



GOLDEN SGF

Fundo de Pensões SNQTB GARANTIDO

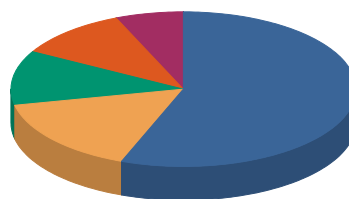
Relatório Mensal 30 04 2026

Data: **2026-04-30**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

Data Início de Gestão: 2003-01-23

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

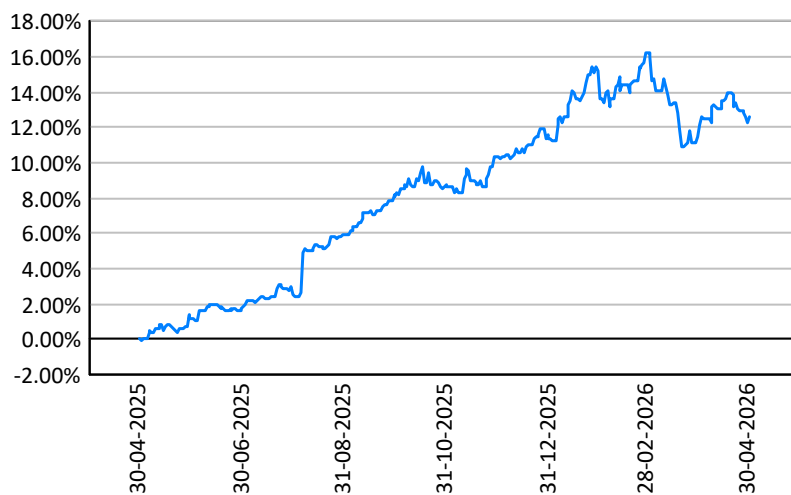
Grupo de Activos	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Obrigações	3 301 522.17	55.71
Ações	938 366.07	15.83
Alternativos	614 626.73	10.37
Outros Fundos	381 597.54	6.44
Monetário	690 268.03	11.65
TOTAL	5 926 380.53	100.00



Obrigações	55.7%
Ações	15.8%
Monetário	11.6%
Alternativos	10.4%
Outros Fundos	6.4%
Total:	100.0%

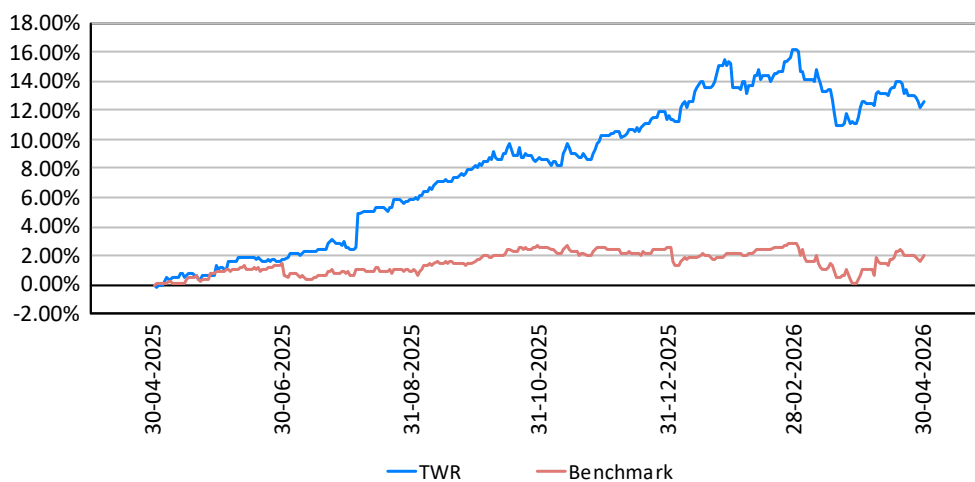
EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE

Data	TWR (%)
2025-05-31	1.15
2025-06-30	1.69
2025-07-31	2.57
2025-08-31	5.87
2025-09-30	8.07
2025-10-31	8.62
2025-11-30	10.32
2025-12-31	11.40
2026-01-31	13.58
2026-02-28	16.19
2026-03-31	12.13
2026-04-30	12.63



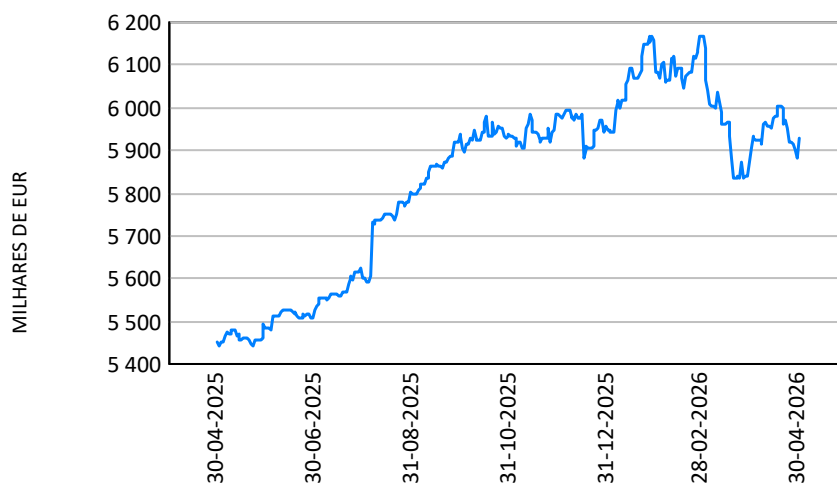
Data: **2026-04-30**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE VS BENCHMARK



EVOLUÇÃO DO VALOR DO PATRIMÓNIO

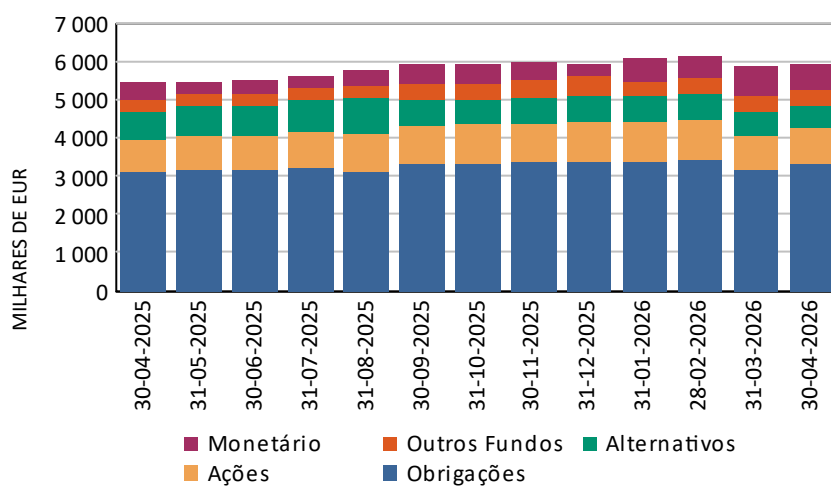
Data	Valor em EUR
2025-04-30	5 449 232.00
2025-05-31	5 484 568.00
2025-06-30	5 528 390.00
2025-07-31	5 602 335.00
2025-08-31	5 799 973.00
2025-09-30	5 931 947.00
2025-10-31	5 931 066.00
2025-11-30	5 983 513.00
2025-12-31	5 947 476.00
2026-01-31	6 083 648.00
2026-02-28	6 169 297.00
2026-03-31	5 906 002.00
2026-04-30	5 926 381.00



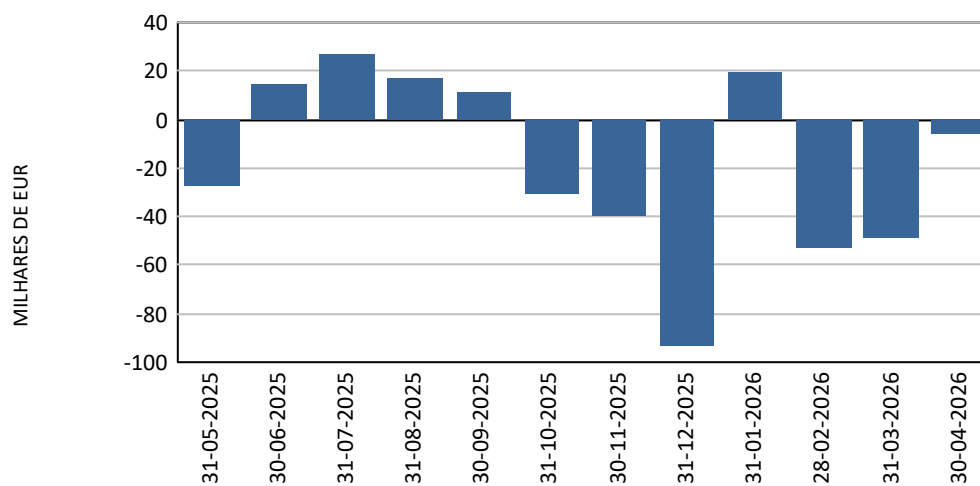
Data: **2026-04-30**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PATRIMÓNIO

Data	Valor em EUR
Data	Valor
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
2025-11-30	5 983 513.00
2025-12-31	5 947 476.00
2026-01-31	6 083 648.00
2026-02-28	6 169 297.00
2026-03-31	5 906 002.00
2026-04-30	5 926 381.00



EVOLUÇÃO DO INVESTIMENTO LÍQUIDO



Data: **2026-04-30**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****HISTÓRICO DE INVESTIMENTOS DE 2025-04-30 A 2026-04-30**

Data	Valor dos Investimentos	Valor dos Desinvestimentos	Valor em EUR
			Valor Acumulado
2025-05-31	17 306.07	44 519.06	-27 212.99
2025-06-30	14 445.03	0.00	-12 767.96
2025-07-31	26 613.50	33.03	13 812.51
2025-08-31	17 174.61	0.00	30 987.12
2025-09-30	17 642.87	6 474.23	42 155.76
2025-10-31	13 339.26	43 905.32	11 589.70
2025-11-30	28 766.95	68 343.31	-27 986.66
2025-12-31	32 718.20	126 531.73	-121 800.19
2026-01-31	19 476.08	0.00	-102 324.11
2026-02-28	29 958.25	82 717.84	-155 083.70
2026-03-31	20 857.58	70 189.81	-204 415.93
2026-04-30	23 820.53	30 223.44	-210 818.84

PERFORMANCE DA CARTEIRA (VÁRIOS PRAZOS)

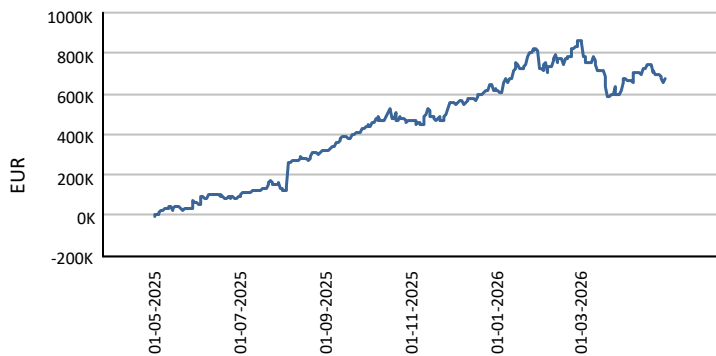
Designação	Valor em EUR			
	Desde o Início (2003-01-22)	Últimos 12 Meses (2025-04-30)	Desde o Início do Ano (2025-12-31)	Desde o Início do Mês (2026-03-31)
Valorização	0	5 449 232	5 947 476	5 906 002
Investimentos	10 314 257	262 119	94 112	23 821
Desinvestimentos	6 368 867	472 938	183 131	30 223
Valorização em 2026-04-30	5 926 381	5 926 381	5 926 381	5 926 381
Ganho/Perda Total	1 980 991	687 968	67 923	26 781
Rentabilidade Líquida do Período	2.08%	12.63%	1.11%	0.45%
Benchmark de Gestão	-0.95%	1.97%	-0.60%	1.32%

Data: **2026-04-30**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**
PERFORMANCE POR GRUPO DE ACTIVOS DE 2026-03-31 A 2026-04-30

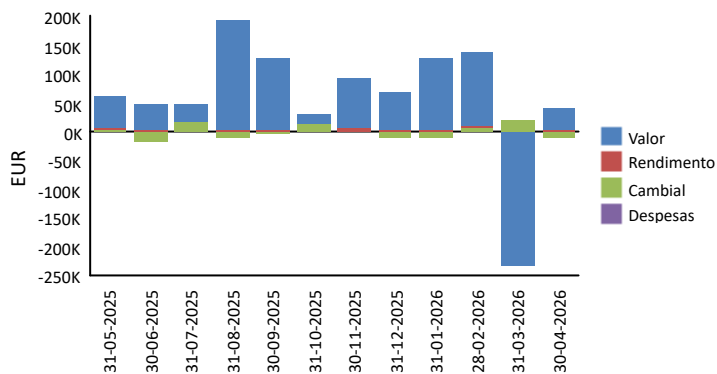
Grupo de Activos	Valor Inicial	Peso Inicial (%)	Investimento Líquido	Valor Final	Peso Final (%)	Valor em EUR	
						Ganho/Perda Total	Contrib. (%)
Obrigações	3 152 867	53.38	130 000	3 301 522	55.71	18 656	0.31
Ações	921 755	15.61	0	938 366	15.83	16 611	0.28
Alternativos	621 923	10.53	-10 743	614 627	10.37	3 447	0.06
Outros Fundos	390 002	6.60	0	381 598	6.44	-8 405	-0.14
Monetário	819 455	13.87	-125 084	690 268	11.65	-4 103	-0.07
TOTAL	5 906 002	100.00	-5 828	5 926 381	100.00	26 206	0.44

ANÁLISE GRÁFICA DAS CONTRIBUIÇÕES

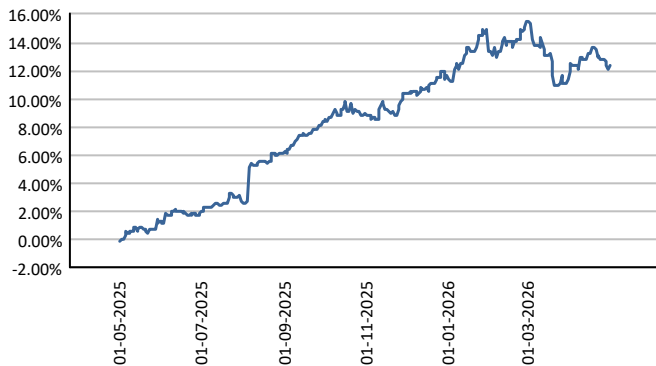
Ganho/Perda Acumulado



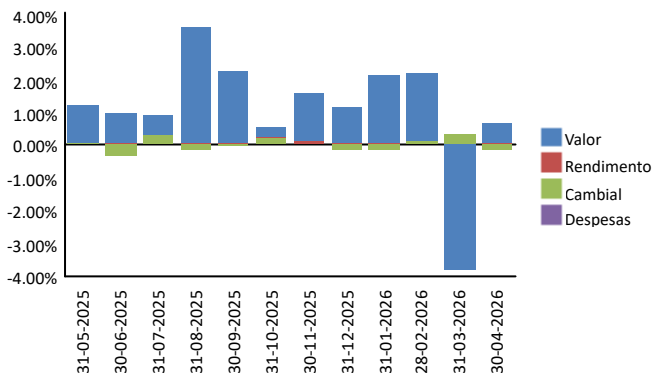
Ganho/Perda Período



Contribuição Acumulada



Contribuição Período



Data: **2026-04-30**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**
ANÁLISE RESUMO DAS CONTRIBUIÇÕES DE 2025-04-30 A 2026-04-30

Grupo de Activos	Carteira Média	Ganho/Perda Total	Contrib. Valor (%)	Contrib. Rendim. (%)	Contrib. Cambial (%)	Contrib. Despesas	Valor em EUR
							Contrib. Total (%)
Market Price (Gov) - Fixed Rate	355 897	6 414	0.08	0.05		0.00	0.12
Market Price (Corp) - Fixed Rate	562 000	22 702	0.03	0.39		0.00	0.41
Market Price (Corp) - Float Rate	106 499	2 704	-0.04	0.09			0.05
EU Complying Bond Funds	1 982 922	49 027	0.92			-0.01	0.90
Global - Fundos	492 339	158 292	2.88		-0.04	0.00	2.84
Europa Ocidental - Fundos	82 631	16 992	0.31				0.31
Portugal (directo)	0	0					0.00
América do Norte - Fundos	174 027	108 160	1.95			0.00	1.95
América Latina - Fundos	9 597	5 060	0.08		0.00	0.00	0.08
Ásia-Pacífico Ex-Japan - Fundos	128 774	-1 015	0.04				0.04
Japão - Fundos	89 093	17 952	0.34				0.34
Real Estate Investment Fund	1 885	665	0.01				0.01
Fundos Tesouraria	267 223	3 531	0.07			-0.01	0.06
Depósitos Ordem	486 293	-1 074	-0.01		-0.01		-0.02
Hedge Funds	417 912	4 833	0.29		-0.11		0.18
Private Equity	281 612	124 102	2.37				2.37
Commodities	396 902	213 820	3.98		-0.22	0.00	3.75
Responsabilities	-4 563	-51 061	-0.87	-0.04	0.00		-0.91
Opções	1 431	-9 013	-0.16		0.00	0.00	-0.16
Futuros	-15	5 572	0.13		0.00		0.13
TOTAL	5 832 459	677 663	12.40	0.48	-0.38	-0.05	12.45

Data: **2026-04-30**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****10 MAIORES ACTIVOS**

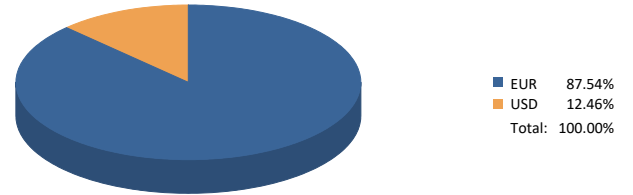
Descrição	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EURO FX Curr jun26	628 097.76	10.60
EU Bill 0% 11/06/26	533 471.40	9.00
Ish.Glbl Infl Link G	507 773.95	8.57
Sprott Phys Gold Sil	381 597.54	6.44
Flossbach Storch BD	258 921.40	4.37
DPAM L Bonds EM Sust	254 286.47	4.29
Heptagon Kopernik €	238 942.34	4.03
L&G Em. Markets	228 185.45	3.85
Ishares Govt Bond Cl	217 903.31	3.68
BlueBay IG Eur Gvt I	209 395.07	3.53
TOTAL	3 458 574.69	58.36

10 MAIORES GANHOS/PERDAS (EM MÓDULO) DE 2025-04-30 A 2026-04-30

Descrição	Valor em EUR	
	Ganho/Perda	Contribuição (%)
Sprott Phys Gold Sil	213 819.71	3.75
Indico Acceleration	116 112.02	2.22
Vv Gold Miners ETF G	99 648.29	1.79
Heptagon Kopernik €	96 198.71	1.74
Ish MSCI World Facto	33 308.26	0.59
SPDR MSCI Wrl Energy	30 269.50	0.51
DPAM L Bonds EM Sust	22 819.04	0.41
Pershing Square	18 953.93	0.43
Orbis Japan Equity	17 952.48	0.34
Amundi FTSE 100	16 991.68	0.31
TOTAL	666 073.62	12.09

Data: **2026-04-30**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR MOEDA**

Moeda	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EUR	5 187 699.52	87.54
USD	738 681.01	12.46
TOTAL	5 926 380.53	100.00



Data: **2026-04-30**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA**

Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
OBRIGAÇÕES							3 301 522.17	55.71
BlueBay IG Eur Gvt I	LU0549539178	1 242.92	EUR	160.14	168.47		209 395.07	3.53
Candriam Long Shrt C	FR0011510056	0.001	EUR	100.00	119.61		0.12	0.00
EU Next Gen 2.75 26	EU000A3K4D82	150 000.00	EUR	100.97%	100.13%	2 350.68	152 550.18	2.57
EU Bill 0% 11/06/26	EU000A4EJ3Q5	540 000.00	EUR	98.18%	98.79%		533 471.40	9.00
RCI Banque S.A. 4625	FR001400KXW4	100 000.00	EUR	102.34%	100.33%	2 673.63	102 999.63	1.74
Flossbach Storch BD	LU1481584016	2 043.26	EUR	127.25	126.72		258 921.40	4.37
Ish.Glbl Infl Link G	IE00BKPT2S34	111 120.00	EUR	4.53	4.57		507 773.95	8.57
iSh. Glb In Lk G Bnd	IE00B3B8PX14	367.00	EUR	147.78	142.73		52 380.08	0.88
Kempen Eur Crdt Inst	LU0630255346	131.07	EUR	1 416.03	1 536.78		201 425.75	3.40
L&G Em. Markets	LU1610875301	190 408.42	EUR	0.99	1.20		228 185.45	3.85
Neuberger Bman HY	IE00BNH72V92	4 693.37	EUR	15.98	16.09		75 516.32	1.27
DPAM L Bonds EM Sust	LU0907928062	1 510.19	EUR	153.89	168.38		254 286.47	4.29
EGLPL 4.5% 30	PTMEN2OM0007	50 000.00	EUR	100.51%	99.45%	987.50	50 710.50	0.86
Orey Best Float 31	PTOREBOE0006	45 000.00	EUR	100.00%	4.67%		2 101.50	0.04
ParcelaSolene 5.75%	PTRCSAOM0005	150 000.00	EUR	100.00%	99.76%	2 156.25	151 796.25	2.56
Ishares Govt Bond Cl	IE00BLDGH553	49 892.00	EUR	4.11	4.37		217 903.31	3.68
Vontobel Abs Return	LU1331789617	1 362.19	EUR	108.04	115.31		157 073.90	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%	95.72%	970.89	144 544.89	2.44
AÇÕES							938 366.07	15.83
Amundi FTSE 100	LU1650492330	464.00	EUR	138.10	193.38		89 728.32	1.51
iShares MSCI Brazil	DE000A0Q4R85	586.00	USD	45.24	55.15		27 617.42	0.47
BES (SGF)	PTBES0AM0007	357 593.00	EUR	0.24			0.00	0.00
Vv Gold Miners USD	IE00BQQP9F84	1 406.00	USD	105.95	99.88		120 006.22	2.02
Fed Hermes Asia x Jp	IE00BBL4VS26	4 899.07	EUR	4.57	5.21		25 540.79	0.43
Heptagon Kopernik €	IE00BH4GYD31	593.29	EUR	200.50	402.74		238 942.34	4.03
Ish MSCI World Facto	IE00BP3QZB59	1 733.00	EUR	34.13	59.81		103 650.73	1.75
KraneSharesCSI China	IE00BFXR7900	5 710.00	EUR	15.29	12.94		73 887.40	1.25
Orbis Japan Equity	LU0160128749	587.48	EUR	39.13	90.15		52 961.47	0.89
iShares Wld Hlth Car	IE0009QS7W62	12 003.00	EUR	4.93	4.51		54 155.14	0.91
SPDR MSCI Wrl Energy	IE00BYTRR863	1 520.00	EUR	26.34	63.86		97 067.20	1.64
Xtrackers S&P 500 Eq	IE00BLNMYC90	572.00	EUR	94.82	95.82		54 809.04	0.92
ALTERNATIVOS							614 626.73	10.37
BRock Europ. Abs.	LU0414666189	396.37	EUR	146.41	171.83		68 108.26	1.15
F Capital Plus cat C	PTMNSNIM0018	100.00	EUR	1 000.00	1 034.71		103 471.23	1.75
Eur E-Mini Fut Jun26	BBG01YZBJJ9	1.00	USD		1.18		0.00	0.00
EURO FX Curr jun26	BBG011BQCNYS	5.00	USD		1.18		0.00	0.00
Indico Acceleration	PTIDCJIM0002	43 934.00	EUR	0.73	2.01		88 445.08	1.49

Data: **2026-04-30**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	116.26		109 146.25	1.84
Eur E-Micr Fut Jun26	BBG01YZBGC25	4.00	USD		1.18		0.00	0.00
Malibu Life Holdings	KYG8827C1006	1 421.00	USD	15.83	14.80		17 971.97	0.30
Pershing Square	GG00BPFJTF46	3 282.00	USD	20.17	55.70		156 218.94	2.64
SEB ImmoInvest	DE0009802306	3 065.00	EUR	43.44	0.76		2 329.40	0.04
Shilling Fund A4	PTJCBKIM0000	600.00	EUR	100.00	99.39		59 634.00	1.01
Rend Capital Plus			EUR				9 301.60	0.16
OUTROS FUNDOS							381 597.54	6.44
Sprott Phys Gold Sil	CA85208R1010	9 397.00	USD	14.94	47.52		381 597.54	6.44
MONETÁRIO							690 268.03	11.65
Auditoria 2026 -			EUR			-687.45	-687.45	-0.01
BBVA SNQTB			EUR				7 860.18	0.13
BBVA Portugal SA								
BCP SNQTB			EUR				473 312.35	7.99
Millennium BCP								
GB SNQTB CC EUR			EUR				2 980.76	0.05
Golden Broker								
GB SNQTB C MG EUR			EUR				40 704.11	0.69
Golden Broker								
GB SNQTB INDICO			EUR				125 536.71	2.12
Golden Broker								
GB Parcela Solene			EUR				11 900.88	0.20
Golden Broker								
BCP SNQTB USD			USD				-43.26	0.00
Millennium BCP								
GB Flutuação Futuro			USD				11 177.69	0.19
Golden Broker								
GB CC USD			USD				-19.26	0.00
Golden Broker								
GB SNQTB C MG USD			USD				24 153.76	0.41
Golden Broker								
Auditoria Serviço			EUR				-2 091.00	-0.04
Pend.Banco Deposit.			EUR				-656.90	-0.01
Pend.B.Deposit. GB			EUR				-128.36	0.00
IRS Retido - CAT E			EUR				-448.25	-0.01
Com.Gestão/Manag.Fee			EUR				-2 691.10	-0.05
Com. Sub. ou Res.			EUR				-592.83	-0.01
TOTAL							5 926 380.53	100.00

Câmbios:

EUR / EUR	1.000000
USD / EUR	0.854555

Data: **2026-04-30**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	-2 474.35	-0.04	0.00%	30.00%	S
LIMITES GEOGRÁFICOS						
EM + LATM + ASIA + E.LESTE	EUR	556 359.32	9.39	0.00%	20.00%	
GLOBAL						
Bonds	EUR	2 768 050.65	46.71	45.00%	85.00%	
Equity	EUR	938 366.07	15.83	0.00%	20.00%	
Real Estate	EUR	2 329.40	0.04	0.00%	15.00%	
Short Term	EUR	1 233 041.03	20.81	1.00%	25.00%	
Alternative	EUR	984 593.39	16.61	0.00%	20.00%	