



Fundo de Pensões SNQTB GARANTIDO

Relatório Mensal 31 07 2026

Data: 2026-07-31

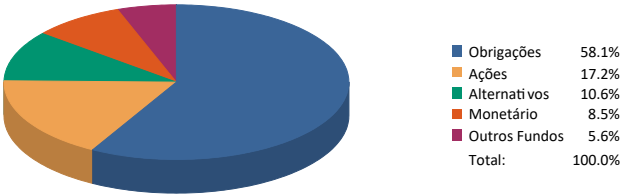
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

Data Início de Gestão:

2003-01-23

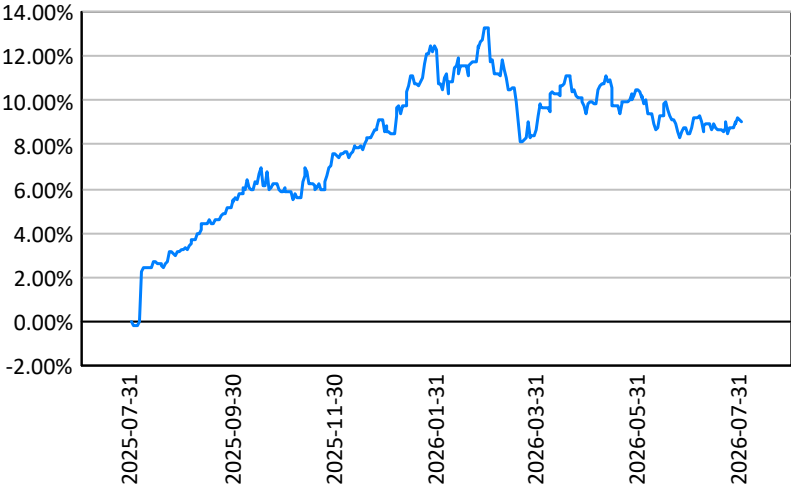
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Obrigações	3 402 251.31	58.11
Ações	1 006 714.14	17.19
Alternativos	619 259.92	10.58
Outros Fundos	327 360.88	5.59
Monetário	499 586.68	8.53
TOTAL	5 855 172.92	100.00



EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE

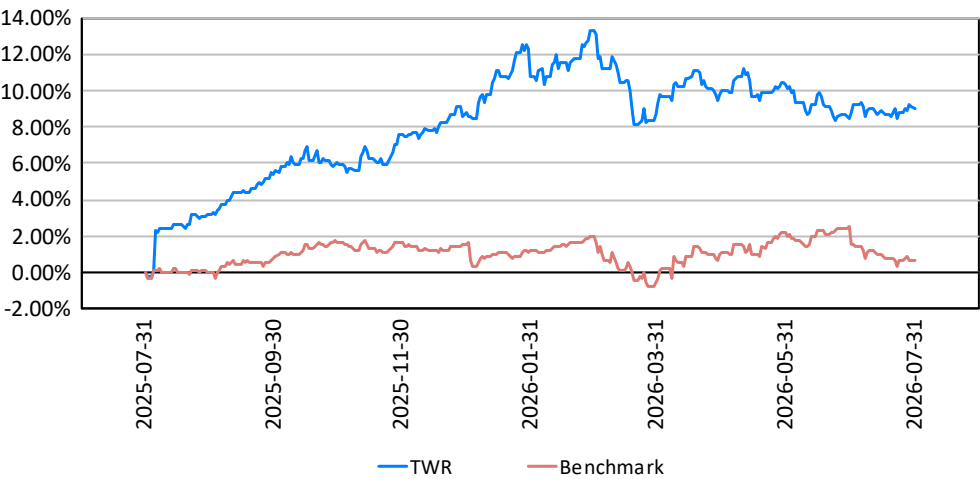
Data	TWR (%)
2025-08-31	3.22
2025-09-30	5.37
2025-10-31	5.90
2025-11-30	7.56
2025-12-31	8.61
2026-01-31	10.74
2026-02-28	13.28
2026-03-31	9.32
2026-04-30	9.81
2026-05-31	10.37
2026-06-30	8.52
2026-07-31	9.03



Data: 2026-07-31

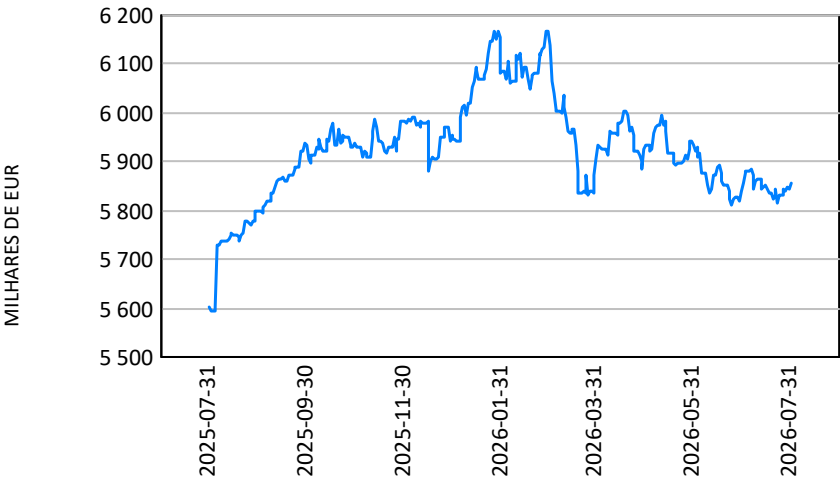
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE VS BENCHMARK



EVOLUÇÃO DO VALOR DO PATRIMÓNIO

Valor em EUR	
Data	Valor
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
2026-05-31	5 935 607.00
2026-06-30	5 841 571.00
2026-07-31	5 855 173.00

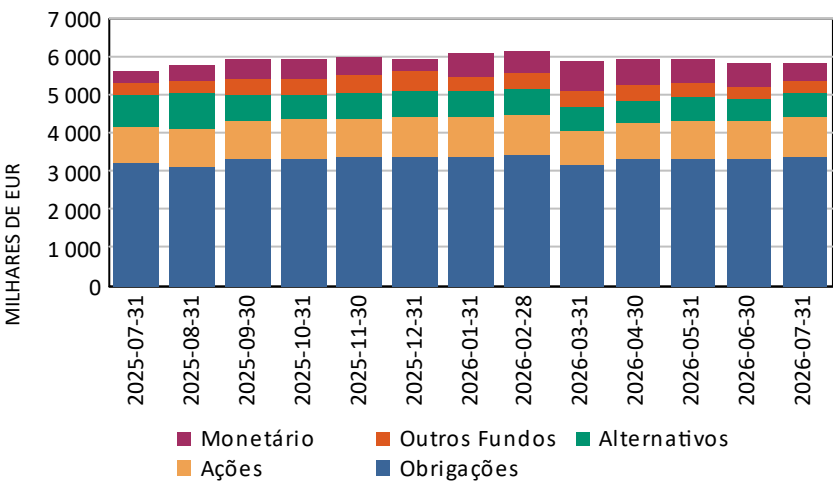


Data: 2026-07-31

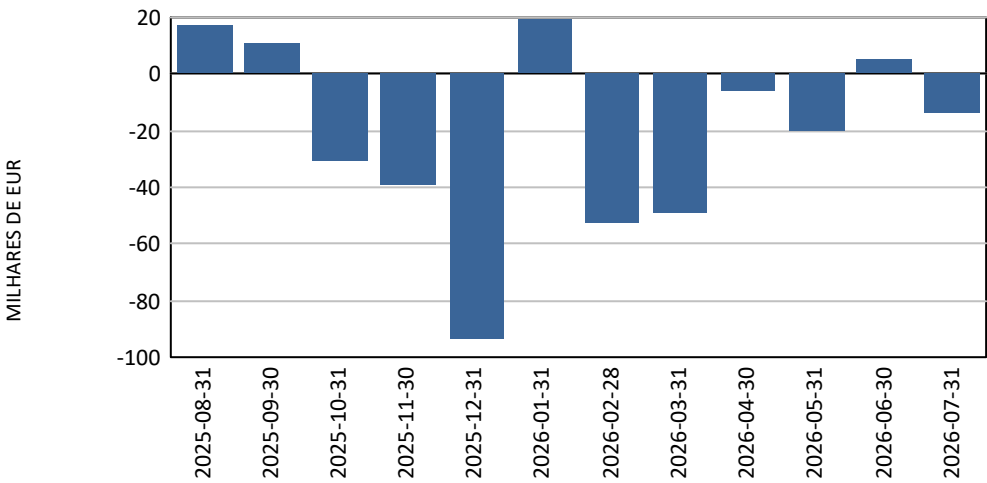
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PATRIMÓNIO

	Valor em EUR
Data	Valor
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
2026-05-31	5 935 607.00
2026-06-30	5 841 571.00
2026-07-31	5 855 173.00



EVOLUÇÃO DO INVESTIMENTO LÍQUIDO



Data: 2026-07-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

HISTÓRICO DE INVESTIMENTOS DE 2025-08-01 A 2026-07-31

Data	Valor dos Investimentos	Valor dos Desinvestimentos	Valor em EUR
			Valor Acumulado
2025-08-31	17 174.61	0.00	17 174.61
2025-09-30	17 642.87	6 474.23	28 343.25
2025-10-31	13 339.26	43 905.32	-2 222.81
2025-11-30	28 766.95	68 343.31	-41 799.17
2025-12-31	32 718.20	126 531.73	-135 612.70
2026-01-31	19 476.08	0.00	-116 136.62
2026-02-28	29 958.25	82 717.84	-168 896.21
2026-03-31	20 857.58	70 189.81	-218 228.44
2026-04-30	23 820.53	30 223.44	-224 631.35
2026-05-31	15 749.73	36 016.36	-244 897.98
2026-06-30	27 902.47	23 003.79	-239 999.30
2026-07-31	19 663.94	33 302.12	-253 637.48

PERFORMANCE DA CARTEIRA (VÁRIOS PRAZOS)

Designação	Desde o Início (2003-01-23)	Últimos 12 Meses (2025-08-01)	Desde o Início do Ano (2026-01-01)	Valor em EUR
				Desde o Início do Mês (2026-07-01)
Valorização	0	5 602 335	5 947 476	5 841 571
Investimentos	10 377 573	267 070	157 429	19 664
Desinvestimentos	6 461 189	520 708	275 453	33 302
Valorização em 2026-07-31	5 855 173	5 855 173	5 855 173	5 855 173
Ganho/Perda Total	1 938 789	506 475	25 722	27 240
Rentabilidade Líquida do Período	2.03%	9.03%	0.39%	0.47%
Benchmark de Gestão	-0.96%	0.63%	-0.98%	-1.85%

Data: 2026-07-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

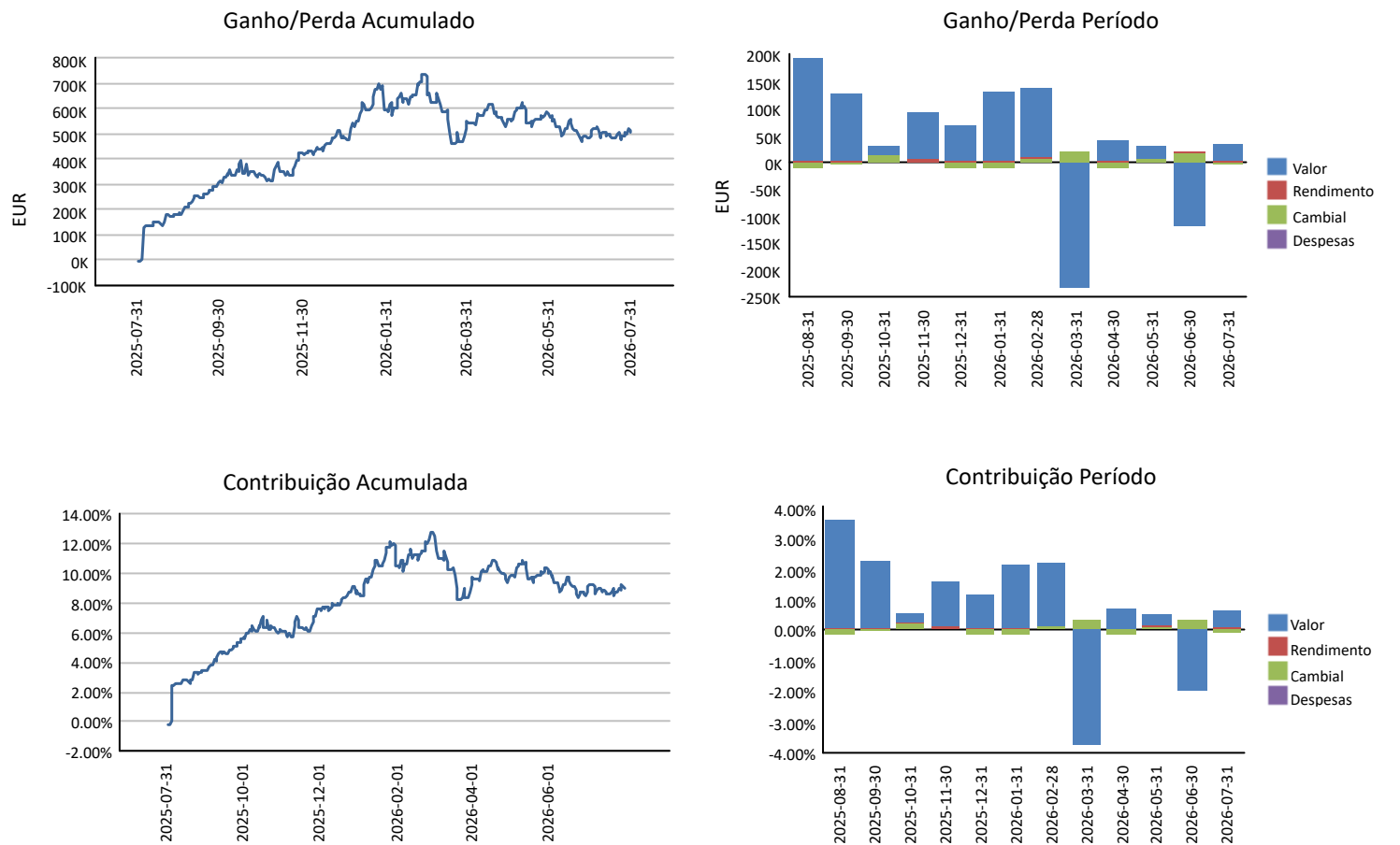
PERFORMANCE POR GRUPO DE ACTIVOS DE 2026-07-01 A 2026-07-31

Grupo de Activos	Valor Inicial	Peso Inicial (%)	Investimento Líquido	Valor Final	Peso Final (%)	Valor em EUR	
						Ganho/Perda Total	Contrib. (%)
Obrigações	3 337 007	57.13	91 412	3 402 251	58.11	-26 167	-0.45
Ações	959 769	16.43	18 124	1 006 714	17.19	28 822	0.49
Alternativos	597 734	10.23	-11 214	619 260	10.58	32 740	0.56
Outros Fundos	331 790	5.68	0	327 361	5.59	-4 429	-0.07
Monetário	615 272	10.53	-111 365	499 587	8.53	-4 320	-0.07
TOTAL	5 841 571	100.00	-13 044	5 855 173	100.00	26 645	0.46

Data: 2026-07-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

ANÁLISE GRÁFICA DAS CONTRIBUIÇÕES



Data: 2026-07-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

ANÁLISE RESUMO DAS CONTRIBUIÇÕES DE 2025-08-01 A 2026-07-31

							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	269 404	4 864	0.03	0.06		0.00	0.08
Market Price (Corp) - Fixed Rate	483 672	18 489	-0.02	0.34			0.32
Market Price (Corp) - Float Rate	103 229	2 883	-0.03	0.08			0.05
EU Complying Bond Funds	2 067 607	30 080	0.53			-0.02	0.51
Global - Fundos	534 384	116 602	1.96		0.02	-0.01	1.97
Europa Ocidental - Fundos	88 930	15 287	0.26				0.26
Portugal (directo)	0	0					0.00
América do Norte - Fundos	151 105	102 380	1.80		0.01	0.00	1.80
América Latina - Fundos	16 058	3 893	0.06		0.01	0.00	0.06
Ásia-Pacífico Ex-Japan - Fundos	118 122	-7 898	-0.11				-0.11
Japão - Fundos	82 935	15 559	0.27				0.27
Real Estate Investment Fund	1 830	447	0.01			0.00	0.01
Fundos Tesouraria	389 623	6 475	0.12			-0.01	0.11
Depósitos Ordem	555 206	-186	-0.01		0.00		0.00
Hedge Funds	380 190	-12 201	-0.15		-0.03		-0.18
Private Equity	282 363	124 152	2.33				2.33
Commoditties	402 998	149 012	2.64		-0.05	0.00	2.59
Responsabilities	-4 081	-52 123	-0.84	-0.04	-0.01		-0.89
Opções	1 189	-8 393	-0.14		0.00	0.00	-0.14
Futuros	33	-11 863	-0.17		0.00		-0.17
TOTAL	5 924 795	497 459	8.54	0.44	-0.05	-0.05	8.88

Data: **2026-07-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****10 MAIORES ACTIVOS**

Descrição	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EURO FX Curr Sep26	628 537.22	10.73
EU Bill 0% 06/11/26	536 624.46	9.16
Ish.Glbl Infl Link G	501 451.22	8.56
Ishares Govt Bond Cl	415 350.68	7.09
Sprott Phys Gold Sil	327 360.88	5.59
DPAM L Bonds EM Sust	262 970.08	4.49
Flossbach Storch BD	258 369.72	4.41
L&G Em. Markets	228 642.43	3.90
Kempen Eur Crdt Inst	202 168.92	3.45
Heptagon Kopernik €	188 147.94	3.21
TOTAL	3 549 623.55	60.62

10 MAIORES GANHOS/PERDAS (EM MÓDULO) DE 2025-08-01 A 2026-07-31

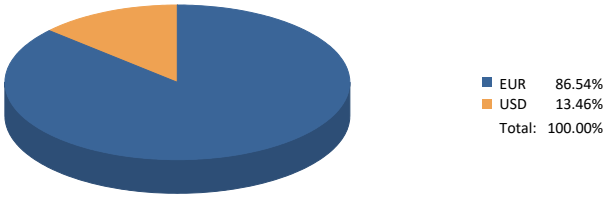
Descrição	Valor em EUR	
	Ganho/Perda	Contribuição (%)
Sprott Phys Gold Sil	149 011.55	2.59
Indico Acceleration	109 754.95	2.08
Vv Gold Miners ETF G	93 325.09	1.65
Heptagon Kopernik €	66 881.00	1.15
Ish MSCI World Facto	40 976.15	0.69
Vv Gold Miners USD	-26 967.06	-0.45
SPDR MSCI Wrl Energy	26 521.81	0.43
DPAM L Bonds EM Sust	24 178.20	0.41
Amundi FTSE 100	15 655.36	0.27
Invenomic US Eq L/S	15 350.23	0.27
TOTAL	514 687.28	9.09

Data: 2026-07-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR MOEDA

Moeda	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EUR	5 067 236.77	86.54
USD	787 936.15	13.46
TOTAL	5 855 172.92	100.00



Data: 2026-07-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
OBRIGAÇÕES							3 402 251.31	58.11
Candriam Long Shrt C	FR0011510056	0.001	EUR	100.00	120.37		0.12	0.00
DNCA Invest - Alpha	LU1694789378	721.97	EUR	138.51	138.55		100 028.87	1.71
EU Next Gen 2.75 26	EU000A3K4D82	150 000.00	EUR	100.97%	100.05%	3 390.41	153 470.21	2.62
EU Bill 0% 06/11/26	EU000A4EJ3Q5	540 000.00	EUR	98.18%	99.37%		536 624.46	9.16
RCI Banque S.A. 4625	FR001400KXW4	100 000.00	EUR	102.34%	100.13%	3 839.38	103 966.48	1.78
Flossbach Storch BD	LU1481584016	2 043.26	EUR	127.25	126.45		258 369.72	4.41
Ish.Glbl Infl Link G	IE00BKPT2S34	111 120.00	EUR	4.53	4.51		501 451.22	8.56
iSh. Glb In Lk G Bnd	IE00B3B8PX14	367.00	EUR	147.78	142.82		52 413.11	0.90
Kempen Eur Crdt Inst	LU0630255346	131.07	EUR	1 416.03	1 542.45		202 168.92	3.45
L&G Em. Markets	LU1610875301	190 408.42	EUR	0.99	1.20		228 642.43	3.90
Neuberger Bman HY	IE00BNH72V92	4 693.37	EUR	15.98	16.32		76 595.80	1.31
DPAM L Bonds EM Sust	LU0907928062	1 510.19	EUR	153.89	174.13		262 970.08	4.49
EGLPL 4.5% 30	PTMEN2OM0007	50 000.00	EUR	100.51%	98.77%	425.00	49 811.40	0.85
Orey Best Float 31	PTOREBOE0006	45 000.00	EUR	100.00%	4.83%		2 173.50	0.04
ParcelaSolene 5.75%	PTRCSAOM0005	150 000.00	EUR	100.00%	99.82%	4 312.50	154 042.50	2.63
Ishares Govt Bond Cl	IE00BLDGH553	95 450.00	EUR	4.24	4.35		415 350.68	7.09
Vontobel Abs Return	LU1331789617	1 362.19	EUR	108.04	115.92		157 904.83	2.70
ESFG 6.875% 19	XS0458566071	200 000.00	EUR	105.07%	0.23%		464.00	0.01
BAT IntFin 2.25%1/30	XS1664644983	150 000.00	EUR	96.49%	95.99%	1 821.58	145 802.98	2.49
AÇÕES							1 006 714.14	17.19
Amundi FTSE 100	LU1650492330	464.00	EUR	138.10	203.10		94 238.40	1.61
iShares MSCI Brazil	DE000A0Q4R85	586.00	USD	45.24	51.84		26 450.36	0.45
BES (SGF)	PTBES0AM0007	357 593.00	EUR	0.24			0.00	0.00
Vv Gold Miners USD	IE00BQQP9F84	1 406.00	USD	105.95	83.78		102 563.94	1.75
GMO Quality Select	IE000G3IUOC6	6 580.24	USD	20.21	20.61		118 083.27	2.02
Fed Hermes Asia x Jp	IE00BBL4VS26	4 899.07	EUR	4.57	5.55		27 194.23	0.46
Heptagon Kopernik €	IE00BH4GYD31	478.29	EUR	200.50	393.38		188 147.94	3.21
ish expand Tech-Soft	US4642875151	367.00	USD	94.53	94.58		30 222.78	0.52
Ish MSCI World Facto	IE00BP3QZB59	724.00	EUR	34.13	67.86		49 130.64	0.84
KraneSharesCSI China	IE00BFXR7900	5 710.00	EUR	15.29	13.03		74 401.30	1.27
LIONTRUST GF-EURO DY	IE000U7N7YE2	3 694.22	EUR	13.94	13.84		51 132.05	0.87
Morant Wright Fuj YF	IE00BQ5BN330	2 923.77	EUR	12.76	13.72		40 103.60	0.68
Orbis Japan Equity	LU0160128749	245.48	EUR	39.13	98.75		24 241.31	0.41
iShares Wld Hlth Car	IE0009QS7W62	12 003.00	EUR	4.93	5.01		60 171.04	1.03
SPDR MSCI Wrl Energy	IE00BYTRR863	950.00	EUR	26.34	64.52		61 294.00	1.05
Xtrackers S&P 500 Eq	IE00BLNMYC90	572.00	EUR	94.82	103.74		59 339.28	1.01
ALTERNATIVOS							619 259.92	10.58
BRock Europ. Abs.	LU0414666189	396.37	EUR	146.41	169.07		67 014.28	1.14

Data: 2026-07-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

Alternativos								
Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
F Capital Plus cat C	PTMNSNIM0018	100.00	EUR	1 000.00	1 070.00		107 000.00	1.83
Eur E-Mini Fut Sep26	BBG020WJMNf9	1.00	USD		1.16		0.00	0.00
EURO FX Curr Sep26	BBG012DD63G1	5.00	USD		1.16		0.00	0.00
Indico Acceleration	PTIDCJIM0002	43 934.00	EUR	0.73	2.04		89 425.62	1.53
Invenomic US Eq L/S	IE00BKFVYB67	938.80	EUR	131.02	132.35		124 248.26	2.12
Eur E-Micr Fut Sep26	BBG020WJJZ84	4.00	USD		1.16		0.00	0.00
Malibu Life Holdings	KYG8827C1006	1 421.00	USD	15.83	15.93		19 703.47	0.34
Pershing Square	GG00BPJTF46	3 282.00	USD	20.17	50.80		145 168.13	2.48
Shilling Fund A4	PTJCBKIM0000	600.00	EUR	100.00	104.39		62 634.00	1.07
Rend Capital Plus			EUR				4 066.16	0.07
OUTROS FUNDOS							327 360.88	5.59
Sprott Phys Gold Sil	CA85208R1010	9 397.00	USD	14.94	40.01		327 360.88	5.59
MONETÁRIO							499 586.68	8.53
Auditoria 2026 -			EUR			-1 214.50	-1 214.50	-0.02
BBVA SNQTB			EUR				10 146.60	0.17
BBVA Portugal SA								
BCP SNQTB			EUR				239 147.72	4.08
Millennium BCP								
GB SNQTB CC EUR			EUR				52 980.76	0.90
Golden Broker								
GB SNQTB C MG EUR			EUR				40 704.11	0.70
Golden Broker								
GB SNQTB INDICO			EUR				125 399.54	2.14
Golden Broker								
GB Parcela Solene			EUR				11 668.56	0.20
Golden Broker								
FCR Capital Plus			EUR				7 000.00	0.12
Golden Broker								
BCP SNQTB USD			USD				-44.07	0.00
Millennium BCP								
GB Flutuação Futuro			USD				-3 204.94	-0.05
Golden Broker								
GB CC USD			USD				-19.63	0.00
Golden Broker								
GB SNQTB C MG USD			USD				21 651.96	0.37
Golden Broker								
Pend.Banco Deposit.			EUR				-874.06	-0.01
Pend.B.Deposit. GB			EUR				-128.36	0.00
IRS Retido - CAT E			EUR				-520.60	-0.01
Com.Gestão/Manag.Fee			EUR				-3 100.48	-0.05
Com. Sub. ou Res.			EUR				-5.94	0.00
TOTAL							5 855 172.92	100.00

Data: 2026-07-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

Câmbios:	
EUR / EUR	1.000000
USD / EUR	0.870701

Data: 2026-07-31

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	46 262.23	0.79	0.00%	30.00%	
LIMITES GEOGRÁFICOS						
EM + LATM + ASIA + E.LESTE	EUR	566 013.81	9.67	0.00%	20.00%	
GLOBAL						
Bonds	EUR	2 865 626.73	48.94	45.00%	85.00%	
Equity	EUR	1 006 714.14	17.19	0.00%	20.00%	
Real Estate	EUR			0.00%	15.00%	
Short Term	EUR	1 040 277.30	17.77	1.00%	25.00%	
Alternative	EUR	942 554.76	16.10	0.00%	20.00%	