



Fundo de Pensões SNQTB GARANTIDO

Relatório Mensal 30 09 2025

Data: 2025-09-30

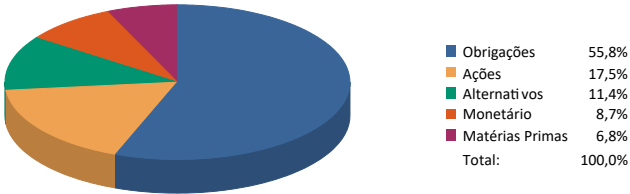
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

Data Início de Gestão:

2003-01-23

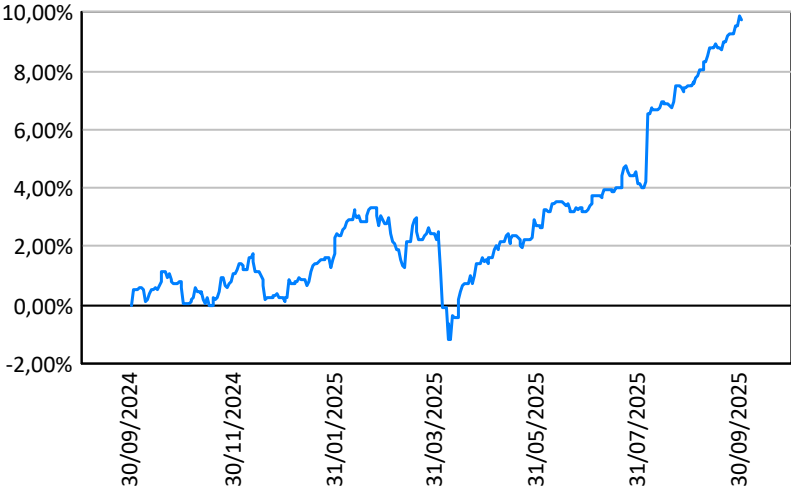
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Obrigações	3 307 580.41	55.76
Ações	1 035 764.52	17.46
Alternativos	674 599.09	11.37
Matérias Primas	400 586.93	6.75
Monetário	513 416.07	8.66
TOTAL	5 931 947.01	100.00



EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE

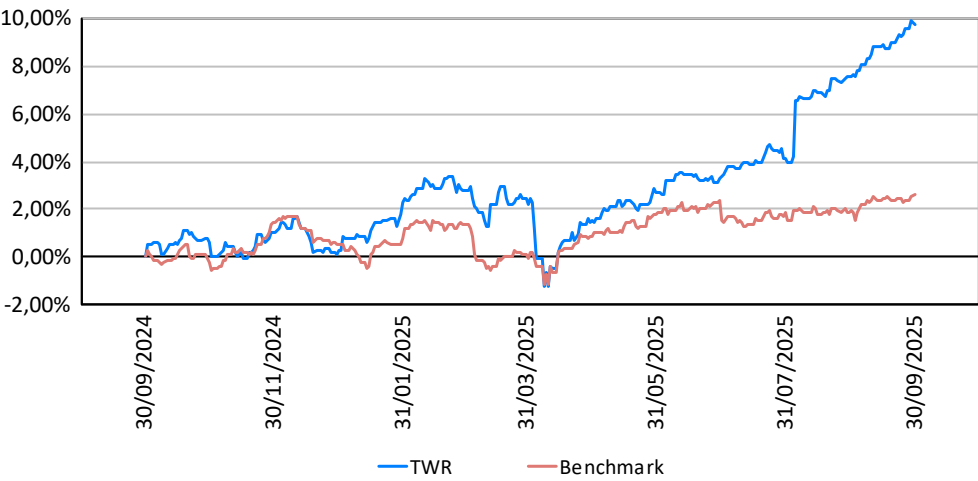
Data	TWR (%)
2024-10-31	0.02
2024-11-30	1.05
2024-12-31	0.26
2025-01-31	2.45
2025-02-28	2.77
2025-03-31	2.25
2025-04-30	1.56
2025-05-31	2.73
2025-06-30	3.28
2025-07-31	4.16
2025-08-31	7.52
2025-09-30	9.76



Data: 2025-09-30

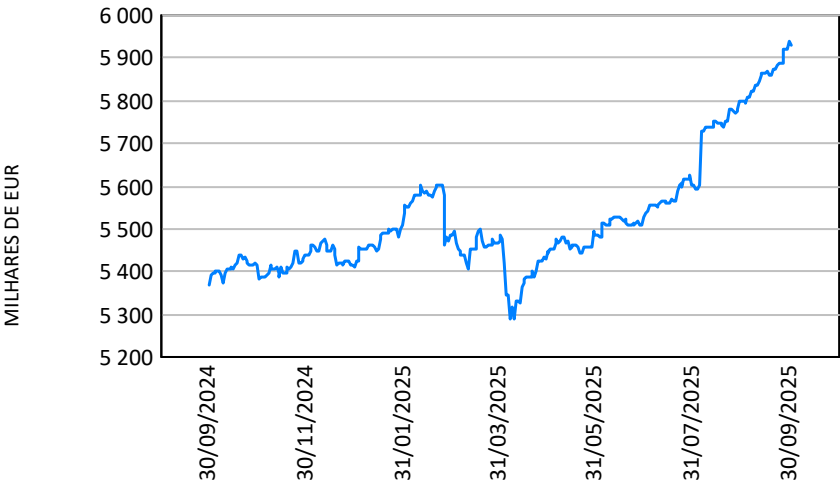
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE VS BENCHMARK



EVOLUÇÃO DO VALOR DO PATRIMÓNIO

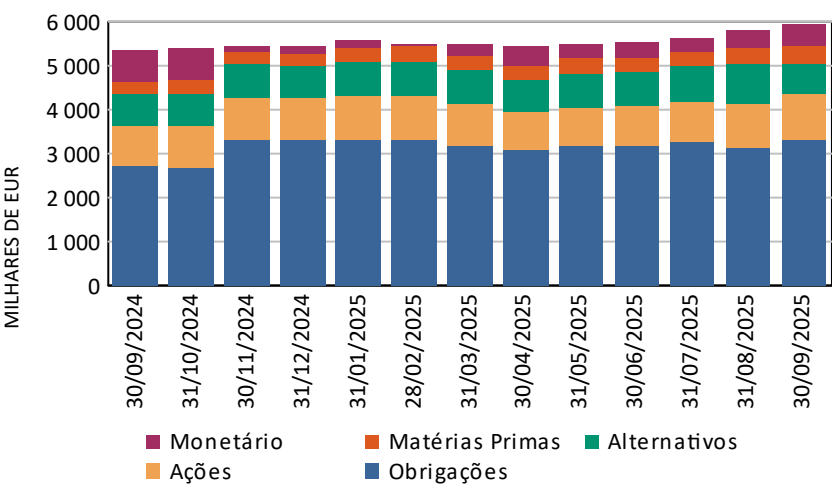
	Valor em EUR
Data	Valor
2024-09-30	5 366 943.00
2024-10-31	5 384 321.00
2024-11-30	5 440 110.00
2024-12-31	5 426 138.00
2025-01-31	5 555 390.00
2025-02-28	5 485 419.00
2025-03-31	5 472 074.00
2025-04-30	5 449 232.00
2025-05-31	5 484 568.00
2025-06-30	5 528 390.00
2025-07-31	5 602 335.00
2025-08-31	5 799 973.00
2025-09-30	5 931 947.00



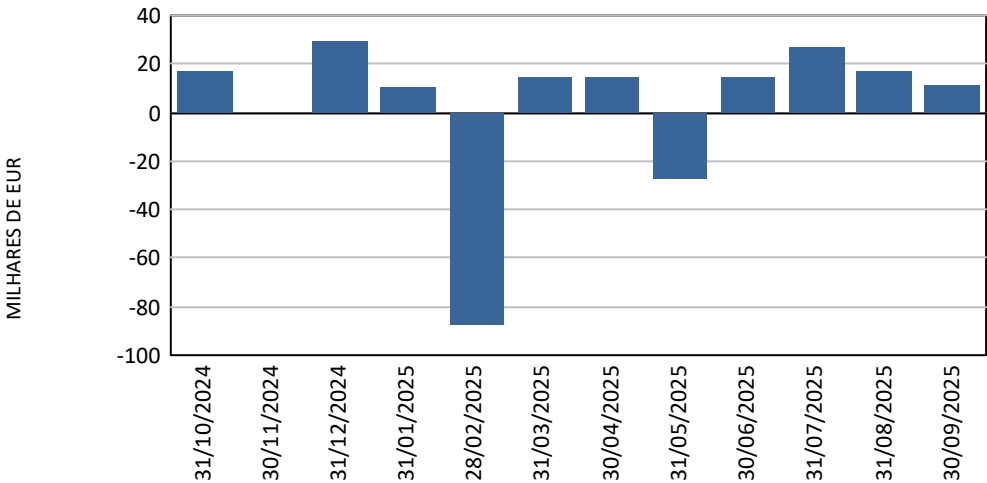
Data: 2025-09-30Carteira: SNQTB, FP SNQTB

EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PATRIMÓNIO

	Valor em EUR
Data	Valor
2024-09-30	5 366 943.00
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



EVOLUÇÃO DO INVESTIMENTO LÍQUIDO



Data: 2025-09-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

HISTÓRICO DE INVESTIMENTOS DE 2024-09-30 A 2025-09-30

			Valor em EUR
Data	Valor dos Investimentos	Valor dos Desinvestimentos	Valor Acumulado
2024-10-31	16 623.47	0.00	16 623.47
2024-11-30	25 084.12	25 329.34	16 378.25
2024-12-31	153 454.15	124 495.87	45 336.53
2025-01-31	96 512.89	85 741.12	56 108.30
2025-02-28	23 876.72	111 736.33	-31 751.31
2025-03-31	17 689.13	2 911.75	-16 973.93
2025-04-30	17 880.05	3 771.58	-2 865.46
2025-05-31	17 306.07	44 519.06	-30 078.45
2025-06-30	14 445.03	0.00	-15 633.42
2025-07-31	26 613.50	33.03	10 947.05
2025-08-31	17 174.61	0.00	28 121.66
2025-09-30	17 642.87	6 474.23	39 290.30

PERFORMANCE DA CARTEIRA (VÁRIOS PRAZOS)

				Valor em EUR
Designação	Desde o Início (2003-01-22)	Últimos 12 Meses (2024-09-30)	Desde o Início do Ano (2024-12-31)	Desde o Início do Mês (2025-08-31)
Valorização	0	5 366 943	5 426 138	5 799 973
Investimentos	10 145 320	444 303	249 141	17 643
Desinvestimentos	5 946 956	405 012	255 187	6 474
Valorização em 2025-09-30	5 931 947	5 931 947	5 931 947	5 931 947
Ganho/Perda Total	1 733 583	525 714	511 855	120 806
Rentabilidade Líquida do Período	1.95%	9.76%	9.47%	2.08%
Benchmark de Gestão	-0.99%	2.65%	2.07%	0.72%

Data: 2025-09-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

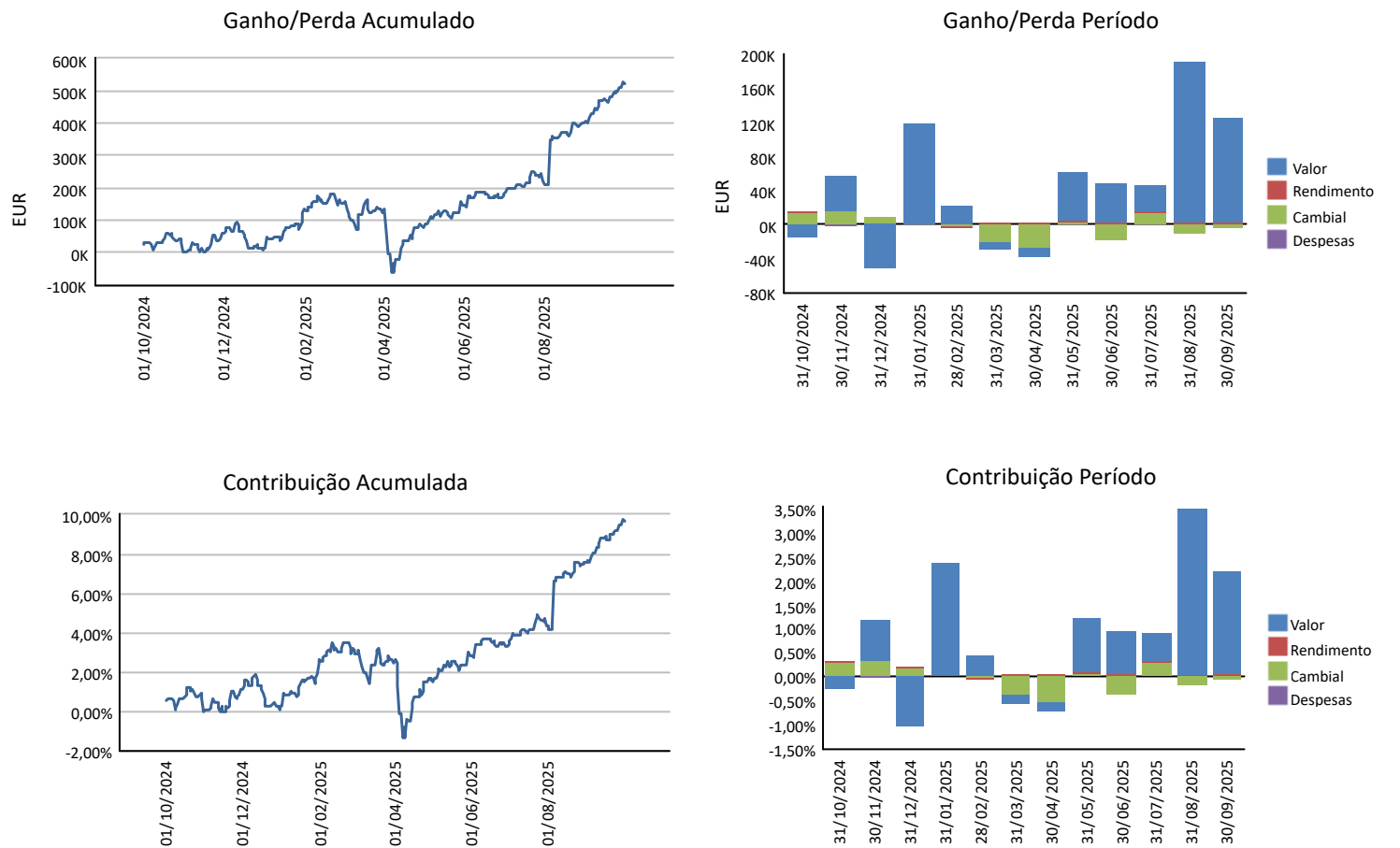
PERFORMANCE POR GRUPO DE ACTIVOS DE 2025-08-31 A 2025-09-30

Valor em EUR							
Grupo de Activos	Valor Inicial	Peso Inicial (%)	Investimento Líquido	Valor Final	Peso Final (%)	Ganho/Perda Total	Contrib. (%)
Obrigações	3 138 225	54.11	155 271	3 307 580	55.76	14 084	0.24
Ações	972 877	16.77	0	1 035 765	17.46	62 888	1.09
Alternativos	916 293	15.80	-242 947	674 599	11.37	1 254	0.02
Matérias Primas	354 397	6.11	0	400 587	6.75	46 190	0.80
Monetário	418 181	7.21	99 421	513 416	8.66	-4 185	-0.07
TOTAL	5 799 973	100.00	11 744	5 931 947	100.00	120 230	2.07

Data: 2025-09-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

ANÁLISE GRÁFICA DAS CONTRIBUIÇÕES



Data: 2025-09-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

ANÁLISE RESUMO DAS CONTRIBUIÇÕES DE 2024-09-30 A 2025-09-30

							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	11 428	-154	0.00	0.00		0.00	0.00
Market Price (Corp) - Fixed Rate	609 790	18 972	0.13	0.24		-0.01	0.36
Market Price (Corp) - Float Rate	143 919	4 625	0.01	0.09		0.00	0.09
Zero Coupon	419 774	9 362	0.20			-0.02	0.18
EU Complying Bond Funds	1 821 431	43 993	0.83			-0.01	0.83
Global - Fundos	484 698	56 728	1.04			0.00	1.04
Europa Ocidental - Fundos	73 897	10 514	0.20				0.20
Portugal (directo)	0	0					0.00
América do Norte - Fundos	159 898	77 407	1.42			0.00	1.42
América Latina - Fundos	5 899	-1 318	-0.03			0.00	-0.03
Ásia-Pacífico Ex-Japan - Fundos	142 346	12 647	0.20			0.00	0.19
Japão - Fundos	83 336	19 508	0.37				0.37
Real Estate Investment Fund	1 914	395	0.01				0.01
Fundos Tesouraria	132 723	2 702	0.07			-0.02	0.05
Depósitos Ordem	366 776	-3 038			-0.06		-0.06
Hedge Funds	522 004	19 529	0.55		-0.20		0.35
Private Equity	225 763	140 629	2.63				2.63
Commoditties	324 873	120 186	2.60		-0.35		2.24
Responsabilities	-8 723	-38 667	-0.71	-0.04	0.00		-0.75
Opções	1 352	10 668	0.23		-0.01	0.00	0.22
Futuros	-45	16 346	0.32		0.00		0.32
TOTAL	5 523 054	521 034	10.06	0.30	-0.62	-0.06	9.67

Data: 2025-09-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

10 MAIORES ACTIVOS

Descrição	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Eur E-Mini Fut Dez25	564 943.36	9.52
BTF 0 05/11/25	499 070.00	8.41
Sprott Phys Gold Sil	400 586.93	6.75
iSh. Eur In Lk G Bnd	319 755.60	5.39
DPAM L Bonds EM Sust	242 099.20	4.08
Heptagon Kopernik €	228 126.09	3.85
L&G Em. Markets	224 148.79	3.78
Ishares Govt Bond Cl	217 648.86	3.67
BlueBay IG Eur Gvt I	211 259.45	3.56
Kempen Eur Crdt Inst	200 956.52	3.39
TOTAL	3 108 594.80	52.40

10 MAIORES GANHOS/PERDAS (EM MÓDULO) DE 2024-09-30 A 2025-09-30

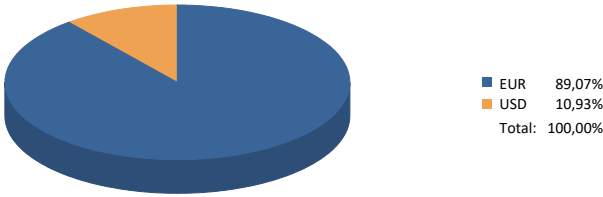
Descrição	Valor em EUR	
	Ganho/Perda	Contribuição (%)
Indico Acceleration	135 408.17	2.53
Sprott Phys Gold Sil	120 185.62	2.24
Vv Gold Miners ETF G	81 009.92	1.49
Heptagon Kopernik €	57 560.57	1.07
Pershing Square	33 945.05	0.63
Eur E-Mini Fut Jun25	25 329.46	0.52
Eur E-Mini Fut Dez24	-23 617.61	-0.48
Orbis Japan Equity	19 508.03	0.37
KraneSharesCSI China	16 349.17	0.27
Man AHL Trend Alt.	-15 975.45	-0.32
TOTAL	449 702.93	8.34

Data: 2025-09-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR MOEDA

Moeda	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EUR	5 283 377.46	89.07
USD	648 569.55	10.93
TOTAL	5 931 947.01	100.00



Data: 2025-09-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
OBRIGAÇÕES							3 307 580.41	55.76
BlueBay IG Eur Gvt I	LU0549539178	1 242.92	EUR	160.14	169.97		211 259.45	3.56
Candriam Euro HY I	LU0144746509	46.77	EUR	1 211.29	1 583.35		74 046.95	1.25
Candriam Long Shrt C	FR0011510056	0.001	EUR	100.00	118.22		0.12	0.00
EU Next Gen 2.75 26	EU000A3K4D82	150 000.00	EUR	100.97%	100.69%	4 079.79	155 116.29	2.61
RCI Banque S.A. 4625	FR001400KXW4	100 000.00	EUR	102.34%	101.65%	4 612.33	106 261.33	1.79
BTF 0 05/11/25	FR0128690726	500 000.00	EUR	97.94%	99.81%		499 070.00	8.41
Flossbach Storch BD	LU1481584016	1 025.88	EUR	126.72	128.03		131 343.80	2.21
iSh. Eur In Lk G Bnd	IE00B0M62X26	1 390.00	EUR	229.13	230.04		319 755.60	5.39
Ish.Glbl Infl Link G	IE00BKPT2S34	36 419.00	EUR	4.45	4.52		164 788.69	2.78
iSh. Glb In Lk G Bnd	IE00B3B8PX14	367.00	EUR	147.78	139.41		51 161.64	0.86
Kempen Eur Crdt Inst	LU0630255346	131.07	EUR	1 416.03	1 533.20		200 956.52	3.39
L&G Em. Markets	LU1610875301	190 408.42	EUR	0.99	1.18		224 148.79	3.78
DPAM L Bonds EM Sust	LU0907928062	1 510.19	EUR	153.89	160.31		242 099.20	4.08
EGLPL 4.5% 30	PTMEN2OM0007	50 000.00	EUR	100.51%	100.10%	800.00	50 850.00	0.86
Orey Best Float 31	PTOREBOE0006	45 000.00	EUR	100.00%	6.19%		2 785.50	0.05
ParcelaSolene 5.75%	PTRCSAOM0005	150 000.00	EUR	100.00%	100.25%	1 437.50	151 812.50	2.56
Ishares Govt Bond CI	IE00BLDGH553	49 892.00	EUR	4.11	4.36		217 648.86	3.67
Vontobel Abs Return	LU1331789617	1 362.19	EUR	108.04	115.06		156 733.35	2.64
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%	96.93%	2 385.62	147 776.12	2.49
Basf 0.75% 17/03/26	XS2456247605	200 000.00	EUR	98.25%	99.33%	813.70	199 479.70	3.36
AÇÕES							1 035 764.52	17.46
Amundi FTSE 100	LU1650492330	464.00	EUR	138.10	173.86		80 671.04	1.36
BES (SGF)	PTBES0AM0007	357 593.00	EUR	0.24			0.00	0.00
Fundsmith Equity	LU0690374029	1 050.73	EUR	38.02	60.35		63 407.35	1.07
Vv Gold Miners ETF G	IE00BQQP9F84	2 432.00	EUR	30.84	72.76		176 952.32	2.98
Heptagon Kopernik €	IE00BH4GYD31	688.29	EUR	200.50	331.44		228 126.09	3.85
iSh. Edge MSCI World	IE00BP3QZ601	740.00	EUR	65.99	65.51		48 477.40	0.82
Ish MSCI World Facto	IE00BP3QZB59	1 733.00	EUR	34.13	46.36		80 333.22	1.35
KraneSharesCSI China	IE00BFXR7900	5 710.00	EUR	15.29	17.92		102 334.62	1.73
Orbis Japan Equity	LU0160128749	1 097.48	EUR	39.13	85.01		93 296.91	1.57
Stewart Inv. Asia	IE00BFY85M14	16 927.68	EUR	2.29	3.28		55 516.03	0.94
SPDR MSCI Wrl Energy	IE00BYTRR863	1 204.00	EUR	20.33	46.53		56 016.10	0.94
Xtrackers S&P 500 Eq	IE00BLNMYC90	572.00	EUR	94.82	88.52		50 633.44	0.85
ALTERNATIVOS							674 599.09	11.37
BRock Europ. Abs.	LU0414666189	396.37	EUR	146.41	172.21		68 258.88	1.15
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		1.18		0.00	0.00

Data: 2025-09-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

Alternativos								
Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
Indico Acceleration	PTIDCJIM0002	43 934.00	EUR	0.73	2.13		93 661.12	1.58
Invenomic US Eq L/S	IE00BKFVYB67	938.80	EUR	131.02	119.75		112 417.59	1.90
Malibu Life Holdings	KYG8827C1006	1 421.00	USD	15.83	19.93		24 115.01	0.41
Portugal Opp D	PTQUAPIM0005	10.00	EUR	3 500.00	3 547.21		35 472.15	0.60
Pershing Square	GG00BPFJTF46	3 282.00	USD	20.17	61.80		172 751.55	2.91
SEB ImmoInvest	DE0009802306	3 065.00	EUR	43.44	0.61		1 881.91	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	3.39		866.20	0.01
Rend Capital Plus			EUR				5 216.68	0.09
MATÉRIAS PRIMAS							400 586.93	6.75
Sprott Phys Gold Sil	CA85208R1010	12 819.00	USD	14.94	36.69		400 586.93	6.75
MONETÁRIO							513 416.07	8.66
Custo Auditoria 2025 -			EUR			-1 563.95	-1 563.95	-0.03
BBVA SNQTB			EUR				9 600.63	0.16
BBVA Portugal SA								
BCP SNQTB			EUR				314 406.01	5.30
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				3 335.03	0.06
Golden Broker								
GB CC USD			USD				2 640.32	0.04
Golden Broker								
GB SNQTB C MG USD			USD				42 409.33	0.71
Golden Broker								
Pendente / Pending			USD				1 676.82	0.03
Pend.Banco Deposit.			EUR				-2 409.44	-0.04
IRS Retido - CAT E			EUR				-85.67	0.00
Com.Gestão/Manag.Fee			EUR				-9 002.76	-0.15
Com. Sub. ou Res.			EUR				-186.24	0.00
Retenção Fonte Divi.			EUR				20.85	0.00
Retenção Fonte Divi.			USD				188.37	0.00
Shilling - subs pend			EUR				-13 500.00	-0.23
TOTAL							5 931 947.01	100.00

Câmbios:	
EUR / EUR	1.000000
USD / EUR	0.851716

Data: 2025-09-30

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	83 626.19	1.41	0.00%	30.00%	
LIMITES GEOGRÁFICOS						
EM + LATM + ASIA + E.LESTE	EUR	624 098.64	10.52	0.00%	20.00%	
GLOBAL						
Bonds	EUR	3 307 580.29	55.76	45.00%	85.00%	
Equity	EUR	1 035 764.52	17.46	0.00%	20.00%	
Real Estate	EUR	1 881.91	0.03	0.00%	15.00%	
Short Term	EUR	532 132.75	8.97	1.00%	25.00%	
Alternative	EUR	1 053 721.35	17.76	0.00%	20.00%	