

# Fundu Mina-Rai Timor-Leste nian

## Relatóriu Trimestrái

31 Dezembru 2024

Iha Relatóriu ida ne'e

1. Introdusaun
1. Sumáriu Ezekutivu
2. Mandatu Investimentu
3. Evolusaun Merkadu
6. Jestaun Operasional
7. Dezempenhu Portofoliu
12. Gastus Jestaun nian
12. Transferênsia ba konta Estadu nian
12. Komformidade
13. Demonstrasauun 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 Outubru to'o 30 Dezembru 2024.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundu iha trimestre ida ne'e mak billiaun \$18,27 no ba trimestre anterior mak billiaun US\$18,97
- Osan kontadu brutu Fundu nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (royalties) no reseitas seluk hamutuk mak milliaun \$11,82
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak milliaun \$454,51. Transfere ba Orsamentu Estadu mak milliaun \$450 no milliaun \$4,51 ba kustu jestaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk milliaun -\$256,43. Rendimentu Investimentu merkadu finanseiru -1,03% kompara ho rendimentu referênsia -1,04%.

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

Tabela 1

%	TRIM	inan fiskal	Tinan	Tinan	Tinan	Desde inisiu
		até à data	1	3	5	Fundu nian
<b>Total Fundu</b>	-1,34	6,80	6,80	1,74	4,27	4,40
Referência	-0,97	7,47	7,47	2,10	4,31	4,38
<i>Diferença</i>	<i>-0,37</i>	<i>-0,67</i>	<i>-0,67</i>	<i>-0,36</i>	<i>-0,03</i>	<i>0,03</i>
<b>Investimentu Merkadu Finanseiru</b>	-1,03	7,26	7,26	2,06	4,56	4,48
Referência	-1,04	7,58	7,58	1,91	4,22	4,36
<i>Diferença</i>	<i>0,01</i>	<i>-0,32</i>	<i>-0,32</i>	<i>0,15</i>	<i>0,34</i>	<i>0,13</i>
<b>Alternativus</b>	-10,06	-5,99	-5,99	-7,17	-3,52	-2,53
Referência	1,11	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50
<i>Diferença</i>	<i>-11,17</i>	<i>-10,49</i>	<i>-10,49</i>	<i>-11,67</i>	<i>-8,02</i>	<i>-7,03</i>

Tabela 2

%	TRIM	Tinan fiskal	Tinan	Tinan	Tinan	Desde inisiu
		até à data	1	3	5	Fundu nian
<b>Total Investimentu Merkadu Finanseiru</b>	-1,03	7,26	7,26	2,06	4,56	4,48
Referência	-1,04	7,58	7,58	1,91	4,22	4,36
<i>Diferença</i>	<i>0,01</i>	<i>-0,32</i>	<i>-0,32</i>	<i>0,15</i>	<i>0,34</i>	<i>0,13</i>
<b>Karteira Liquidus</b>	0,70	5,16	5,16	2,89	n.a	2,39
Referência	0,30	5,04	5,04	3,08	n.a	2,54
<i>Diferença</i>	<i>0,40</i>	<i>0,12</i>	<i>0,12</i>	<i>-0,20</i>	<i>n.a</i>	<i>-0,15</i>
<b>Karteira Kresimentu</b>	-1,34	7,78	7,78	1,92	n.a	2,30
Referência	-1,27	7,92	7,92	1,87	n.a	2,24
<i>Diferença</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,13</i>	<i>-0,13</i>	<i>0,04</i>	<i>n.a</i>	<i>0,06</i>

## 1. MANDATU JESTAUN FUNDU NIAN

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

Tabela 3

Mandato	31-out-24	30-nov-24	31-dez-24
<b>Total Fundo</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Investimento em Operação Petrolíferas	3%	3%	3%
Investimento no Mercado Financeiro	97%	97%	97%
<b>Total Investimento no Mercado Financeiro</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Carteira Liquidez	16%	16%	15%
Carteira Crescimento	84%	84%	85%
<b>Total Carteira Liquidez</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
BOA ML 0-3 Years US Treasury Bond Index			
<b>Total Carteira Crescimento</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
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:*

- Atividade ekonomia global continua espanda durante trimestre ikus tinan 2024 tuir sondajen indisé komparas jestors nain (PMI – purchasing managers index). Maibe rezultadu sondajen ne'e mos hatudu espansaun ne'e la ekilibriu entre rejiaun sira tanba ekonomia iha Estados Unidos Amerika (EUA) continua esperensia kresimentu ne'ebé esepcional maibe rejiaun infrenta kresimentu ne'ebé estagnadu ka negativu. Nune'e mos differensia kresimentu entre setór servisu sira no manufatura sira mos bo'ot ba bebeik. Aumenta iha enkomendas durante trimestre ne'e impulsiona numeru empregu global.
- Ekonomia iha EUA kontinue kria empregu iha nivel ne'ebé diak tebes. Empregu foun aumenta iha media rihun 170 kada fulan durante trimestre ne'e kompara ho media fulan tolu iha trimestre anterior rihun 159. Taxa dezempregu nian mantein iha 4.1%.
- Kresimentu ekonomia iha rejiaun Europea nia relativamente fraku ho indise PMI ba rejiaun ne'e ba Dezembru hatudu iha deit 49.5 sa'e husi 48.3 iha Novembru. Indisé PMI menus husi 50 hatudu kontrasauun iha kresimentu produsus. Perspetiva ekonómikos Reinu Unido nian mos iha inserteza nia laran kauza husi governu nia inisiativa hodi introduz politika taxa foun ba kontribuisaun seguros nasionais. Politika ida ne'e sei afeta ba kompañia sira nia desizaun atu emprega eme tanba ne'e sei kontribui ba merkadu empregu ida ne'ebé fraku.
- Iha Azia Pasifiku, ekonomia iha Australia komesa hatudu ona frakezas balun tanba kresimentu ekonomia iha Q3 nian iha deit 0.3%, menus husi espetativa tanba afeta husi investimentu no konsumu privadu ne'ebé ki'ik. Iha sorin seluk, merkadu empregu continua forte ho taxa

dezempregu nian iha deit 3.9%, taxa ki'ik liu desde fulan Marsu. Ekonomia iha Australia kontinua kria empregu foun ho taxa partisipasaun laboral nian iha nivel a'as liu.

### *Inflasaun no Politika Monetaria*

- Inflasaun global aumenta iha Dezembru tanba kauza his folin servisu sira ne'ebé sa'e maka'as. Presaun inflasaun iha setór manufatura nian kontinua ki'ik durante trimestre ne'e tanba konbinasaun husi demanda ne'ebé fraku ho restrisoens iha oferta. Iha sorin seluk, presaun inflasaun iha setór servisu nian liu tiha nivel pre-pandemia nian. Inflasaun ne'ebé forte iha setór servisu mai housi demanda ne'ebé forte no aumentu vensimentu.
- Federal Reserve (banku sentral) EUA nian kuidadu liu ho ritmu redusaun taxa de juru nish durante sorumutu iha fulan Dezembru ne'e tanba projesaun inflasaun sei bo'ot liu banku sentral nia tarjetu no kresimentu ekonomia mos sei forte. Banku sentral ne'e tau deit redusaun taxa de juru dala rua ho montante 0.25% iha tinan 2025, tun husi dala hat ne'ebé fo sai iha fulan Setembru liu ba. Inflasaun sai nafatin difikuldade ba ofisiain banku sentral sira iha 2025. Banku sentral EUA aumenta projesaun inflasaun ba tinan 2025 nian ba 2.5% iha Dezembru ne'e, sa'e husi 2.2% projeta iha Setembru.
- Presu sasan sira kontinue tun iha zona Euro, maibe inflasaun ba servisu sira aumenta moderadu durante trimestre ne'e. Inflasaun iha zona Euro nian iha 2.3.% iha ultimu periodu ne'e. Ida ne'e fo biban ba banku sentral Europea nian (ECB – European Central Bank) hodi hamenus taxa de juru dala hirak durante trimestre ne'e. Ofisiais ECB nian fo sai katak sei hamenus taxa de juru tan iha 2025 hodi hatan ba kresimentu ekonomia ne'ebé ladún diak iha rejiaun refere.
- Ofisiais sira banku sentral Japaun nian (BoJ – Bank of Japan) la halo mudansa ba politika monetaria durante sorumutu iha Dezembru ne'e no deklarasaun ne'ebé kuidadu tebes tanba dezemvolvimentu makroekonomia la fo biban ba banku sentral ne'e atu haforti politika monetaria. Maske laiha asaun prinsipal ruma husi banku sentral Australia (RBA – Reserve Bank of Australia) nian maibe tuir observasaun banku sentral ne'e bele foti asaun iha tempu badak tanba inflasaun ne'ebé menus bebeik no kresimentu ekonomia ne'ebé ki'ik.

### *Global Equity Market Trends*

- Dezempeñu merkadu asoens globál la hanesan entre rejiaun sira durante trimestre ne'e tanba indikadór asoens EUA nian remata trimestre iha territóriu pozitivu tanba suporta husi esepensaun dezempeñu ekonómiku EUA nian no optimizmu kona-ba redusaun impostu no deregulasaun ne'ebé menus tuir rezultadu eleisaun prezidensiál EUA nian.
- Merkadu sira iha rejiaun sira seluk hetan presaun tanba dezempeñu ekonómiku ne'ebé la di'ak, inserteza polítika iha ekonomia boot iha rejiaun ne'e no preokupasaun kona-ba taxa sira ne'ebé tama mai iha administrasaun EUA.
- Merkadu asoens globál relata tinan ida no dezempeñu ne'ebé forte tanba índise globál MSCI World aumenta 17%. Rendimentu ne'ebé forte durante tinan ida-ne'e hamutuk ho investidór sira nia optimizmu katak tendénsia sei kontinua to'o tinan oin mai sai hanesan fatór prinsipál sira ne'ebé suporta dezempeñu merkadu asoens nian en jeral. Ho situasaun ekonomia ne'ebé

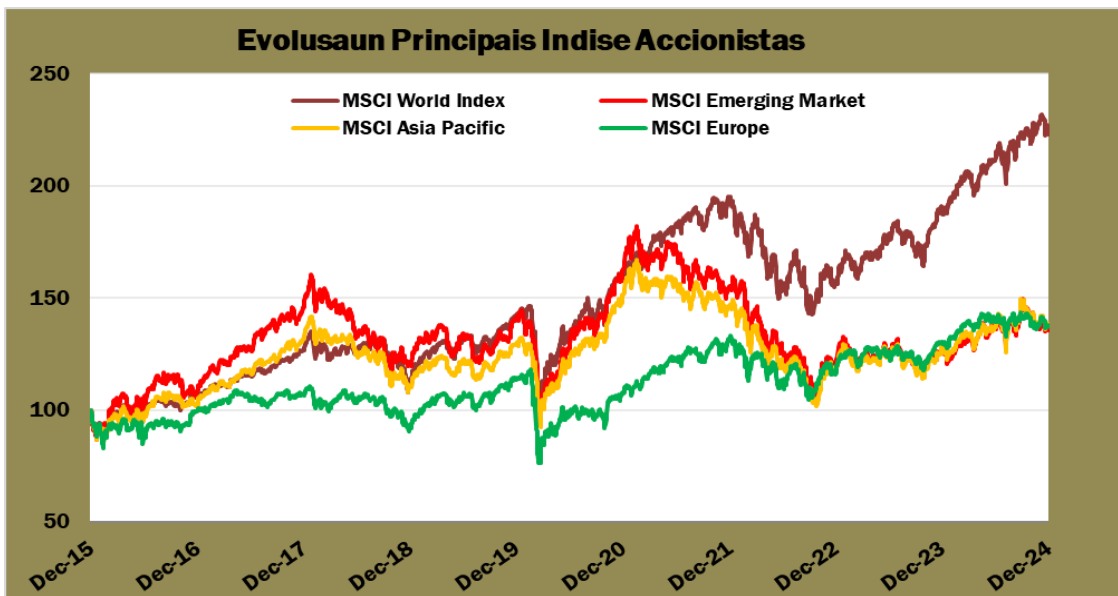
favoravel, partikularmente iha EUA, merkadu asoens iha espetativa atu dezempeña diak ba tempu badak. Projesaun ba tempu naruk nian iha inserteza ne'ebé a'as tebes.

- Iha Azia pasifiku, merkadu asoens Japaun nian dezempeña diak liu kompara ho merkadu avansadu sira seluk durante trimestre ne'e suporta husi moedas Japun nian, yen, ne'ebé sofre depresiasaun kompara ho moedas prinsipais sira seluk. Valor moedas yen ne'ebé tun dudu perspectiva rendimentu esportador Japaun nian. Iha sorin seluk, merkadu asoens iha Australia nia valor monu maka'as sukat ho USD nian tanba moeda dollar Australia nian ne'ebé nia valor monu liu 11% kontra USD ba trimestre refere.

### Equity factor

- Trimestre ne'e marka dala ida tan ho diferensias iha dezempeñu merkadu asoens ho modas (factor) tanba kompañia sira relativamente baratu (value factor) no iha qualidade base finanseiru ne'ebé forte (quality factor) dezempeñu ki'ik liu kompara ho merkadu asoens en jeral, MSCI World, maibe kompañia sira ho fatór kresimentu dezempenu diak liu merkadu asoens en jeral no mos fatór valur no qualidade.

### Grafiku 01 Movimentu indise asoens principais (USD)



### Global Treasury Bonds include U.S Treasuries

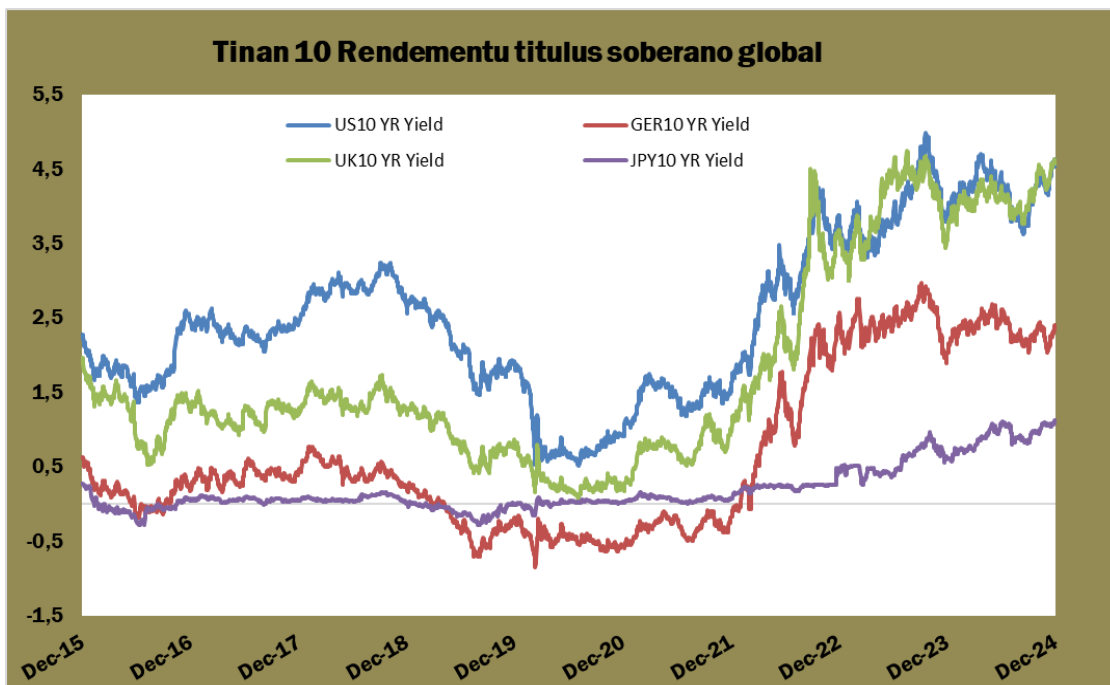
#### 1) US Treasury Market including Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS):

- Movimentu taxa de juru husi Tezouru EUA nian la hanesan durante trimestre ne'e tanba tezouru EUA ho durasaun menus tinan ida nian tun maibe nota no obrigasaun husi Tezouru EUA aumenta. Titulus Tezouru EUA nian ho tinan-10 remata trimestre ne'e iha 4.6% kompara ho 3.78% iha inisiu trimestre. Taxa de juru Titulus ne'ebé aumenta refleta insertezas iha asaun banku sentral EUA nian no direasaun inflasaun ne'ebé bele afeta husi politika sira sei trasa husi governasaun foun EUA nian.

## 2) Global Sovereign Bonds – Developed Markets only:

- Taxa de jurus titulus global sira sa'e maka'as durante trimestre ne'e maske asaun husi banku sentral sira hodi redus taxa de juru durante periodu ne'e. Taxa de juru iha rejaun zona Euro nian infrenta volatilidade ne'ebé maka'as tanba inserteza politikas sira iha nasaun prinsipal sira, asaun banku sentral sira no mos flutuasaun iha inflasaun. Taxa de juru ho durasaun tinan-10 husi Fransa no Alemaña ida-idak aumenta 0.24 no 0.28% ba trimestre ne'e. Iha Reinu Unido, investor sira reajen ba aumenta taxa ne'ebé introduz husi governasaun foun no projesaun dividas ba futuro dudu taxa de juru titulus Reinu Unido nian ho durasaun tinan-10 sa'e 0.57% ba trimestre ne'e.

Grafiku 02 Tinan 10 rendimentu titulus soberano global



## 3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

### Objetivu

Banku Sentrál nu'udar jestór operasionál ba fundu ne'e implementa mandatu investimentu liu housi 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
<b>Carteira Liquidez</b>					
BOA Merrill Lynch 0-3 Years US Treasury Bond Index		BCTL			1-Apr-24
<b>Carteira Crescimento</b>					
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
<b>Alternativos</b>		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 Kapital fundu nian tuir mandatus ne'ebé iha to'o trimestre ida ne'e mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 5

Mandato	Atual Peso		
	Oct-24	Nov-24	Dec-24
<b>Total Investimento no Mercado Financeiro</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Total Carteira Liquidez</b>	<b>16,15%</b>	<b>14,99%</b>	<b>14,07%</b>
TLCM 0-3 year US Treasury Bonds Index	16,15%	14,99%	14,07%
<b>Total Carteira Crescimento</b>	<b>83,85%</b>	<b>85,01%</b>	<b>85,93%</b>
<b>Total Carteira Fixo</b>	<b>52,76%</b>	<b>52,74%</b>	<b>53,71%</b>
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	28,39%	28,33%	28,93%
BCTL5-10 year US Treasury Bonds	7,98%	7,99%	8,06%
BIS Global Developed Market Sovereign Bond, Hedged	8,18%	8,23%	8,39%
US TIPS Treasury Bonds 1 - 10 Years	8,21%	8,19%	8,33%
<b>Total Carteira Acçõens</b>	<b>31,08%</b>	<b>32,26%</b>	<b>32,22%</b>
SSGA Equity Factor	3,78%	3,87%	3,85%
Schroders Equity Factor	3,87%	4,05%	4,05%
SSGA International Equity Passive	9,35%	9,71%	9,72%
BlackRock International Equity Passive	13,31%	13,84%	13,85%
BCTL Australia Equities Passive	0,77%	0,79%	0,74%

## 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 estabesele housi 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 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 fundu mak billaun US\$18,27 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 6

Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (01 Outubru 2024)	18,968,668
Reseitas Durante Periodu ne'e	11,818
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-450,000
Retornu durante periodu ne'e nian	-256,429
<b>Saldo final iha (31 Dezembru 2024)</b>	<b>18,274,056</b>

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

Tabela 7

Aktivos	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	3,285,083
Reseitas Seluk	48,731
Aktivos finanseirus iha presu merkadu nian no Lukru ou Lakon	15,643,621
<b>Menus:</b>	
Pasivos finanseirus iha presu merkadu nian no Lukru ou Lakon	-2,390
Pagável ba Títulos adquiridos	-699,155
Kontas ne'ebe selu	-1,834
<b>Total</b>	<b>18,274,056</b>



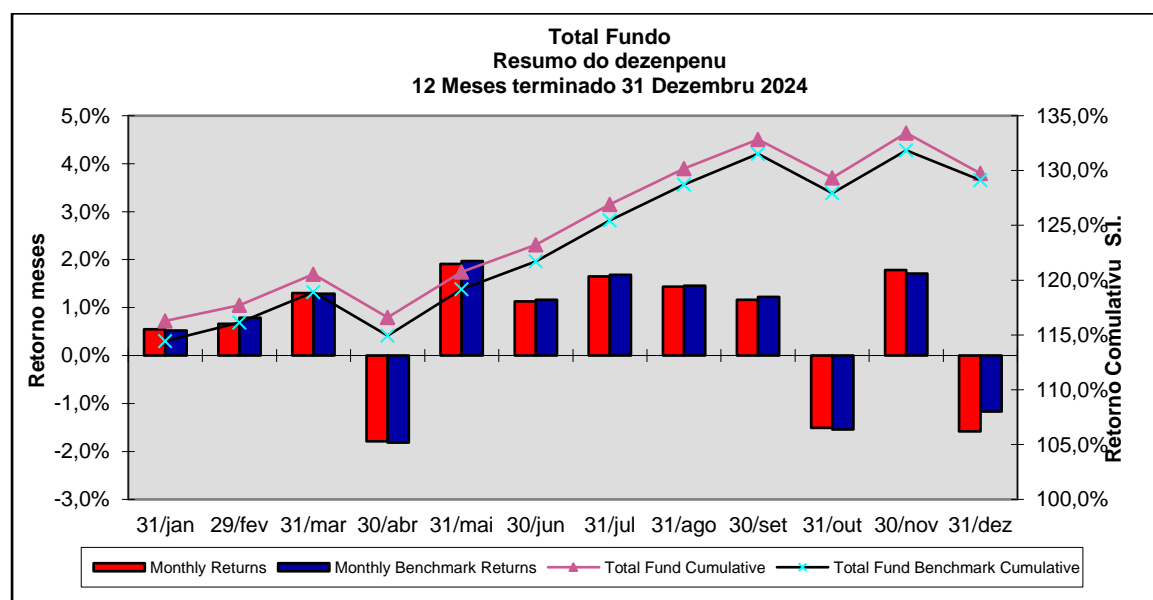
Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne'e:

Tabela 8

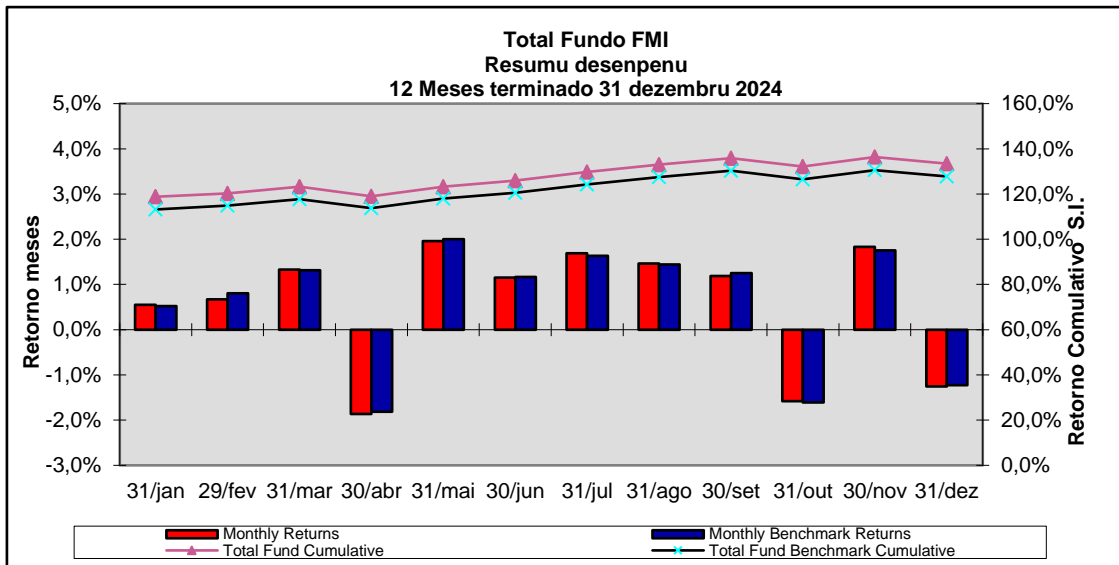
RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu hosi investimentu	106,294
Rendimentu hosi jurus	19,689
Rendimentu ho tipu "trust income"	905
Rendimentu seluk	1,915
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	-380,089
<b>Menus:</b>	
Kustu ba gestaun externa no kustodia	-1,865
Kustu ba gestaun interna BCTL	-2,514
Kustu ba Konsehu Konsultoria Investimentu	-77
Kustu seluk	-56
Taxa (Withholding taxes)	-630
<b>Total Rendimentu</b>	<b>-256,429</b>

Dezempenu 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**

Dezempenu 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 Fundu nian
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	
<b>Karteira Liquidez</b>						
BCTL ML Index 0-3 Years US Treasury Bonds	0,70	5,16	5,16	2,89	n.a	2,39
Benchmark	0,30	5,04	5,04	3,08	n.a	2,54
<b>Diferença</b>	<b>0,40</b>	<b>0,12</b>	<b>0,12</b>	<b>-0,20</b>	<b>n.a</b>	<b>-0,15</b>

**Karteira Kresimentu**

Dezempenu 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
<b>Karteira Kresimentu</b>	-1,34	7,78	7,78	1,92	n.a	2,30
Benchmark	-1,27	7,92	7,92	1,87	n.a	2,24
<i>Diferensa</i>	-0,07	-0,13	-0,13	0,04	n.a	0,06
<b>International Fixed Interest</b>	-1,88	2,17	2,17	-0,84	0,02	1,99
Benchmark	-1,88	2,25	2,25	-0,89	0,05	2,00
<i>Excess</i>	0,00	-0,08	-0,08	0,05	-0,03	-0,01
<b>BCTL 3-5 year US Treasury Bonds</b>	-1,81	2,13	2,13	-0,46	0,46	1,19
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passive	-1,82	2,40	2,40	-0,52	0,47	1,19
<i>Diferensa</i>	0,01	-0,27	-0,27	0,05	-0,01	0,00
<b>BCTL 5-10 year US Treasury Bonds</b>	-3,89	0,14	0,14	-2,98	n.a	-2,79
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passive	-3,85	0,42	0,42	-3,28	n.a	-2,87
<i>Diferensa</i>	-0,04	-0,28	-0,28	0,30	n.a	0,09
<b>BIS Global Treasury Developed Marked Hedged</b>	-0,17	3,49	3,49	-0,48	n.a	-0,63
Global Treasury Developed Market - Hedged	-0,16	3,38	3,38	-0,83	n.a	-0,84
<i>Diferensa</i>	-0,01	0,11	0,11	0,34	n.a	0,21
<b>Barings LLC 1-10 years US TIPS</b>	-1,75	2,91	2,91	n.a	n.a	2,43
US 1-10 years TIPS	-1,75	3,09	3,09	n.a	n.a	2,57
<i>Diferensa</i>	0,00	-0,18	-0,18	n.a	n.a	-0,13
<b>Franklin Templeton LLC 1-10 years US TIPS</b>	-1,88	3,13	3,13	n.a	n.a	2,65
US 1-10 years TIPS	-1,75	3,09	3,09	n.a	n.a	2,57
<i>Diferensa</i>	-0,13	0,04	0,04	n.a	n.a	0,08
<b>International Equities</b>	-0,43	17,79	17,79	6,60	11,13	10,51
Benchmark	-0,16	18,67	18,67	6,34	11,17	10,19
<i>Excess</i>	-0,27	-0,88	-0,88	0,26	-0,03	0,33
<b>SSgA Equity Factor</b>	-2,70	11,69	11,69	5,01	9,66	10,47
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	0,06	19,03	19,03	6,39	11,28	12,23
<i>Diferensa</i>	-2,76	-7,34	-7,34	-1,39	-1,62	-1,76
<b>Schroders Equity Factor</b>	0,86	20,64	20,64	8,41	12,63	13,54
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	0,06	19,03	19,03	6,39	11,28	12,23
<i>Diferensa</i>	0,80	1,61	1,61	2,01	1,35	1,31
<b>SSGA International Equity Passive</b>	0,10	18,76	18,76	6,60	11,22	11,20
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	0,06	19,03	19,03	6,39	11,28	10,97
<i>Diferensa</i>	0,04	-0,27	-0,27	0,21	-0,06	0,22
<b>BlackRock International Equity Passive</b>	0,14	19,05	19,05	6,71	11,40	10,84
MSCI ex. Australia Net Dividends Reinvested	0,06	19,03	19,03	6,39	11,28	10,58
<i>Diferensa</i>	0,08	0,02	0,02	0,32	0,12	0,26
<b>BCTL Australia Equity Passive</b>	-11,33	1,19	1,19	3,23	5,21	7,04
MXAU Australia Net Dividends Reinvested	-11,39	1,23	1,23	3,26	5,54	7,23
<i>Diferensa</i>	0,06	-0,04	-0,04	-0,02	-0,34	-0,19

### Instrumentu Divida Privada para Operasaun Petroliu

Dezempeñu investimentu iha instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleiu nian ba trimestre ne'e inklui dezempeñu jestór ne'ebé responsabiliza ba investimentu, mak hanesan tur mai ne'e:

Tabela 11

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
<b>Instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleu</b>	-10.06	-5.99	-5.99	-7.17	-3.52	-2.53
<b>Referência</b>	1.11	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50
<i>Diferensa</i>	-11.17	-10.49	-10.49	-11.67	-8.02	-7.03

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

## 5. GASTU JESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundu hamutuk US\$4,51 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	1,865
Kustu ba gestaun internal BCTL nian	2,514
Kusto ba IAB nian	77
Despezas seluk	56
<b>Total</b>	<b>4,512</b>

## 6. TRANSFERENSIA HOUSI FUNDU PETRÓLEU NIAN

Haktuir ba artigu 7.1 husi 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 - \$450 housi fundu ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 13	Iha Mil \$
Transferênsia Outubru 2024	0
Transferênsia Novembru 2024	200,000
Transferênsia Dezembru 2024	250,000
Total transferênsias iha trimestre ne'e	<b>450,000</b>
<b>Total transferênsias iha tinan fiskal 2024</b>	<b>1,300,000</b>

## 7. KOMFORMIDADE

Banku Sentrál afirma deklarasaun tuir mai ne'e relaciona 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*

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

### *Jestaun esterna*

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

*Audita Interna*

Haktuir ba fornimentu Artigu 22 housi Lei fundu Petróleo nian número 9/2005 katak presiza Auditór Internál Banku Sentráal nian atu hala'o verifikasaun - konta housi fundu nian kada fulan ne'en. Auditór Internál hala'o ona verifikasaun to'o trimestre 30 Juñu 2024.

**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. Número sira-ne'e seidak halo verifikasaun-konta (audit).

Tabela 14

<b>BALANSU</b>		dezembro 24	dezembro 23
Rihun USD			
<b>AKTIVUS LÍKIDUS</b>			
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu		3,285,083	4,801,152
Reseitas Seluk		48,731	93
Aktivus financeirus iha presu merkado husi Lukru ou lakon		15,643,621	15,500,624
<b>TOTAL AKTIVUS</b>		<b>18,977,435</b>	<b>20,301,869</b>
<b>Responsabilidades/Passivu</b>			
Passivus financeirus iha presu merkado husi Lukru ou lakon**		-2,390	
Pagável ba Títulos adquiridos		-699,155	-1,914,378
Kontas atu selu		-1,834	-135,123
<b>TOTAL PASSIVU</b>		<b>-703,379</b>	<b>-2,049,501</b>
<b>AKTIVUS LÍKIDU</b>		<b>18,274,056</b>	<b>18,252,368</b>
<b>KAPITÁL</b>			
Balansu abertura (Janeiru)		18,288,405	17,273,002
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu		38,167	54,578
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties		41,989	366,788
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk		5,198	5,334
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu		-1,300,000	-1,090,000
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e		1,200,298	1,642,667
<b>KAPITÁL LÍKIDU</b>		<b>18,274,056</b>	<b>18,252,368</b>

**Nota:**

1. Valor justu dívida privada iha dezemburu 2024 mak millaun \$561. Valor ne'e refleto mós iha valuasaun dezemburu 2024 nian no balansu inisiu ba janeiru 2025.

2. \*\* Refleta movimentu presu merkadu derivativu.

Tabela 15

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YT)	
	Dec-24	Dec-23	Dec-24	Dec-23
<b>RENDIMENTU HUSI INVESTIMENTU</b>				
Rendimentu husi Juros	106 294	99 050	415 985	359 041
Rendimentu husi Devidendo	19 689	20 743	99 292	104 944
Rendimentu Tipu "Trust Income"	905	993	3 443	3 735
Rendimentu seluk	1 915	2 214	21 725	9 444
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha r	-380 089	877 235	682 891	1 153 207
Net foreign exchange gains/(losses)	0	17 775	0	31 160
<b>TOTAL RENDIMENTU HOUSI INVESTIMENTU</b>	<b>-251 287</b>	<b>1 018 008</b>	<b>1 223 336</b>	<b>1 661 531</b>
<b>DESPESAS</b>				
Kustu ba gestau externa no kustu kustodia	1 865	1 719	7 467	6 581
Kustu ba gestau interna BCTL nian	2 514	0	9 241	5 388
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	77	289	272	548
Despesas seluk	56	55	320	315
<b>TOTAL DESPESAS</b>	<b>4 512</b>	<b>2 064</b>	<b>17 300</b>	<b>12 832</b>
Lukru/lakon antes impostus	-255 799	1 015 944	1 206 036	1 648 700
Taxa husi rendimentu investimentu	-630	-555	-5 738	-6 033
Lukru/lakon periodu ne'e nian	-256 429	1 016 499	1 200 298	1 642 667
Rendimentu komprehensivu seluk	0	0	0	0
<b>TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E</b>	<b>-256 429</b>	<b>1 016 499</b>	<b>1 200 298</b>	<b>1 642 667</b>

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, 20 Janeiro 2025



**Tobias Ferreira**

Exekutivu Directur



**Helder Lopes**

Governador