Xina nia desizaun hodi inklui mos mina-matak iha sira nia tarjeitu tarifas.

Dezempeñu merkadu asoens iha Europea nia diferente durante trimestre ne'e ho índise França nian CaC, no MSCI EU nian aumenta enkuantu índise Reiñu Unido nian FTSE 100 no Alemaña nia DAX taka trimestre ne'e ho negativu. Seitór enerjia no industriais sira aumenta maibe seitór imóveis, telekomunikasoens, no konsumus nia dezempeña ladun diak iha tirmestre ne'e. Seitor finanseiru nia enjéral fo kontibuisaun positivu maibe folin asoens banku sira nian tun maka'as tebes tanba krize iha merkadu emerjente liuliu Turkia no preokupasaun ba orsamentu Italia nian. FTSE 100 mos tun iha trimestre ne'e tanba investor sira anxiosu ho prazu BREXIT nian ne'ebé besik dadauk no possibilidade kresimentu ekonómiku ne'ebé sei tun rejulta husi disputa komersiu ne'ebé sei boot liu entre EUA no Xina.

Índises merkadu asoens sira iha Asia Pasifiku no merkadu emerjente sira remata trimestre ne'e ho rejultadu ne'ebé diferente tanba folin asoens sira iha Japaun aumenta no merkadu Australia no índise merkadu emerjente MSCI EM remata periodu ne'e ho negativu. Dezempeñu positivu husi merkadu asoens Japaun nia suporta husi aselersaun iha actividades seitór servisus nian no

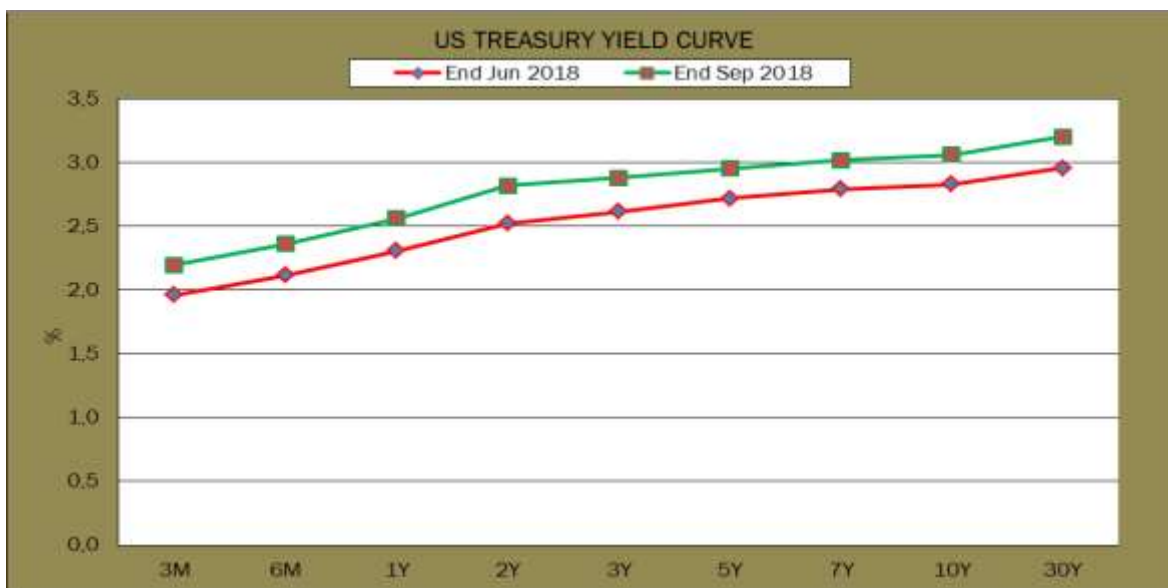
depresiasaun moedas domestikas. Iha parte seluk, índise merkadu emerjente nian taka trimestre ne'e ho negativu tanba moeda USD ne'ebé forte no disputa komersiu. Aumentu taxa de juro husi Banku Sentral EUA nian suporta maka'as valor moeda USD nian hasoru moeda husi merkadu emerjente sira. Merkadu asoens husi Australia mos tun durante trimestre ne'e tanba prokura ki'ik husi Xina.

Merkardu Títulus Inklui Tezouru Estados Unidos

Espetativas rendimentu títulus tezouru global nian sa'e durante trimestre ne'e tanba meloramentu fundamentus ekonomiku no eventu politikus sira. Folin títulus governu Italia nian ho prazu tinan-10 tun maka'as tebes tanba rendimentu espetativas aumenta 0.47% durante trimestre ne'e tanba investor sira anxioza ho insertu politika iha nasaun ne'e. Governu populista iha Italia hato'o ona proposta orsamentu ho défise kontrariu ho regra défise Uniaun Europea nian. Tuir fali maka títulus tezouru Reiñu Unidu nian ho prazu hanesan ne'ebé aumenta 0.30% durante trimestre ne'e.

Gráfiku iha okos ne'e hatudu kurva rendimentu (yield curve) títulus tezouru EUA nian husi fulan-tolu to'o tinan 30, kompara ho trimestre liu ba. Títulus tezouru EUA tempu-badak no tempu-naruk hotu-hotu aumenta ho mediu 0.25% ba trimestre ne'e tanba taxa de juro ne'ebé sa'e bebeik no perspetiva kresimentu ekonomia ne'ebé positivu.

Figura 1



3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Objetivu

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

Implementasaun Operasional

Alokasaun Kapitál 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%	39,41%	37,50%	42,50%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	Bank for International Settlements	10%	± 1%	9,91%	9,00%	11,00%
Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e 10% Nacão Capped	Alliance Bernstein	5%	± 0,5%	4,80%	4,50%	5,50%
	Wellington Management	5%	± 0,5%	4,82%	4,50%	5,50%
Total do Rendimento Fixo		60%		58,94%	55,50%	64,50%
MSCI Index ex Australia Net Dividends Reinvested	State Street Global Advisors	34%	± 4,0%	17,39%	13,00%	21,00%
	BlackRock			17,42%		
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	Schroders Investment Management	5%	± 1,5%	5,11%	3,50%	6,50%
MSCI Australia Index	BCTL	1%	± 0,5%	1,14%	0,50%	1,50%
Total Ações (títulos de rendimento variável)		40%		41,06%	30,00%	50,00%

Pezu iha tabela 4 no karteira referencia husi alokasaun nee la inklui osan kontadu.

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 percentajen hatudu kona-ba retornu mak fundus hetan, no kompara nia rezultadu ho pontu referénsia. Pontu referénsia representa estratéjia investimentu ne'ebé estabese husi 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 diferensa (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 diferensa 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\$17,16 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 5

Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (01 Julhu 2018)	16.927.324
Reseitas Durante Periodu ne'e	79.424
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-140.000
Retornu durante periodu ne'e nian	288.829
Saldo final iha (30 Setembru 2018)	17.155.577

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

Tabela 6

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	887.047
Reseitas Seluk	37.837
Aktivus finanseirus iha presu merkadu nian no Lukru ou Lakon	16.253.122
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-19.462
Kontas ne'ebe selu	-2.966
Total	17.155.577

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

Tabela 7

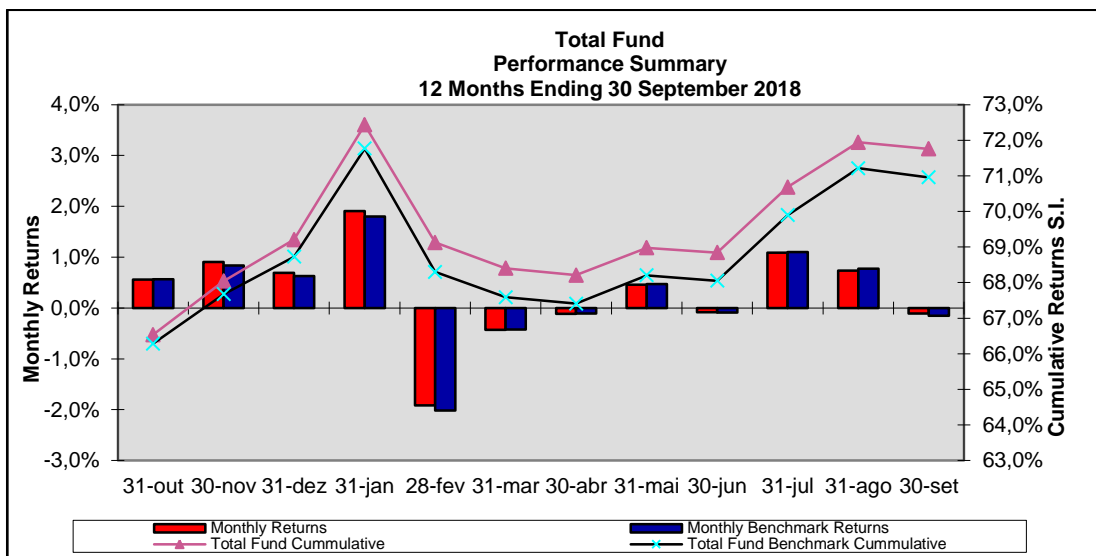
RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu housi investimentu	50.745
Rendimentu housi jurus	36.735
Rendimentu ho tipu "trust income"	2.383
Rendimentu seluk	0
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	226.355
Lukru/Lakon likidas kambiais	-22.498
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-2.270
Despesas interna gestaun BCTL	-1.720
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-46
Despesas seluk	-115
Taxa (Withholding taxes)	-741
Total Rendimento	288.829

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 direitamente husi Fundu ne'e.

Dezempenhu Fundu nian kompara ho Sasukat Globál durante período ne'ebé hanesan mak hatudu iha gráfiku 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	-0,33	-1,29	-1,45	0,56	0,92	2,39
Benchmark (Referênsia)	-0,41	-1,52	-1,73	0,45	0,84	2,36
Diferensa	0,08	0,22	0,27	0,11	0,08	0,03
BCTL Cash Management (TLCM)	0,50	1,36	1,65	n.a	n.a	1,33
3 Months USD Libor	0,58	1,64	2,02	n.a	n.a	1,84
Diferensa	-0,08	-0,28	-0,37	n.a	n.a	-0,51
BCTL 3-5 yrs US Treasury	-0,16	-0,82	-1,38	0,11	0,96	0,87
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passivu	-0,16	-0,88	-1,45	0,13	0,95	0,83
Diferensa	0,00	0,06	0,07	-0,02	0,02	0,04
Bank for International Settlement	-0,55	-2,03	-2,38	0,00	1,48	1,24
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu Melhoradu	-0,52	-2,09	-2,50	-0,06	1,49	1,22
Diferensa	-0,02	0,06	0,12	0,06	-0,01	0,02
Alliance Bernstein	-1,14	-3,41	-1,98	2,07	n.a	-1,51
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	-1,30	-3,55	-2,18	2,04	n.a	-1,60
Diferensa	0,16	0,14	0,20	0,03	n.a	0,09
Wellington Management	-1,28	-3,61	-2,25	1,94	n.a	-0,32
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	-1,30	-3,55	-2,18	2,04	n.a	-0,23
Diferensa	0,02	-0,06	-0,07	-0,09	n.a	-0,09

ASOENS INTERNASIONAIS

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

Tabela 9

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Asoens Internacional	5,09	5,58	11,52	13,81	9,60	10,43
Benchmark	4,98	5,43	11,24	13,54	9,28	9,87
<i>Diferensa</i>	<i>0,11</i>	<i>0,14</i>	<i>0,29</i>	<i>0,27</i>	<i>0,31</i>	<i>0,56</i>
Schroders Investment Management Ltd	5,63	5,35	11,76	13,69	9,57	10,54
MSCI World Passivu Melhoradu	4,98	5,43	11,24	13,54	9,28	9,87
<i>Diferensa</i>	<i>0,65</i>	<i>-0,08</i>	<i>0,52</i>	<i>0,15</i>	<i>0,29</i>	<i>0,67</i>
SSgA International Equity	5,21	5,83	11,67	13,91	9,66	11,60
MSCI World Passivu	5,13	5,63	11,41	13,62	9,33	11,24
<i>Diferensa</i>	<i>0,08</i>	<i>0,19</i>	<i>0,25</i>	<i>0,30</i>	<i>0,33</i>	<i>0,37</i>
BlackRock Investment Management	5,22	5,92	11,78	14,00	9,69	10,80
MSCI World Passivu	5,13	5,63	11,41	13,62	9,33	10,46
<i>Diferensa</i>	<i>0,09</i>	<i>0,28</i>	<i>0,37</i>	<i>0,38</i>	<i>0,36</i>	<i>0,34</i>
BCTL Investment Management	-0,95	-2,17	4,47	n.a	n.a	10,43
MXAU AU Index Passive	-0,94	-2,20	4,44	n.a	n.a	10,41
<i>Diferensa</i>	<i>-0,01</i>	<i>0,02</i>	<i>0,03</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0,02</i>

5. GASTU JESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona husi fundus hamutuk US\$4,15 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	2.270
Kusto ba gestaun internal BCTL nian	1.720
Kusto ba IAB nian	46
Despezas seluk	115
Total	4.151

6. TRANSFERENSIA HUSI FUNDUS PETRÓLEU NIAN

Haktuir ba artigu 7.1 husi Lei Fundus Petróleu, transfere husi Fundus ne'e só bele halo ba kréditu husi konta úniku Orsamentu Estadu nian. Durante trimestre ne'e halo ona tranferensia millaun \$140 husi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 11	Iha Mil \$
Transferênsia Julhu 2018	0
Transferênsia Agustu 2018	140.000
Transferênsia Setembru 2018	0
Total transferênsias iha trimestre ne'e	140.000
Total transferênsias trimestre anteriores iha tinan fiskal ida ne'e	70.000
Total transferênsias iha tinan fiskal 2018 to'o fim trimestre ida ne'e	210.000

7. KOMFORMIDADE

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

Tracking Error

Tracking error fundus nian iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Jestaun esterna

Banku Sentrál simu representasaun husi jestór externa, katak investimentu jestór externa iha hela mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Audita Interna

Haktuir ba fornesimentu Artigu 22 husi Lei Fundus Petróleo nian número 9/2005 katak presiza Auditór Internál Banku Sentrál nian atu hala'o verifikasaun - konta husi Fundus nian kada fulan ne'en. Auditór Internál hala'o ona verifikasaun to'o trimestre 30 Juñu 2018.

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 verifikasaun-konta (audit).

Tabela 12

BALANSU	2018	2017
Rihun USD	Setembru	Setembru
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	887.047	487.167
Reseitas Seluk	37.837	62.578
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	16.253.122	16.212.563
TOTAL AKTIVUS	17.178.006	16.762.308
Responsabilidades/Passivu		
Pagável ba Títulos adquiridos	-19.462	-72.696
Kontas atu selu	-2.966	-2.113
TOTAL PASSIVU	-22.428	-74.809
AKTIVUS LÍKIDU	17.155.577	16.687.499
KAPITÁL		
Balansu abertura (Janeiru)	16.799.313	15.844.327
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	169.294	136.372
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	156.092	184.032
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	5.944	6.410
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-210.000	-735.000
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	234.934	1.251.357
KAPITÁL LÍKIDU	17.155.577	16.687.499

Tabela 13

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
Rihun USD	set-18	set-17	set-18	set-17
RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU				
Rendimento housi Juros	50.745	43.919	146.046	124.955
Rendimento housi Devidendo	36.735	38.763	126.600	132.022
Rendimento Tipu "Trust Income"	2.383	2.000	5.111	5.864
Rendimento seluk	0	2	33	8
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha pres	226.355	202.955	92.998	713.499
Lukru/Lakon likidas kambiais	-22.498	87.751	-114.431	293.689
TOTAL RENDIMENTU HOUSI INVESTIMENTU	293.721	375.390	256.359	1.270.037
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	2.270	2.389	7.608	5.465
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	1.720	1.674	5.074	4.945
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	46	57	143	170
Despesas seluk	115	-621	467	-244
TOTAL DESPESAS	4.151	3.499	13.292	10.337
Lukru/lakon antes impostus	289.570	371.891	243.067	1.259.700
Taxa husi rendimentu investimentu	741	766	8.133	8.343
Lukru/lakon periodu ne'e nian	288.829	371.125	234.934	1.251.357
Rendimento komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	288.829	371.125	234.934	1.251.357

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 Outubru 2018



Venancio Alves Maria
Vise Governador



Abraão de Vasconcelos
Governador