

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. 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 Estados Unidos Ameríka nian nu'udar moeda ofisiál Timor-Leste nian.

Enkuantu esforsu hotu halo atu asegura informasaun ne'ebé lolos (akurat), maibe informasaun sira ne'e seidauk halo verifikasaun konta (audit) ou analiza 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 loron 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 períodu 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 millaun \$454,51. Transfere ba Orsamentu Estadu mak milliaun \$450 no millaun \$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 patrimoniu hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 1

%	TRIM	Tinan fiskal	Tinan	Tinan	Tinan	Desde inisiu
		até à data	1	3	5	Fundu nian
Total Fundu	-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>
Investimentu Merkadu Finanseiru	-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>
Alternativus	-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
Total Investimentu Merkadu Finanseiru	-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>
Karteira Liquidus	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>
Karteira Kresimentu	-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 Sentrál Timor-Leste nian asina iha 25 Juñu 2009. Anexu husi akordu gestaun alteradu posteriormente hodi refleta 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
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	16%	16%	15%
Carteira Crescimento	84%	84%	85%
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:

- Atividade ekonomia global kontinua 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) kontinua 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 kontrasaun iha kresimentu produsut. 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 kontinua 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 Política 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 esepasaun 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

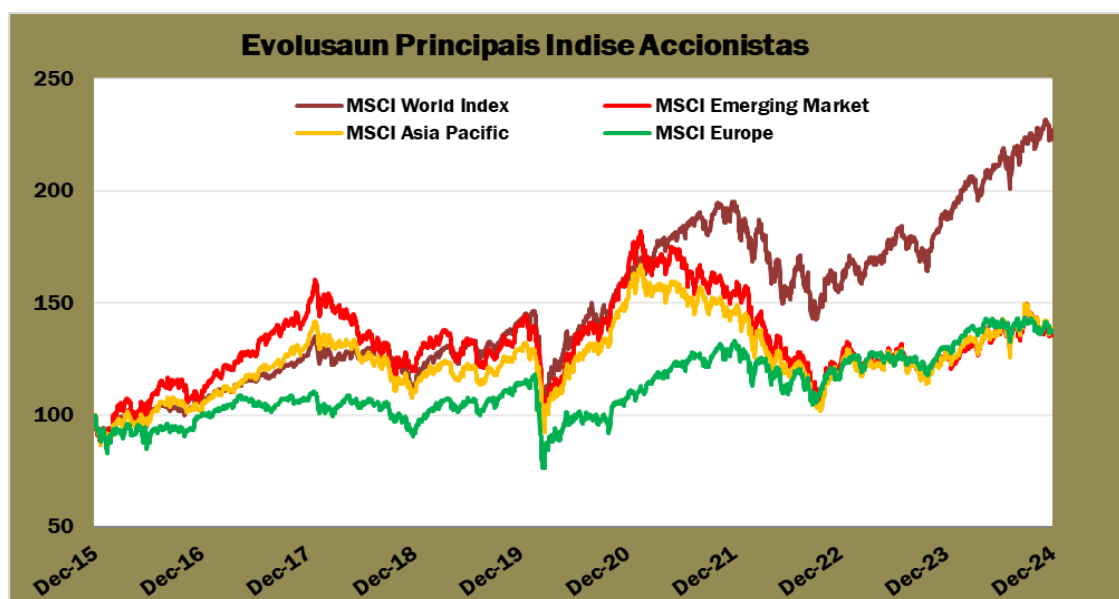
favoravel, partikularmente iha EUA, merkadu asoens iha espetativa atu dezempeña diak ba tempu badak. Projesaun ba tempu naruk nian iha inserteza ne'ebé a'as tebes.

- 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 diferencias iha dezempeñu merkadu asoens ho modas (factor) tanba kompaña sira relativamente baratu (value factor) no iha kualidade base finanseiru ne'ebé forte (quality factor) dezempeñu ki'ik liu kompara ho merkadu asoens en jeral, MSCI World, maibe kompaña sira ho fatór kresimentu dezempenu diak liu merkadu asoes en jeral no mos fatór valur no qualidade.

Grafiku 01 Movimentu indise asoens principais (USD)



Global Treasury Bonds include U.S Treasuries

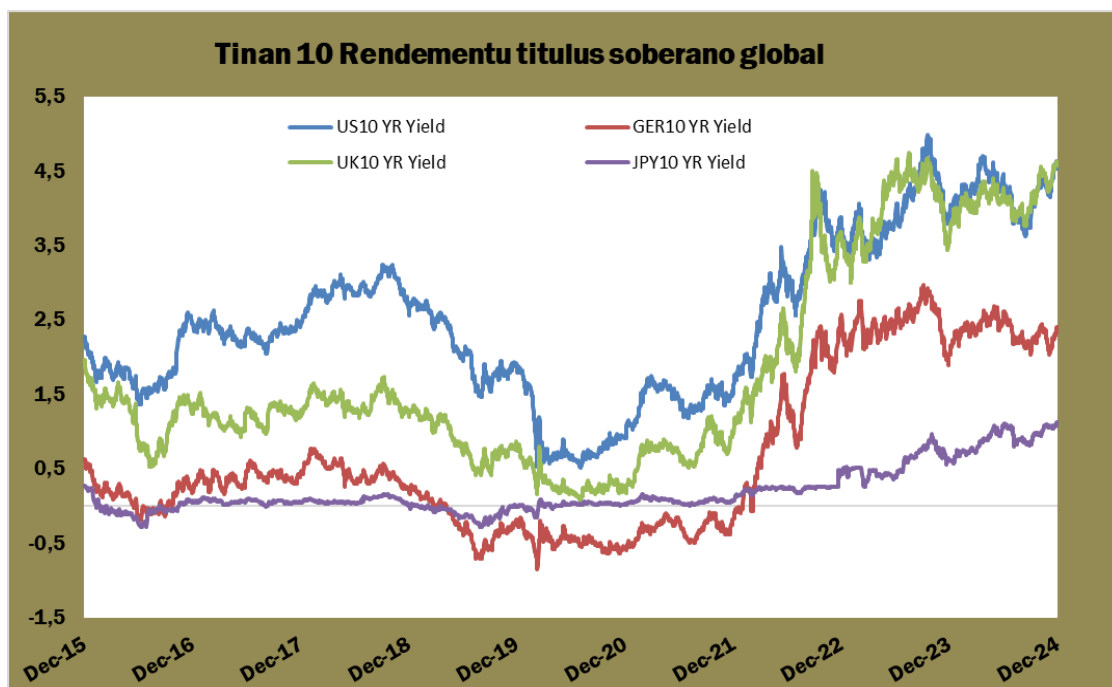
1) US Treasury Market including Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS):

- 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 rejiaun 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 Sentrái 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
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 Sentrák 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		
	Oct-24	Nov-24	Dec-24
Total Investimento no Mercado Financeiro	100%	100%	100%
Total Carteira Liquidez	16,15%	14,99%	14,07%
TLCM 0-3 year US Treasury Bonds Index	16,15%	14,99%	14,07%
Total Carteira Crescimento	83,85%	85,01%	85,93%
Total Carteira Fixo	52,76%	52,74%	53,71%
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%
Total Carteira Acções	31,08%	32,26%	32,22%
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 estabeselese 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
Saldo final iha (31 Dezembru 2024)	18,274,056

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
Menus:	
Pasivus finanseirus iha presu merkadu nian no Lukru ou Lakon	-2,390
Pagável ba Títulos adquiridos	-699,155
Kontas ne'ebe selu	-1,834
Total	18,274,056

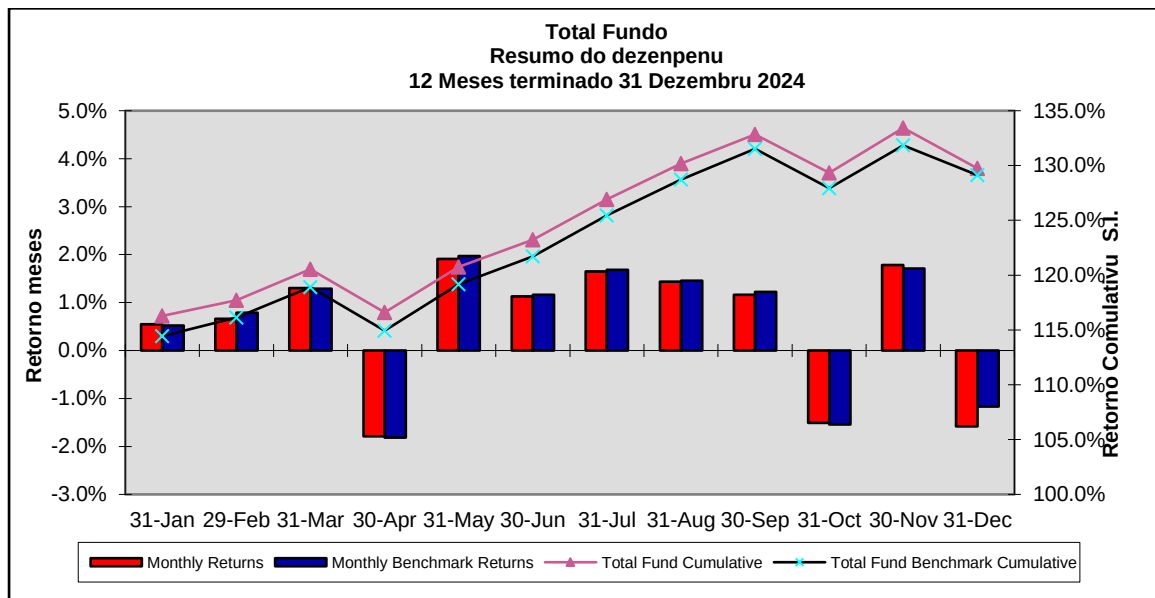
Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne'e:

Tabela 8

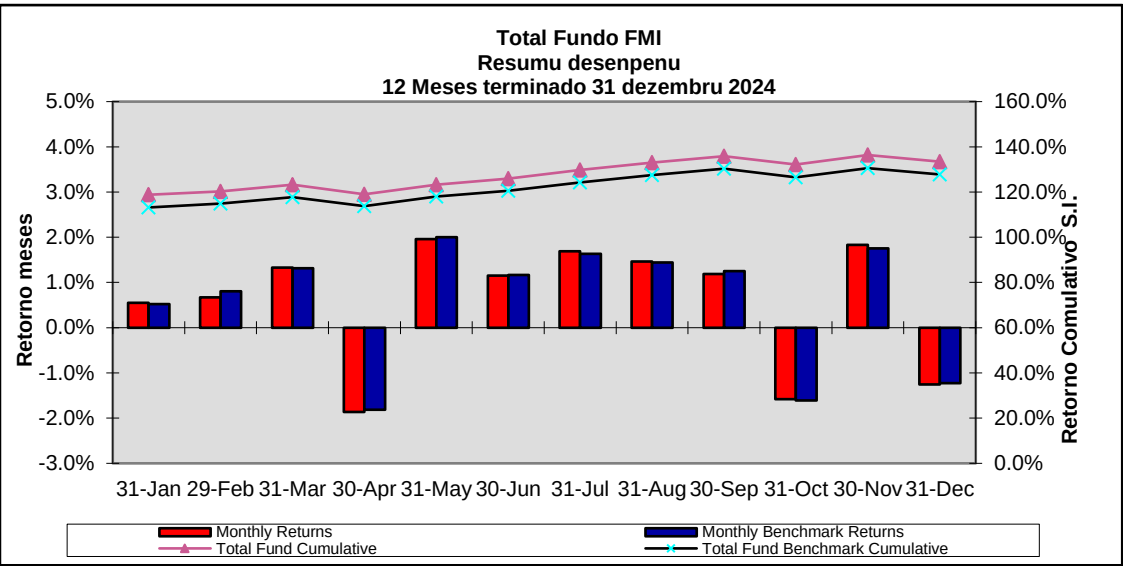
RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu hosi investimentu	106,294
Rendimentu hosi jurus	19,689
Rendimentu ho tipu "trust income"	905
Rendimentu seluk	1,915
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	-380,089
Menus:	
Kustu ba gestaun externa no kustodia	-1,865
Kustu ba gestaun interna BCTL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

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 investimentus, mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 9

	Trim	AFAD	%			Dezde Inisiu
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Fundu nian
Karteira Liquidez						
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
<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>

Karteira Kresimentu

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

Tabela 10

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Karteira Kresimentu	-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
International Fixed Interest	-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
BCTL 3-5 year US Treasury Bonds	-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
BCTL 5-10 year US Treasury Bonds	-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
BIS Global Treasury Developed Marked Hedged	-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
Barings LLC 1-10 years US TIPS	-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
Franklin Templeton LLC 1-10 years US TIPS	-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
International Equities	-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
SSgA Equity Factor	-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
Schroders Equity Factor	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
SSGA International Equity Passive	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
BlackRock International Equity Passive	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
BCTL Australia Equity Passive	-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 Petrolu

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

Tabela 11

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Instrumentu divida privada ba Operasaun Petroleu	-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>Diferensa</i>	-11.17	-10.49	-10.49	-11.67	-8.02	-7.03

Instrumentu privada refleta nafatin nia valor nebe'e independente verifika, no sei nafatin aumentu nia rendimentu husi juros bainhira reajustamentu 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
Total	4,512

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	450,000
Total transferênsias iha tinan fiskal 2024	1,300,000

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 Sentrál 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 Petróleo nian nu'udar estabelese ona iha relatóriu ida-ne'e. Número sira-ne'e seidak halo verifikasaun-konta (audit).

Tabela 14

BALANSU Rihun USD	dezembro 24	dezembro 23
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	3 249 058	4 801 152
Reseitas Seluk	48 731	93
Aktivus financeirus iha presu merkado husi Lukru ou lakon	15 679 646	15 536 661
TOTAL AKTIVUS	18 977 435	20 337 906
Responsabilidades/Passivu		
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
TOTAL PASSIVU	-703 379	-2 049 501
AKTIVUS LÍKIDU	18 274 056	18 288 405
KAPITÁL		
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	1 678 704
KAPITÁL LÍKIDU	18 274 056	18 288 405

Nota:

1. Valor justu dívida privada iha dezembru 2024 mak millaun \$561. Valor ne'e reflete mós iha valuasaun dezembru 2024 nian no balansu inisiu ba janeiru 2025.
2. ** Refleta movimentu presu merkado derivativu.
3. Balansu abertura ba trimestre dahaat fulan Dezembru 2024 revistu ona hodi refleta valor husi divida instrumentu privada produz husi Kroll's.

Tabela 15

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Dec-24	Dec-23	Dec-24	Dec-23
RENDIMENTU HUSI INVESTIMENTU				
Rendimentu husi Juros	70 268	99 050	379 960	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	-344 064	931 047	718 917	1 220 404
Net foreign exchange gains/(losses)	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU	-251 287	1 054 045	1 223 336	1 697 568
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	1 865	1 719	7 467	6 581
Kustu ba gestaun 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
TOTAL DESPESAS	4 512	2 064	17 300	12 832
Lukru/lakon antes impostus	-255 799	1 051 982	1 206 036	1 684 737
Taxa husi rendimentu investimentu	-630	-555	-5 738	-6 033
Lukru/lakon periodu ne'e nian	-256 429	1 052 536	1 200 298	1 678 704
Rendimentu komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E	-256 429	1 052 536	1 200 298	1 678 704

- 1 *Politika kontabilidade no metodu kalkulasau hodi prepara númeru sira iha leten hanesan mos metodus ne'ebé uza iha mais resente informasaun finanseiru anual Fundu Petróleu nian.*
- 2 *Rendimentu husi Investimentu trimestre dahaat fulan dezembru 2024 halo ona revistu hodi refléta valor foun nebe produz husi Kroll's.*

Dili, 20 Janeiro 2025



Tobias Ferreira
Exekutivu Directur



Helder Lopes
Governador