



Fundo de Pensões SNQTB GARANTIDO

Relatório Mensal 31 10 2025

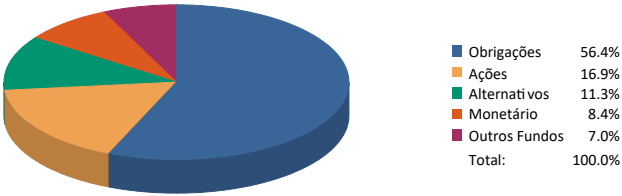
Data: 2025-10-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

Data Início de Gestão: 2003-01-23

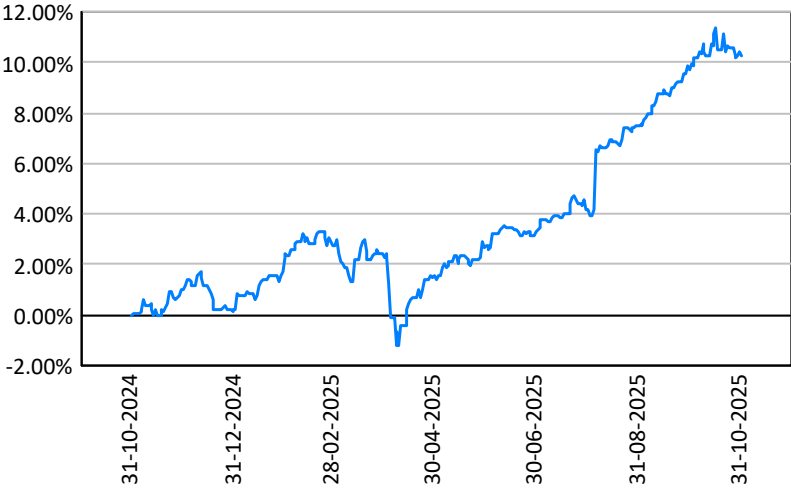
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Obrigações	3 343 156.80	56.37
Ações	1 002 522.64	16.90
Alternativos	671 987.96	11.33
Outros Fundos	413 505.39	6.97
Monetário	499 893.42	8.43
TOTAL	5 931 066.22	100.00



EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE

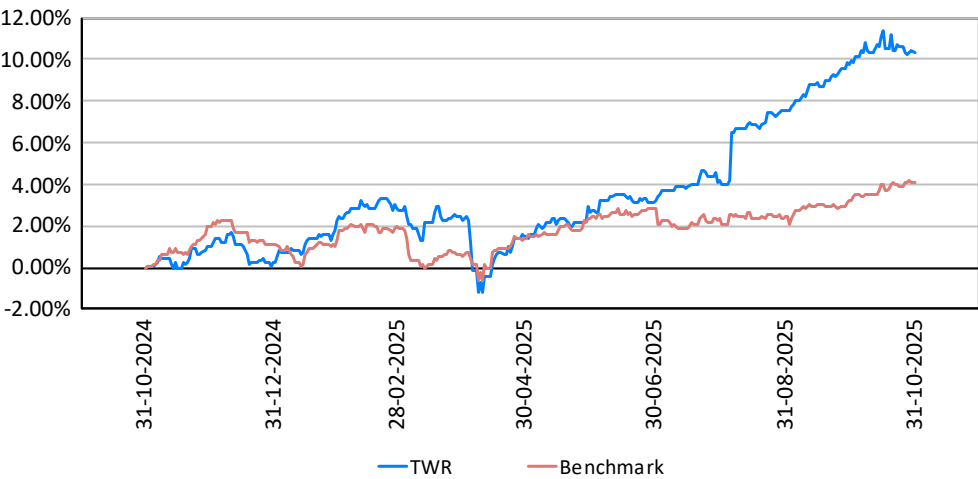
Data	TWR (%)
2024-11-30	1.04
2024-12-31	0.24
2025-01-31	2.43
2025-02-28	2.76
2025-03-31	2.23
2025-04-30	1.54
2025-05-31	2.71
2025-06-30	3.26
2025-07-31	4.15
2025-08-31	7.50
2025-09-30	9.74
2025-10-31	10.30



Data: 2025-10-31

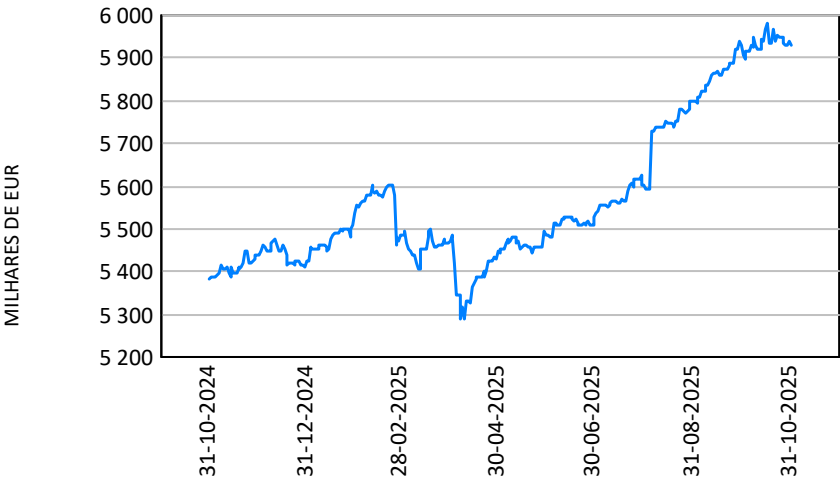
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE VS BENCHMARK



EVOLUÇÃO DO VALOR DO PATRIMÓNIO

Valor em EUR	
Data	Valor
2024-10-31	5 384 321.00
2024-11-30	5 440 110.00
2024-12-31	5 426 138.00
2025-01-31	5 555 390.00
2025-02-28	5 485 419.00
2025-03-31	5 472 074.00
2025-04-30	5 449 232.00
2025-05-31	5 484 568.00
2025-06-30	5 528 390.00
2025-07-31	5 602 335.00
2025-08-31	5 799 973.00
2025-09-30	5 931 947.00
2025-10-31	5 931 066.00

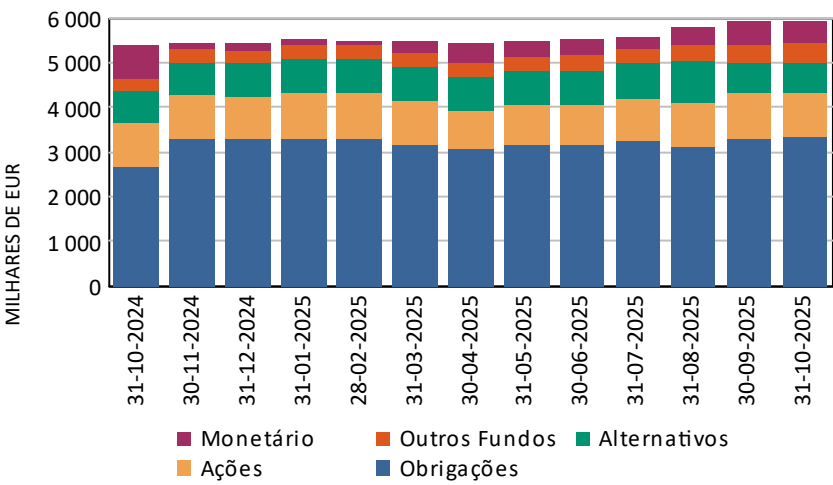


Data: 2025-10-31

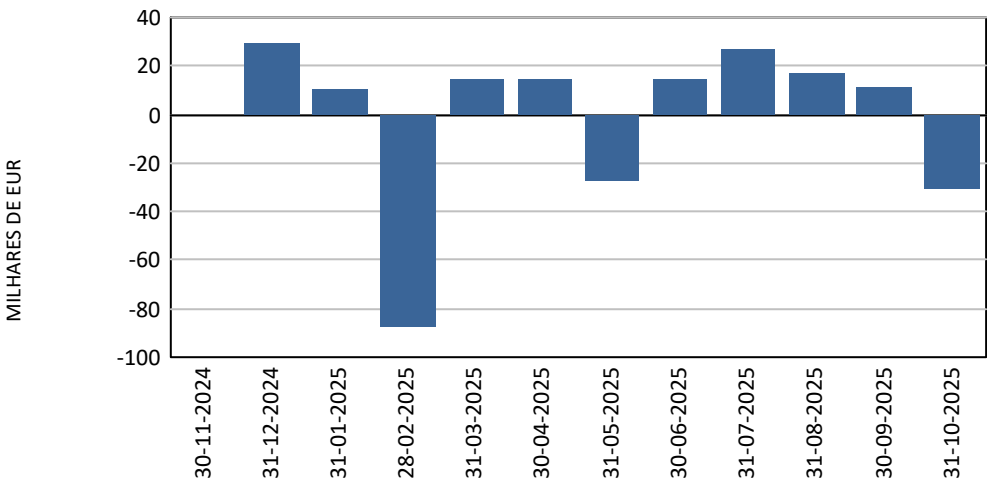
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PATRIMÓNIO

	Valor em EUR
Data	Valor
2024-10-31	5 384 321.00
2024-11-30	5 440 110.00
2024-12-31	5 426 138.00
2025-01-31	5 555 390.00
2025-02-28	5 485 419.00
2025-03-31	5 472 074.00
2025-04-30	5 449 232.00
2025-05-31	5 484 568.00
2025-06-30	5 528 390.00
2025-07-31	5 602 335.00
2025-08-31	5 799 973.00
2025-09-30	5 931 947.00
2025-10-31	5 931 066.00



EVOLUÇÃO DO INVESTIMENTO LÍQUIDO



Data: 2025-10-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

HISTÓRICO DE INVESTIMENTOS DE 2024-10-31 A 2025-10-31

Data	Valor dos Investimentos	Valor dos Desinvestimentos	Valor em EUR
			Valor Acumulado
2024-11-30	25 084.12	25 329.34	-245.22
2024-12-31	153 454.15	124 495.87	28 713.06
2025-01-31	96 512.89	85 741.12	39 484.83
2025-02-28	23 876.72	111 736.33	-48 374.78
2025-03-31	17 689.13	2 911.75	-33 597.40
2025-04-30	17 880.05	3 771.58	-19 488.93
2025-05-31	17 306.07	44 519.06	-46 701.92
2025-06-30	14 445.03	0.00	-32 256.89
2025-07-31	26 613.50	33.03	-5 676.42
2025-08-31	17 174.61	0.00	11 498.19
2025-09-30	17 642.87	6 474.23	22 666.83
2025-10-31	13 339.26	43 905.32	-7 899.23

PERFORMANCE DA CARTEIRA (VÁRIOS PRAZOS)

Designação	Desde o Início (2003-01-22)	Últimos 12 Meses (2024-10-31)	Desde o Início do Ano (2024-12-31)	Valor em EUR
				Desde o Início do Mês (2025-09-30)
Valorização	0	5 384 321	5 426 138	5 931 947
Investimentos	10 158 659	441 018	262 480	13 339
Desinvestimentos	5 990 861	448 918	299 092	43 905
Valorização em 2025-10-31	5 931 066	5 931 066	5 931 066	5 931 066
Ganho/Perda Total	1 763 268	554 644	541 541	29 685
Rentabilidade Líquida do Período	1.96%	10.30%	10.03%	0.51%
Benchmark de Gestão	-0.95%	4.12%	2.98%	0.89%

Data: 2025-10-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

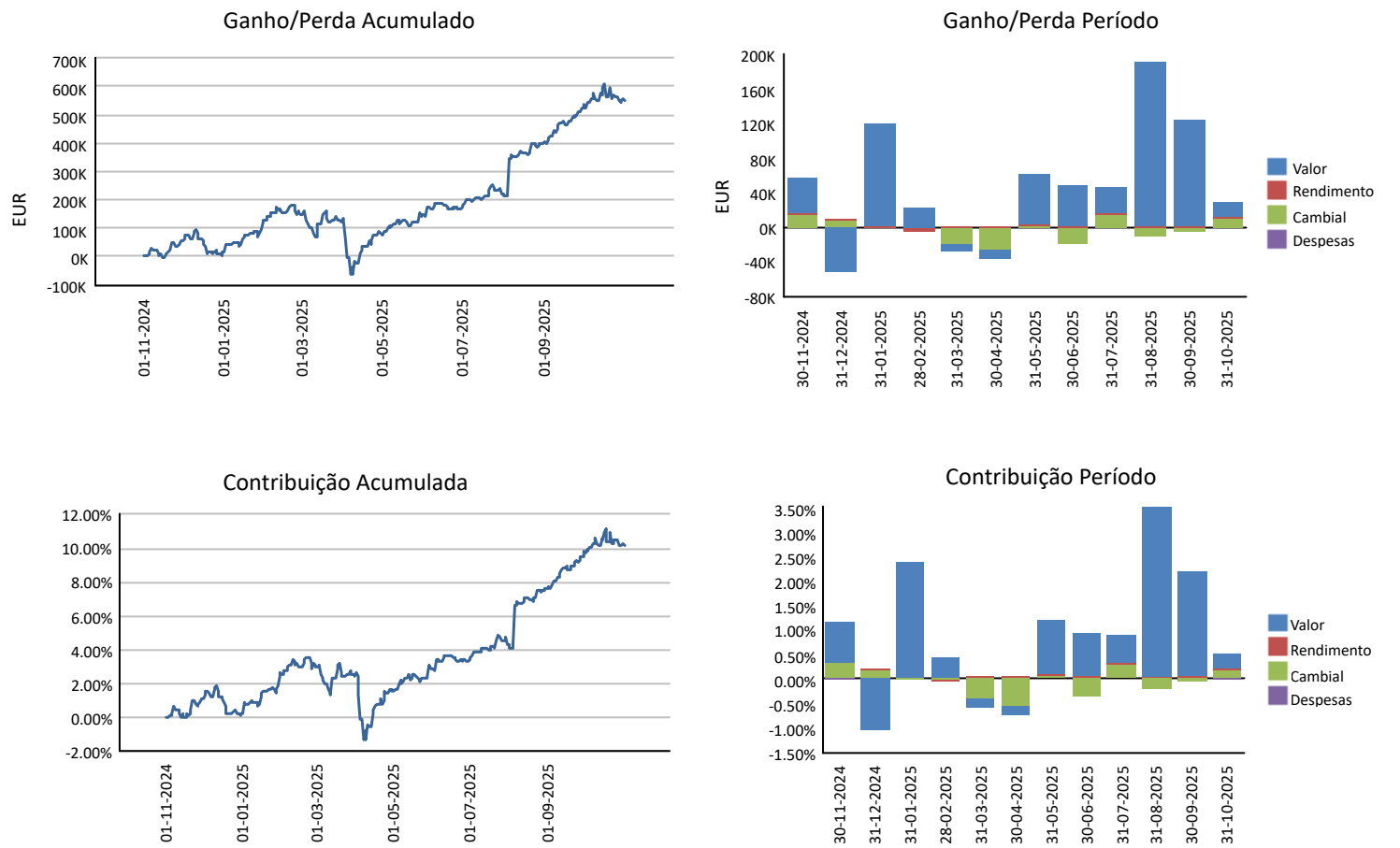
PERFORMANCE POR GRUPO DE ACTIVOS DE 2025-09-30 A 2025-10-31

Grupo de Activos	Valor Inicial	Peso Inicial (%)	Investimento Líquido	Valor Final	Peso Final (%)	Valor em EUR	
						Ganho/Perda Total	Contrib. (%)
Obrigações	3 307 580	55.76	11 855	3 343 157	56.37	23 721	0.40
Ações	1 035 765	17.46	-45 283	1 002 523	16.90	12 041	0.21
Alternativos	674 599	11.37	13 949	671 988	11.33	-16 560	-0.28
Outros Fundos	400 587	6.75	0	413 505	6.97	12 918	0.22
Monetário	513 416	8.66	-10 493	499 893	8.43	-3 029	-0.05
TOTAL	5 931 947	100.00	-29 971	5 931 066	100.00	29 091	0.50

Data: 2025-10-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

ANÁLISE GRÁFICA DAS CONTRIBUIÇÕES



Data: 2025-10-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

ANÁLISE RESUMO DAS CONTRIBUIÇÕES DE 2024-10-31 A 2025-10-31

							Valor em EUR
Grupo de Activos	Carteira Média	Ganho/Perda Total	Contrib. Valor (%)	Contrib. Rendim. (%)	Contrib. Cambial (%)	Contrib. Despesas	Contrib. Total (%)
Market Price (Gov) - Fixed Rate	486 508	10 409	0.21	0.01		-0.02	0.20
Market Price (Corp) - Fixed Rate	601 210	19 851	0.15	0.24		-0.01	0.38
Market Price (Corp) - Float Rate	144 093	4 452	0.00	0.09		0.00	0.09
EU Complying Bond Funds	1 850 422	76 796	1.44			-0.02	1.42
Global - Fundos	484 773	67 790	1.22			0.00	1.22
Europa Ocidental - Fundos	74 868	14 764	0.28				0.28
Portugal (directo)	0	0					0.00
América do Norte - Fundos	168 663	70 513	1.30			0.00	1.30
América Latina - Fundos	1 615	157	0.00			0.00	0.00
Ásia-Pacífico Ex-Japan - Fundos	144 041	17 663	0.30				0.30
Japão - Fundos	81 698	20 029	0.39				0.39
Real Estate Investment Fund	1 882	392	0.01				0.01
Fundos Tesouraria	110 275	1 809	0.05			-0.02	0.04
Depósitos Ordem	344 604	-2 386			-0.05		-0.05
Hedge Funds	508 556	24 788	0.73		-0.26		0.47
Private Equity	235 976	127 824	2.38				2.38
Commoditties	335 350	110 642	2.43		-0.41		2.02
Responsabilities	-8 320	-38 725	-0.70	-0.04	0.00		-0.74
Opções	1 417	10 194	0.22		-0.01	0.00	0.21
Futuros	-34	12 410	0.29		0.00		0.29
TOTAL	5 567 597	549 370	10.69	0.30	-0.73	-0.07	10.20

Data: 2025-10-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

10 MAIORES ACTIVOS

Descrição	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Eur E-Mini Fut Dez25	562 402.63	9.48
Ish.Glbl Infl Link G	508 640.69	8.58
BTF 0 05/11/25	499 975.00	8.43
Sprott Phys Gold Sil	413 505.39	6.97
DPAM L Bonds EM Sust	248 623.24	4.19
Heptagon Kopernik €	233 417.11	3.94
L&G Em. Markets	224 967.55	3.79
Ishares Govt Bond Cl	219 983.81	3.71
BlueBay IG Eur Gvt I	213 260.56	3.60
Kempen Eur Crdt Inst	202 349.80	3.41
TOTAL	3 327 125.78	56.10

10 MAIORES GANHOS/PERDAS (EM MÓDULO) DE 2024-10-31 A 2025-10-31

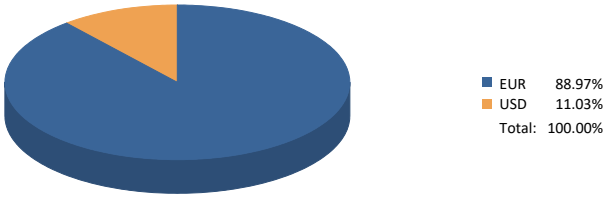
Descrição	Valor em EUR	
	Ganho/Perda	Contribuição (%)
Indico Acceleration	123 362.44	2.30
Sprott Phys Gold Sil	110 641.50	2.02
Vv Gold Miners ETF G	73 475.49	1.36
Heptagon Kopernik €	58 592.81	1.08
Pershing Square	44 010.24	0.82
Eur E-Mini Fut Jun25	25 329.46	0.52
Orbis Japan Equity	20 029.04	0.39
KraneSharesCSI China	17 552.54	0.31
L&G Em. Markets	15 385.00	0.29
Ish MSCI World Facto	15 241.74	0.28
TOTAL	503 620.26	9.37

Data: 2025-10-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR MOEDA

Moeda	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EUR	5 276 902.42	88.97
USD	654 163.80	11.03
TOTAL	5 931 066.22	100.00



Data: 2025-10-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
OBRIGAÇÕES							3 343 156.80	56.37
BlueBay IG Eur Gvt I	LU0549539178	1 242.92	EUR	160.14	171.58		213 260.56	3.60
Candriam Euro HY I	LU0144746509	46.77	EUR	1 211.29	1 591.71		74 437.91	1.26
Candriam Long Shrt C	FR0011510056	0.001	EUR	100.00	118.54		0.12	0.00
EU Next Gen 2.75 26	EU000A3K4D82	150 000.00	EUR	100.97%	100.66%	305.14	151 287.64	2.55
RCI Banque S.A. 4625	FR001400KXW4	100 000.00	EUR	102.34%	101.50%	380.14	101 876.14	1.72
BTF 0 05/11/25	FR0128690726	500 000.00	EUR	97.94%	100.00%		499 975.00	8.43
Flossbach Storch BD	LU1481584016	1 025.88	EUR	126.72	129.33		132 677.45	2.24
Ish.Glbl Infl Link G	IE00BKPT2S34	111 120.00	EUR	4.53	4.58		508 640.69	8.58
iSh. Glb In Lk G Bnd	IE00B3B8PX14	367.00	EUR	147.78	142.12		52 156.21	0.88
Kempen Eur Crdt Inst	LU0630255346	131.07	EUR	1 416.03	1 543.83		202 349.80	3.41
L&G Em. Markets	LU1610875301	190 408.42	EUR	0.99	1.18		224 967.55	3.79
DPAM L Bonds EM Sust	LU0907928062	1 510.19	EUR	153.89	164.63		248 623.24	4.19
EGLPL 4.5% 30	PTMEN2OM0007	50 000.00	EUR	100.51%	100.01%	987.50	50 990.50	0.86
Orey Best Float 31	PTOREBOE0006	45 000.00	EUR	100.00%	6.27%		2 821.50	0.05
ParcelaSolene 5.75%	PTRCSAOM0005	150 000.00	EUR	100.00%	100.26%	2 156.25	152 546.25	2.57
Ishares Govt Bond Cl	IE00BLDGH553	49 892.00	EUR	4.11	4.41		219 983.81	3.71
Vontobel Abs Return	LU1331789617	1 362.19	EUR	108.04	115.57		157 428.07	2.65
ESFG 6.875% 19	XS0458566071	200 000.00	EUR	105.07%	0.24%		486.00	0.01
BAT IntFin 2.25%1/30	XS1664644983	150 000.00	EUR	96.49%	97.39%	2 672.26	148 757.26	2.51
Basf 0.75% 17/03/26	XS2456247605	200 000.00	EUR	98.25%	99.48%	941.10	199 891.10	3.37
AÇÕES							1 002 522.64	16.90
Amundi FTSE 100	LU1650492330	464.00	EUR	138.10	180.54		83 770.56	1.41
BES (SGF)	PTBES0AM0007	357 593.00	EUR	0.24			0.00	0.00
Fundsmith Equity	LU0690374029	1 050.73	EUR	38.02	61.87		65 013.18	1.10
Vv Gold Miners ETF G	IE00BQQP9F84	1 841.00	EUR	30.84	69.74		128 391.34	2.16
Heptagon Kopernik €	IE00BH4GYD31	688.29	EUR	200.50	339.13		233 417.11	3.94
iSh. Edge MSCI World	IE00BP3QZ601	740.00	EUR	65.99	67.61		50 031.40	0.84
Ish MSCI World Facto	IE00BP3QZB59	1 733.00	EUR	34.13	48.78		84 527.08	1.43
KraneSharesCSI China	IE00BFXR7900	5 710.00	EUR	15.29	17.39		99 274.06	1.67
Orbis Japan Equity	LU0160128749	1 097.48	EUR	39.13	83.95		92 133.58	1.55
Stewart Inv. Asia	IE00BFY85M14	16 927.68	EUR	2.29	3.42		57 909.61	0.98
SPDR MSCI Wrl Energy	IE00BYTRR863	1 204.00	EUR	20.33	47.16		56 780.64	0.96
Xtrackers S&P 500 Eq	IE00BLNMYC90	572.00	EUR	94.82	89.64		51 274.08	0.86
ALTERNATIVOS							671 987.96	11.33
BRock Europ. Abs.	LU0414666189	396.37	EUR	146.41	171.03		67 791.16	1.14
F Capital Plus cat C	PTMNSNIM0018	100 000.00	EUR	1.00	1.00		100 000.00	1.69
Eur E-Mini Fut Dez25	BBG01VH4M3V8	9.00	USD		1.16		0.00	0.00
Indico Acceleration	PTIDCJIM0002	43 934.00	EUR	0.73	2.13		93 661.12	1.58

Data: 2025-10-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

Alternativos								
Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
Invenomic US Eq L/S	IE00BKFVYB67	938.80	EUR	131.02	110.78		103 996.46	1.75
Malibu Life Holdings	KYG8827C1006	1 421.00	USD	15.83	19.95		24 536.05	0.41
Portugal Opp D	PTQUAPIM0005	10.00	EUR	3 500.00	3 582.83		35 828.31	0.60
Pershing Square	GG00BPFJTF46	3 282.00	USD	20.17	62.70		178 104.03	3.00
SEB ImmoInvest	DE0009802306	3 065.00	EUR	43.44	0.62		1 909.50	0.03
Shilling Fund A4	PTJCBKIM0000	600.00	EUR	100.00	99.93		59 958.00	1.01
Long Put SPY 121925	SPY_P580	3.00	USD	12.43	1.51		392.07	0.01
Rend Capital Plus			EUR				5 811.26	0.10
OUTROS FUNDOS							413 505.39	6.97
Sprott Phys Gold Sil	CA85208R1010	12 819.00	USD	14.94	37.27		413 505.39	6.97
MONETÁRIO							499 893.42	8.43
Custo Auditoria 2025 -			EUR			-1 741.55	-1 741.55	-0.03
BBVA SNQTB			EUR				9 600.63	0.16
BBVA Portugal SA								
BCP SNQTB			EUR				307 282.61	5.18
Millennium BCP								
GB SNQTB CC EUR			EUR				2 094.04	0.04
Golden Broker								
GB SNQTB C MG EUR			EUR				43 704.11	0.74
Golden Broker								
GB SNQTB INDICO			EUR				115 996.61	1.96
Golden Broker								
GB Parcela Solene			EUR				4 092.01	0.07
Golden Broker								
GB Flutuação Futuro			USD				-4 789.98	-0.08
Golden Broker								
GB CC USD			USD				2 683.05	0.05
Golden Broker								
GB SNQTB C MG USD			USD				43 095.72	0.73
Golden Broker								
Pendente / Pending			USD				-3 553.96	-0.06
Pend.Banco Deposit.			EUR				-1 766.55	-0.03
IRS Retido - CAT E			EUR				-43.64	0.00
Com.Gestão/Manag.Fee			EUR				-3 145.68	-0.05
Com. Sub. ou Res.			EUR				-326.27	-0.01
Retenção Fonte Divi.			EUR				20.85	0.00
Retenção Fonte Divi.			USD				191.41	0.00
Shilling - subs pend			EUR				-13 500.00	-0.23
TOTAL							5 931 066.22	100.00

Câmbios:	
EUR / EUR	1.000000
USD / EUR	0.865501

Data: 2025-10-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

LIMITES POR GRUPO

Grupo de Activos	Moeda Limite	Valor	Peso (%)	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Excedido
LIMITE SNQTB						
MOEDA NÃO EURO						
Moeda Não Euro	EUR	91 761.16	1.55	0.00%	30.00%	
LIMITES GEOGRÁFICOS						
EM + LATM + ASIA + E.LESTE	EUR	630 774.46	10.64	0.00%	20.00%	
GLOBAL						
Bonds	EUR	3 343 156.68	56.37	45.00%	85.00%	
Equity	EUR	1 002 522.64	16.90	0.00%	20.00%	
Real Estate	EUR	1 909.50	0.03	0.00%	15.00%	
Short Term	EUR	519 204.68	8.75	1.00%	25.00%	
Alternative	EUR	1 063 880.64	17.94	0.00%	20.00%	