



Fundo de Pensões SNQTB GARANTIDO

Relatório Mensal 30 11 2025

Data: 2025-11-30

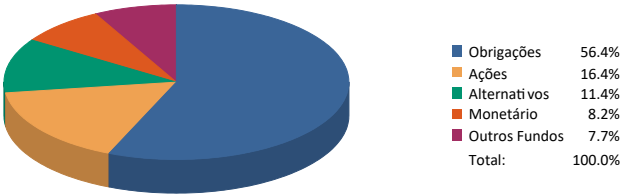
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

Data Início de Gestão:

2003-01-23

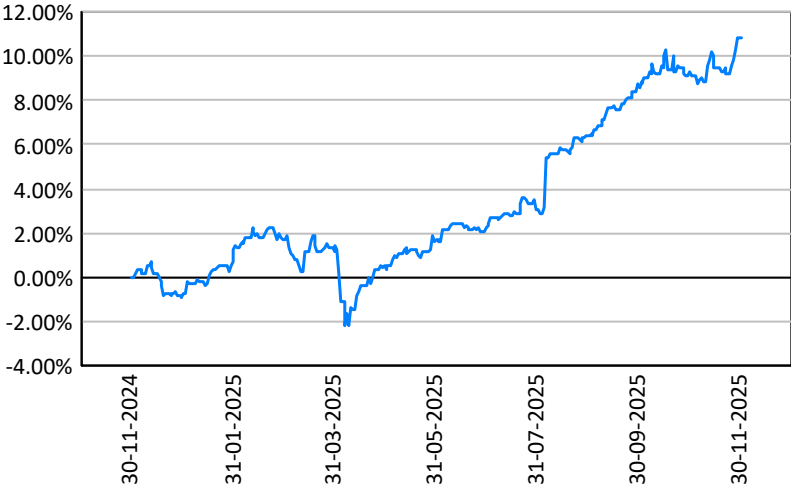
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Obrigações	3 373 775.59	56.38
Ações	978 466.08	16.35
Alternativos	684 039.95	11.43
Outros Fundos	459 293.93	7.68
Monetário	487 937.33	8.15
TOTAL	5 983 512.88	100.00



EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE

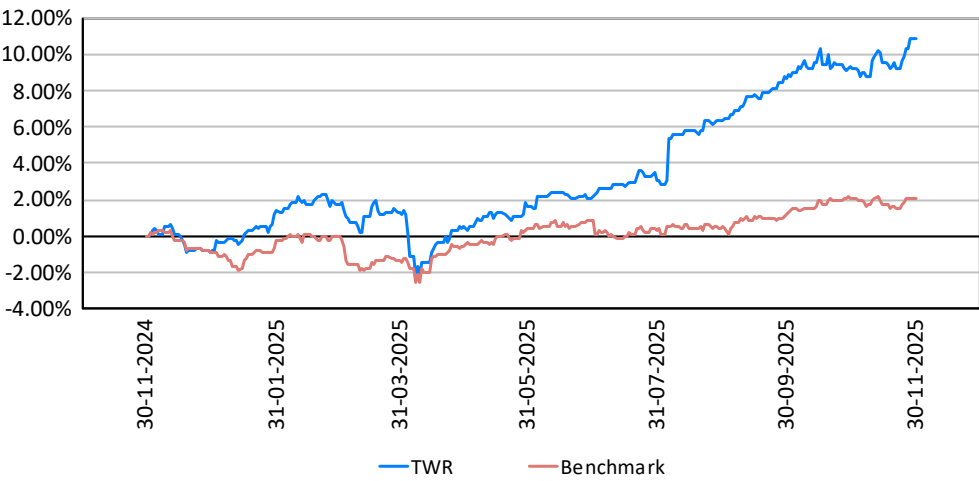
Data	TWR (%)
2024-12-31	-0.79
2025-01-31	1.38
2025-02-28	1.70
2025-03-31	1.18
2025-04-30	0.50
2025-05-31	1.65
2025-06-30	2.20
2025-07-31	3.08
2025-08-31	6.40
2025-09-30	8.61
2025-10-31	9.16
2025-11-30	10.87



Data: 2025-11-30

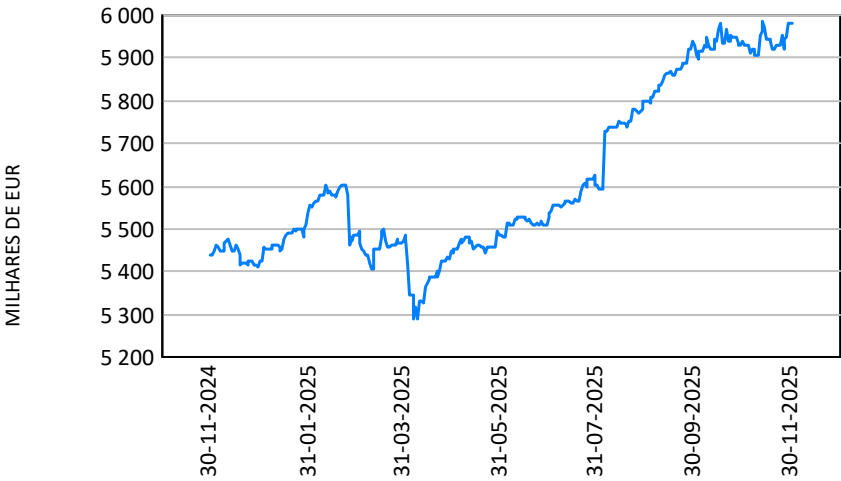
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE VS BENCHMARK



EVOLUÇÃO DO VALOR DO PATRIMÓNIO

Valor em EUR	
Data	Valor
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
2025-11-30	5 983 513.00

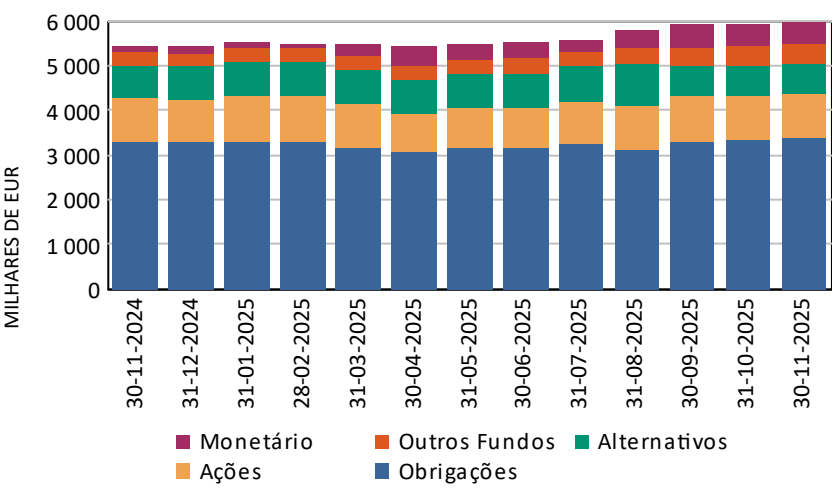


Data: 2025-11-30

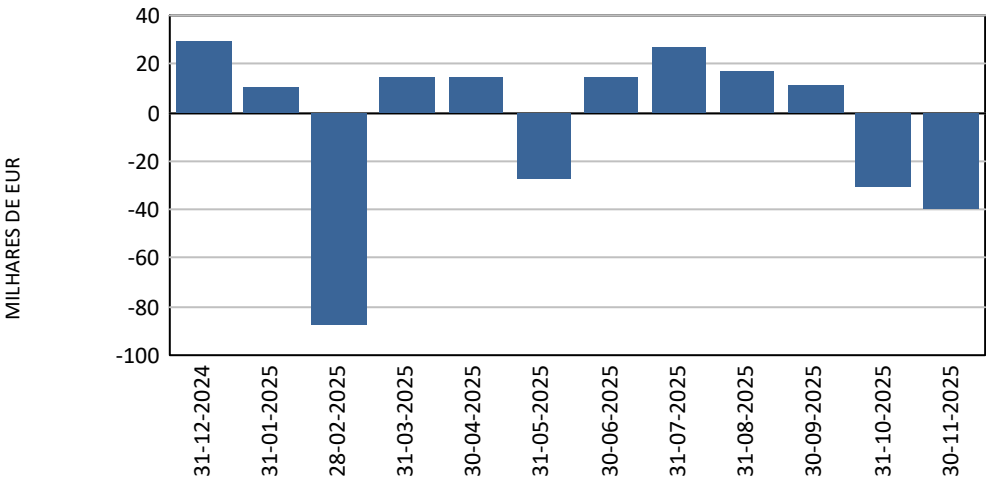
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PATRIMÓNIO

	Valor em EUR
Data	Valor
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
2025-11-30	5 983 513.00



EVOLUÇÃO DO INVESTIMENTO LÍQUIDO



Data: 2025-11-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

HISTÓRICO DE INVESTIMENTOS DE 2024-11-30 A 2025-11-30

Data	Valor dos Investimentos	Valor dos Desinvestimentos	Valor em EUR
			Valor Acumulado
2024-12-31	153 454.15	124 495.87	28 958.28
2025-01-31	96 512.89	85 741.12	39 730.05
2025-02-28	23 876.72	111 736.33	-48 129.56
2025-03-31	17 689.13	2 911.75	-33 352.18
2025-04-30	17 880.05	3 771.58	-19 243.71
2025-05-31	17 306.07	44 519.06	-46 456.70
2025-06-30	14 445.03	0.00	-32 011.67
2025-07-31	26 613.50	33.03	-5 431.20
2025-08-31	17 174.61	0.00	11 743.41
2025-09-30	17 642.87	6 474.23	22 912.05
2025-10-31	13 339.26	43 905.32	-7 654.01
2025-11-30	28 766.95	68 343.31	-47 230.37

PERFORMANCE DA CARTEIRA (VÁRIOS PRAZOS)

Designação	Desde o Início (2003-01-22)	Últimos 12 Meses (2024-11-30)	Desde o Início do Ano (2024-12-31)	Valor em EUR
				Desde o Início do Mês (2025-10-31)
Valorização	0	5 440 110	5 426 138	5 931 066
Investimentos	10 187 426	444 701	291 247	28 767
Desinvestimentos	6 059 204	491 932	367 436	68 343
Valorização em 2025-11-30	5 983 513	5 983 513	5 983 513	5 983 513
Ganho/Perda Total	1 855 291	590 634	633 564	92 023
Rentabilidade Líquida do Período	2.02%	10.87%	11.74%	1.56%
Benchmark de Gestão	-0.94%	2.09%	2.95%	-0.03%

Data: 2025-11-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

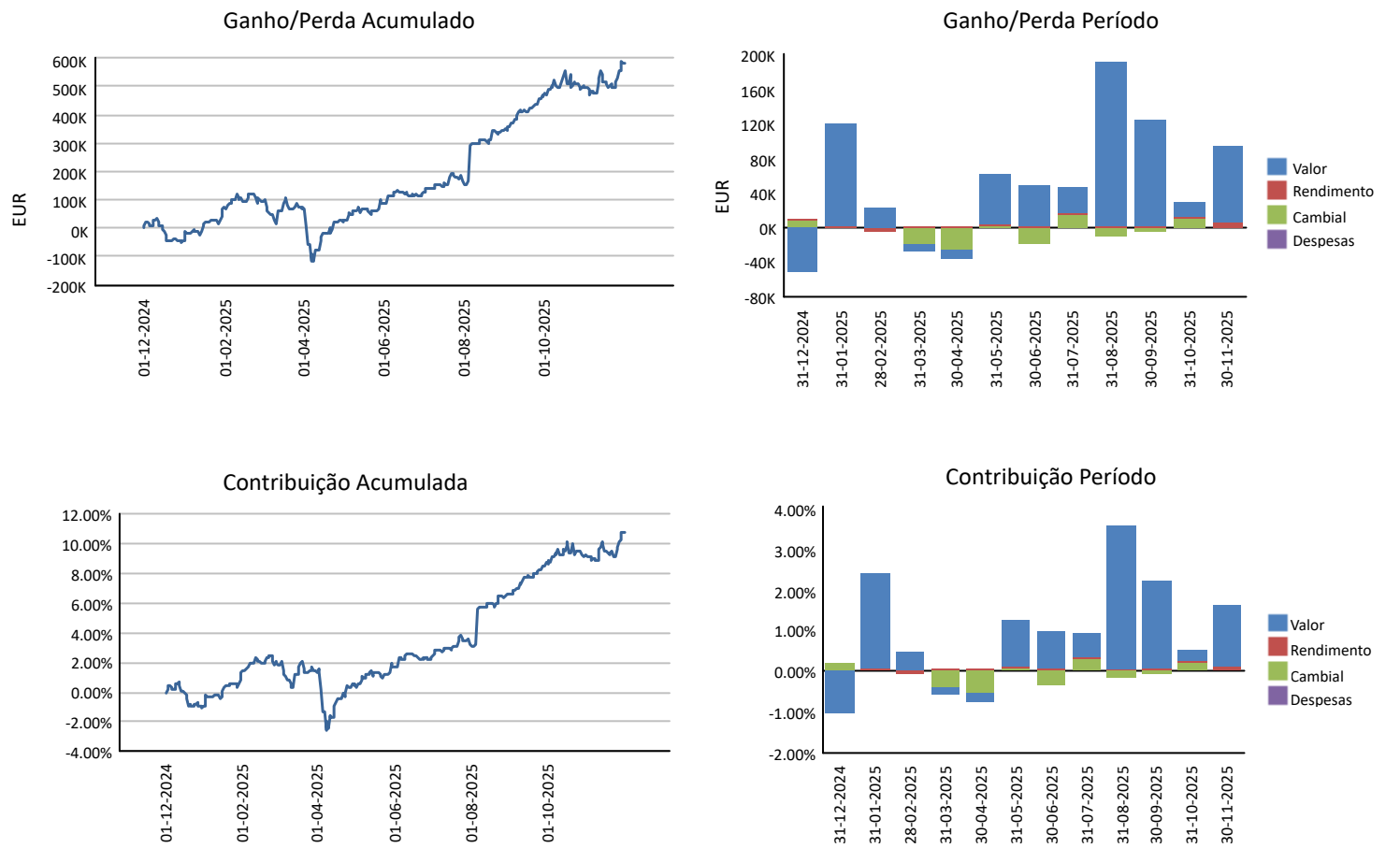
PERFORMANCE POR GRUPO DE ACTIVOS DE 2025-10-31 A 2025-11-30

							Valor em EUR
Grupo de Activos	Valor Inicial	Peso Inicial (%)	Investimento Líquido	Valor Final	Peso Final (%)	Ganho/Perda Total	Contrib. (%)
Obrigações	3 343 157	56.37	25 244	3 373 776	56.38	5 375	0.09
Ações	1 002 523	16.90	-56 053	978 466	16.35	31 996	0.54
Alternativos	671 988	11.33	-2 320	684 040	11.43	14 372	0.24
Outros Fundos	413 505	6.97	0	459 294	7.68	45 789	0.78
Monetário	499 893	8.43	-5 873	487 937	8.15	-6 083	-0.10
TOTAL	5 931 066	100.00	-39 001	5 983 513	100.00	91 448	1.55

Data: 2025-11-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

ANÁLISE GRÁFICA DAS CONTRIBUIÇÕES



Data: 2025-11-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

ANÁLISE RESUMO DAS CONTRIBUIÇÕES DE 2024-11-30 A 2025-11-30

							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	496 396	11 304	0.21	0.02		0.00	0.22
Market Price (Corp) - Fixed Rate	592 868	22 062	0.10	0.31		-0.01	0.41
Market Price (Corp) - Float Rate	144 236	4 347	-0.01	0.10		0.00	0.08
EU Complying Bond Funds	1 878 625	48 879	0.89			-0.02	0.87
Global - Fundos	480 898	58 293	0.99			0.00	0.99
Europa Ocidental - Fundos	76 018	13 159	0.25				0.25
Portugal (directo)	0	0					0.00
América do Norte - Fundos	173 304	93 310	1.71			0.00	1.71
Ásia-Pacífico Ex-Japan - Fundos	143 985	9 570	0.17				0.17
Japão - Fundos	83 555	27 349	0.52				0.52
Real Estate Investment Fund	1 849	368	0.01				0.01
Fundos Tesouraria	126 452	1 687	0.06			-0.02	0.03
Depósitos Ordem	332 178	-2 504	0.00		-0.05		-0.05
Hedge Funds	495 115	13 240	0.58		-0.39		0.20
Private Equity	245 841	127 824	2.42				2.42
Commoditties	346 098	160 483	3.52		-0.61		2.92
Responsabilities	-7 886	-40 961	-0.73	-0.04	0.00		-0.78
Opções	1 447	9 885	0.22		-0.01	0.00	0.21
Futuros	-73	26 490	0.58		0.00		0.57
TOTAL	5 610 907	584 784	11.48	0.39	-1.05	-0.06	10.75

Data: 2025-11-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

10 MAIORES ACTIVOS

Descrição	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Eur E-Mini Fut Dez25	564 712.84	9.44
EU Bill 0% 11/06/26	529 875.00	8.86
Ish.Glbl Infl Link G	507 729.50	8.49
Sprott Phys Gold Sil	459 293.93	7.68
DPAM L Bonds EM Sust	250 314.66	4.18
Heptagon Kopernik €	241 122.16	4.03
L&G Em. Markets	225 234.12	3.76
Ishares Govt Bond Cl	219 584.67	3.67
BlueBay IG Eur Gvt I	213 397.28	3.57
Kempen Eur Crdt Inst	201 923.82	3.37
TOTAL	3 413 187.98	57.04

10 MAIORES GANHOS/PERDAS (EM MÓDULO) DE 2024-11-30 A 2025-11-30

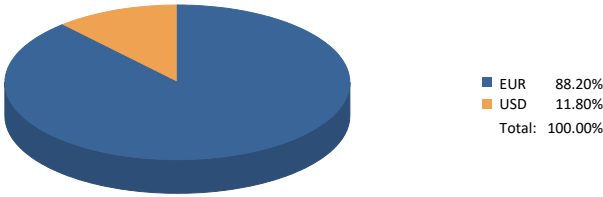
Descrição	Valor em EUR	
	Ganho/Perda	Contribuição (%)
Sprott Phys Gold Sil	160 483.31	2.92
Indico Acceleration	123 362.44	2.33
Vv Gold Miners ETF G	96 565.13	1.79
Heptagon Kopernik €	62 431.12	1.15
Pershing Square	35 077.16	0.63
Orbis Japan Equity	27 349.24	0.52
Eur E-Mini Fut Jun25	25 329.46	0.53
L&G Em. Markets	14 718.57	0.28
Fundsmith Equity	-14 084.73	-0.30
Ish MSCI World Facto	13 959.32	0.25
TOTAL	545 191.02	10.10

Data: 2025-11-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR MOEDA

Moeda	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EUR	5 277 468.77	88.20
USD	706 044.11	11.80
TOTAL	5 983 512.88	100.00



Data: 2025-11-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
OBRIGAÇÕES							3 373 775.59	56.38
BlueBay IG Eur Gvt I	LU0549539178	1 242.92	EUR	160.14	171.69		213 397.28	3.57
Candriam Euro HY I	LU0144746509		EUR		1 592.71		0.00	0.00
Candriam Long Shrt C	FR0011510056	0.001	EUR	100.00	118.74		0.12	0.00
EU Next Gen 2.75 26	EU000A3K4D82	150 000.00	EUR	100.97%	100.63%	644.18	151 584.68	2.53
EU Bill 0% 11/06/26	EU000A4EJ3Q5	540 000.00	EUR	98.18%	98.13%		529 875.00	8.86
RCI Banque S.A. 4625	FR001400KXW4	100 000.00	EUR	102.34%	101.27%	760.27	102 032.27	1.71
Flossbach Storch BD	LU1481584016	1 025.88	EUR	126.72	128.84		132 174.77	2.21
Ish.Glbl Infl Link G	IE00BKPT2S34	111 120.00	EUR	4.53	4.57		507 729.50	8.49
iSh. Glb In Lk G Bnd	IE00B3B8PX14	367.00	EUR	147.78	141.36		51 877.29	0.87
Kempen Eur Crdt Inst	LU0630255346	131.07	EUR	1 416.03	1 540.58		201 923.82	3.37
L&G Em. Markets	LU1610875301	190 408.42	EUR	0.99	1.18		225 234.12	3.76
Neuberger Bman HY	IE00BNH72V92	4 693.37	EUR	15.98	16.01		75 140.85	1.26
DPAM L Bonds EM Sust	LU0907928062	1 510.19	EUR	153.89	165.75		250 314.66	4.18
EGLPL 4.5% 30	PTMEN2OM0007	50 000.00	EUR	100.51%	99.79%	50.00	49 945.00	0.83
Orey Best Float 31	PTOREBOE0006	45 000.00	EUR	100.00%	6.50%		2 925.00	0.05
ParcelaSolene 5.75%	PTRCSAOM0005	150 000.00	EUR	100.00%	100.19%	2 875.00	153 160.00	2.56
Ishares Govt Bond CI	IE00BLDGH553	49 892.00	EUR	4.11	4.40		219 584.67	3.67
Vontobel Abs Return	LU1331789617	1 362.19	EUR	108.04	115.73		157 646.02	2.63
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%	97.06%	2 949.66	148 538.16	2.48
Basf 0.75% 17/03/26	XS2456247605	200 000.00	EUR	98.25%	99.57%	1 064.38	200 206.38	3.35
AÇÕES							978 466.08	16.35
Amundi FTSE 100	LU1650492330	464.00	EUR	138.10	180.82		83 900.48	1.40
BES (SGF)	PTBES0AM0007	357 593.00	EUR	0.24			0.00	0.00
Fundsmith Equity	LU0690374029	1 050.73	EUR	38.02	63.82		67 054.44	1.12
Vv Gold Miners ETF G	IE00BQQP9F84	1 841.00	EUR	30.84	80.34		147 905.94	2.47
Heptagon Kopernik €	IE00BH4GYD31	688.29	EUR	200.50	350.32		241 122.16	4.03
iSh. Edge MSCI World	IE00BP3QZ601	740.00	EUR	65.99	67.90		50 246.00	0.84
Ish MSCI World Facto	IE00BP3QZB59	1 733.00	EUR	34.13	49.86		86 407.38	1.44
KraneSharesCSI China	IE00BFXR7900	5 710.00	EUR	15.29	16.23		92 650.46	1.55
Orbis Japan Equity	LU0160128749	1 097.48	EUR	39.13	90.08		98 861.14	1.65
SPDR MSCI Wrl Energy	IE00BYTRR863	1 204.00	EUR	20.33	48.37		58 237.48	0.97
Xtrackers S&P 500 Eq	IE00BLNMYC90	572.00	EUR	94.82	91.05		52 080.60	0.87
ALTERNATIVOS							684 039.95	11.43
BRock Europ. Abs.	LU0414666189	396.37	EUR	146.41	172.73		68 464.99	1.14
F Capital Plus cat C	PTMNSNIM0018	100 000.00	EUR	1.00	1.00		100 000.00	1.67
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	1.57

Data: 2025-11-30

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	118.78		111 508.27	1.86
Malibu Life Holdings	KYG8827C1006	1 421.00	USD	15.83	18.55		22 790.55	0.38
Portugal Opp D	PTQUAPIM0005	10.00	EUR	3 500.00	3 582.83		35 828.31	0.60
Pershing Square	GG00BPJT46	3 282.00	USD	20.17	64.65		183 452.62	3.07
SEB ImmoInvest	DE0009802306	3 065.00	EUR	43.44	0.62		1 906.43	0.03
Shilling Fund A4	PTJCBKIM0000	600.00	EUR	100.00	99.93		59 958.00	1.00
Long Put SPY 121925	SPY_P580	3.00	USD	12.43	0.32		83.00	0.00
Rend Capital Plus			EUR				6 386.66	0.11
OUTROS FUNDOS							459 293.93	7.68
Sprott Phys Gold Sil	CA85208R1010	12 819.00	USD	14.94	41.44		459 293.93	7.68
MONETÁRIO							487 937.33	8.15
Custo Auditoria 2025 -			EUR			-1 913.41	-1 913.41	-0.03
BBVA SNQTB			EUR				9 385.38	0.16
BBVA Portugal SA								
BCP SNQTB			EUR				290 386.01	4.85
Millennium BCP								
GB SNQTB CC EUR			EUR				2 980.77	0.05
Golden Broker								
GB SNQTB C MG EUR			EUR				40 704.11	0.68
Golden Broker								
GB SNQTB INDICO			EUR				117 719.53	1.97
Golden Broker								
GB Parcela Solene			EUR				12 212.36	0.20
Golden Broker								
GB Flutuação Futuro			USD				-5 441.56	-0.09
Golden Broker								
GB SNQTB C MG USD			USD				45 674.36	0.76
Golden Broker								
Pendente / Pending			EUR				-627.61	-0.01
Pend.Banco Deposit.			EUR				-2 172.69	-0.04
IRS Retido - CAT E			EUR				-897.41	-0.01
Com.Gestão/Manag.Fee			EUR				-6 191.74	-0.10
Com. Sub. ou Res.			EUR				-592.83	-0.01
Retenção Fonte Divi.			EUR				20.85	0.00
Retenção Fonte Divi.			USD				191.22	0.00
Shilling - subs pend			EUR				-13 500.00	-0.23
TOTAL							5 983 512.88	100.00
Câmbios:								
EUR / EUR	1.000000							
USD / EUR	0.864603							

Data: 2025-11-30

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	141 331.27	2.36	0.00%	30.00%	
LIMITES GEOGRÁFICOS						
EM + LATM + ASIA + E.LESTE	EUR	568 199.24	9.50	0.00%	20.00%	
GLOBAL						
Bonds	EUR	2 843 900.47	47.53	45.00%	85.00%	
Equity	EUR	978 466.08	16.35	0.00%	20.00%	
Real Estate	EUR	1 906.43	0.03	0.00%	15.00%	
Short Term	EUR	1 037 698.99	17.34	1.00%	25.00%	
Alternative	EUR	1 121 457.91	18.74	0.00%	20.00%	