



Fundo de Pensões SNQTB GARANTIDO

Relatório Mensal 31 07 2025

Data: 2025-07-31

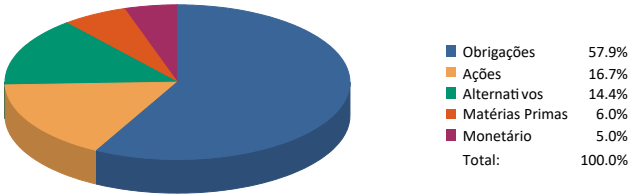
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

Data Início de Gestão:

2003-01-23

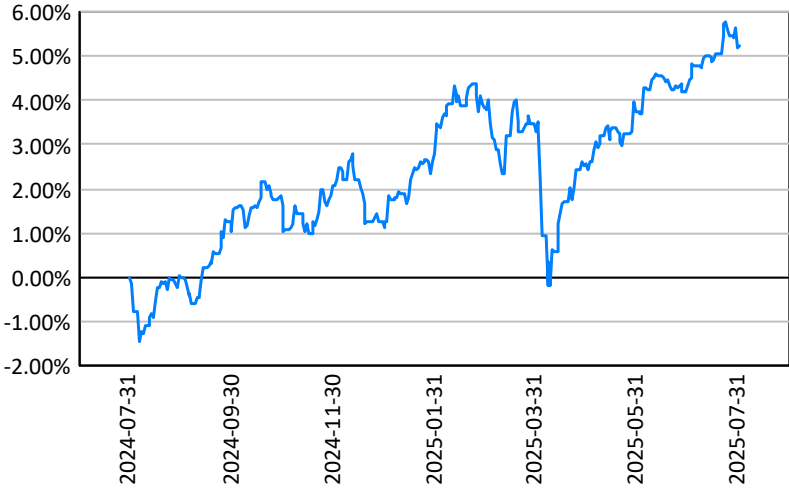
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Obrigações	3 242 803.07	57.88
Ações	933 256.04	16.66
Alternativos	808 729.74	14.44
Matérias Primas	337 330.32	6.02
Monetário	280 215.84	5.00
TOTAL	5 602 335.01	100.00



EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE

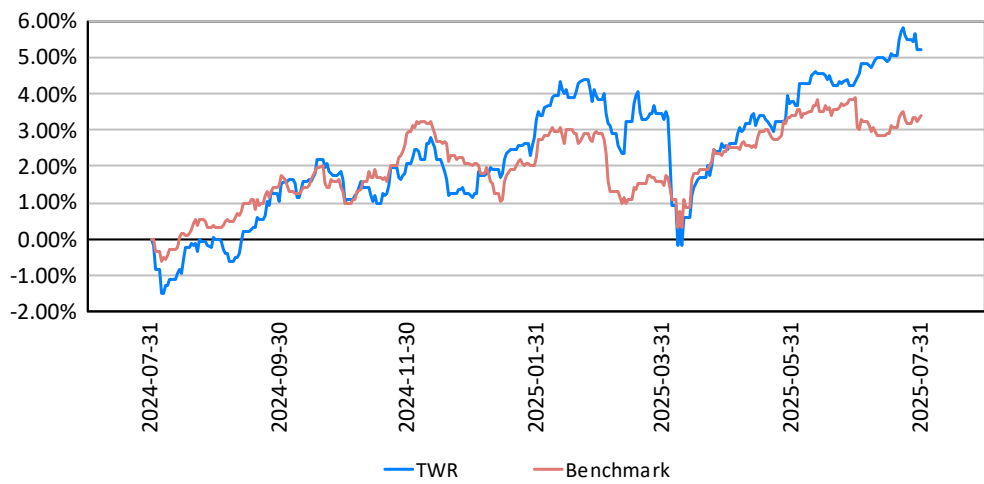
Data	TWR (%)
2024-08-31	0.00
2024-09-30	1.01
2024-10-31	1.03
2024-11-30	2.08
2024-12-31	1.28
2025-01-31	3.49
2025-02-28	3.82
2025-03-31	3.28
2025-04-30	2.59
2025-05-31	3.77
2025-06-30	4.32
2025-07-31	5.22



Data: 2025-07-31

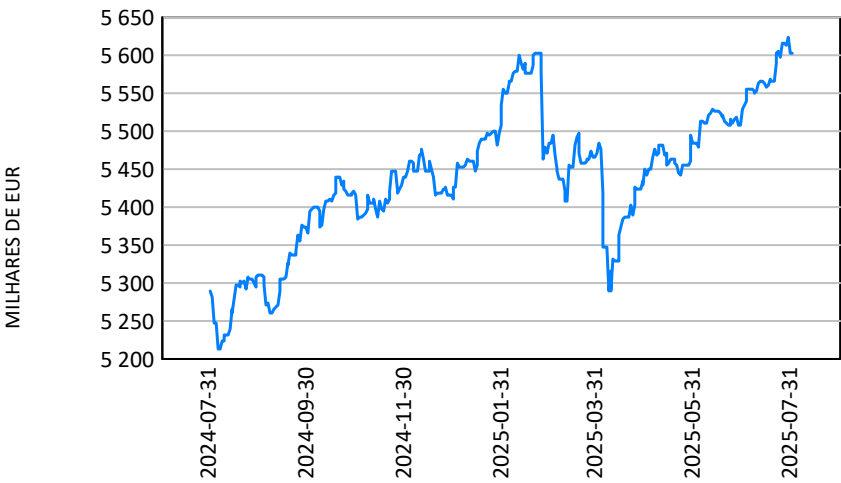
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE VS BENCHMARK



EVOLUÇÃO DO VALOR DO PATRIMÓNIO

Valor em EUR	
Data	Valor
2024-07-31	5 289 348.00
2024-08-31	5 311 101.00
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

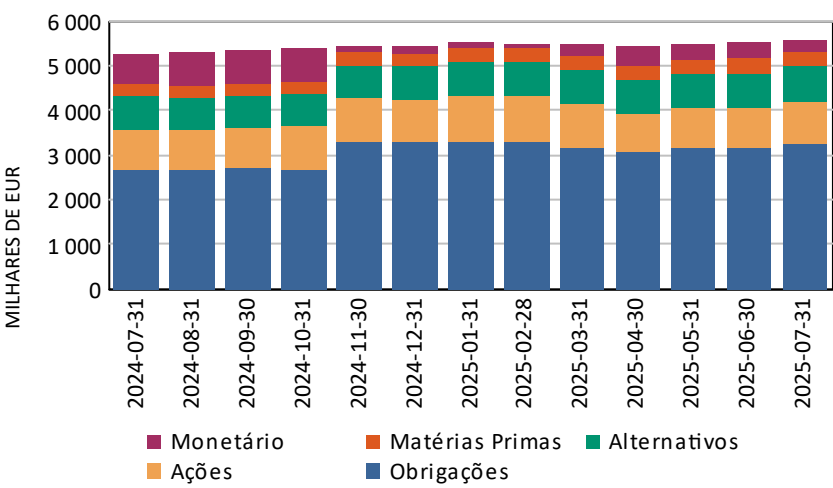


Data: 2025-07-31

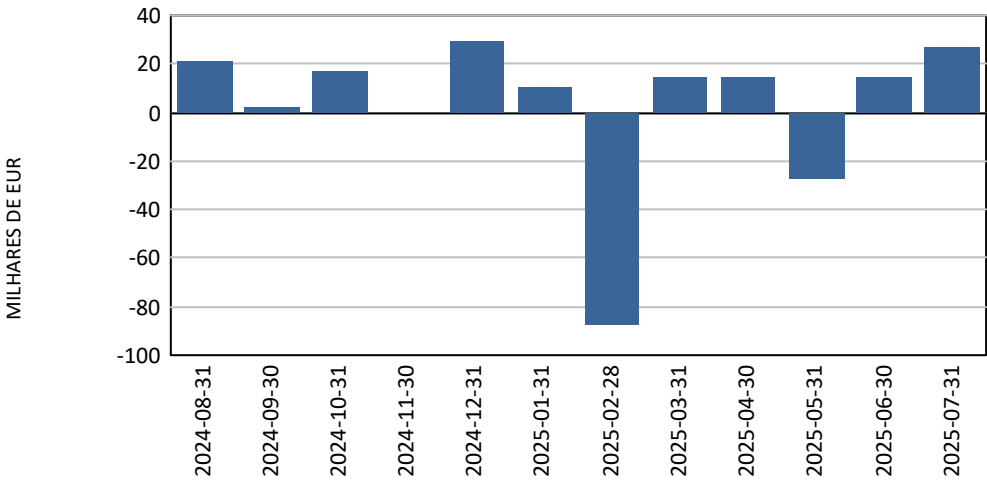
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PATRIMÓNIO

	Valor em EUR
Data	Valor
2024-07-31	5 289 348.00
2024-08-31	5 311 101.00
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



EVOLUÇÃO DO INVESTIMENTO LÍQUIDO



Data: 2025-07-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

HISTÓRICO DE INVESTIMENTOS DE 2024-07-31 A 2025-07-31

Data	Valor dos Investimentos	Valor dos Desinvestimentos	Valor em EUR
			Valor Acumulado
2024-08-31	21 468.72	0.00	21 468.72
2024-09-30	21 573.71	19 349.18	23 693.25
2024-10-31	16 623.47	0.00	40 316.72
2024-11-30	25 084.12	25 329.34	40 071.50
2024-12-31	153 454.15	124 495.87	69 029.78
2025-01-31	96 512.89	85 741.12	79 801.55
2025-02-28	23 876.72	111 736.33	-8 058.06
2025-03-31	17 689.13	2 911.75	6 719.32
2025-04-30	17 880.05	3 771.58	20 827.79
2025-05-31	17 306.07	44 519.06	-6 385.20
2025-06-30	14 445.03	0.00	8 059.83
2025-07-31	26 613.50	33.03	34 640.30

PERFORMANCE DA CARTEIRA (VÁRIOS PRAZOS)

Designação	Desde o Início (2003-01-22)	Últimos 12 Meses (2024-07-31)	Desde o Início do Ano (2024-12-31)	Valor em EUR
				Desde o Início do Mês (2025-06-30)
Valorização	0	5 289 348	5 426 138	5 528 390
Investimentos	10 110 502	452 528	214 323	26 614
Desinvestimentos	5 940 481	417 887	248 713	33
Valorização em 2025-07-31	5 602 335	5 602 335	5 602 335	5 602 335
Ganho/Perda Total	1 432 314	278 347	210 587	47 364
Rentabilidade Líquida do Período	1.73%	5.22%	3.89%	0.86%
Benchmark de Gestão	-1.03%	3.38%	1.27%	-0.47%

Data: 2025-07-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

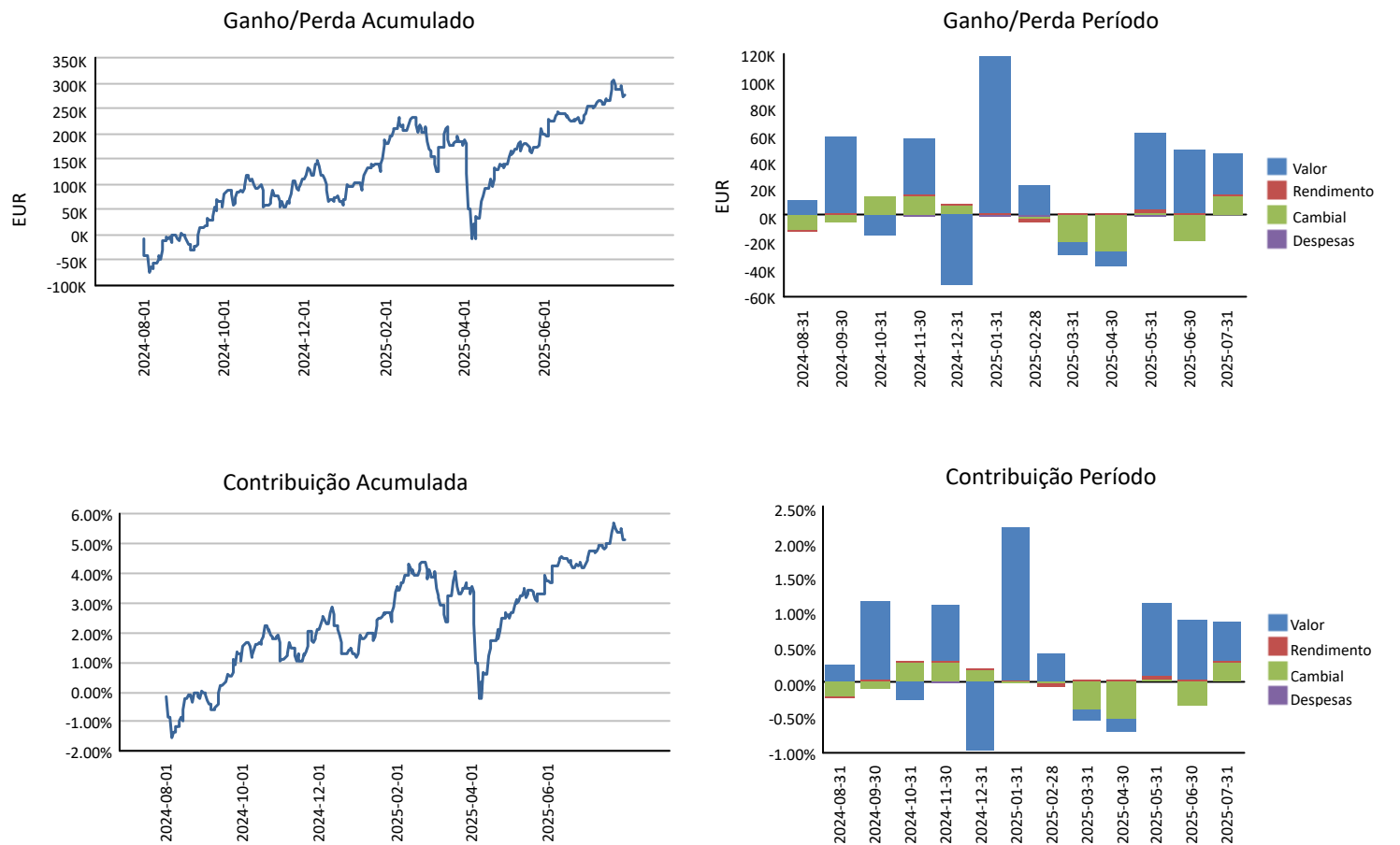
PERFORMANCE POR GRUPO DE ACTIVOS DE 2025-06-30 A 2025-07-31

Grupo de Activos	Valor Inicial	Peso Inicial (%)	Investimento Líquido	Valor Final	Peso Final (%)	Valor em EUR	
						Ganho/Perda Total	Contrib. (%)
Obrigações	3 155 042	57.07	78 425	3 242 803	57.88	9 336	0.17
Ações	902 024	16.32	0	933 256	16.66	31 233	0.56
Alternativos	786 122	14.22	22 016	808 730	14.44	592	0.02
Matérias Primas	329 225	5.96	0	337 330	6.02	8 105	0.15
Monetário	355 978	6.44	-73 285	280 216	5.00	-2 477	-0.04
TOTAL	5 528 390	100.00	27 156	5 602 335	100.00	46 789	0.85

Data: 2025-07-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

ANÁLISE GRÁFICA DAS CONTRIBUIÇÕES



Data: 2025-07-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

ANÁLISE RESUMO DAS CONTRIBUIÇÕES DE 2024-07-31 A 2025-07-31

							Valor em EUR
Grupo de Activos	Carteira Média	Ganho/Perda Total	Contrib. Valor (%)	Contrib. Rendim. (%)	Contrib. Cambial (%)	Contrib. Despesas	Contrib. Total (%)
Market Price (Corp)	620 003	19 290	0.19	0.19		-0.01	0.36
Market Price (Corp)	142 803	4 806	0.02	0.08		0.00	0.09
EU Complying Bond Funds	1 767 284	59 072	1.12			-0.01	1.12
Global - Fundos	482 491	30 158	0.55			0.00	0.55
Europa Ocidental - Fundos	72 384	7 804	0.14				0.14
Portugal (directo)	0	0					0.00
América do Norte - Fundos	142 281	25 906	0.49			0.00	0.49
América Latina - Fundos	14 380	-1 238	-0.02			0.00	-0.02
Ásia-Pacífico Ex-Japan - Fundos	136 753	14 057	0.25			0.00	0.25
Japão - Fundos	88 271	9 993	0.17				0.17
Real Estate Investment Fund	1 980	362	0.01				0.01
Fundos Tesouraria	513 206	12 028	0.26			-0.03	0.23
Depósitos Ordem	433 370	542	0.05		-0.04		0.01
Hedge Funds	536 124	1 838	0.23		-0.23		0.00
Private Equity	186 227	35 400	0.67				0.67
Commoditties	310 059	67 525	1.66		-0.36		1.29
Responsabilities	-9 341	-37 680	-0.69	-0.04	0.01		-0.71
Opções	1 078	12 347	0.24		0.00	0.00	0.24
Futuros	-35	12 627	0.27		0.00		0.27
TOTAL	5 439 319	274 837	5.61	0.22	-0.62	-0.06	5.15

Data: 2025-07-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

10 MAIORES ACTIVOS

Descrição	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Eur E-Mini Fut Sep25	563 237.16	10.05
BTF 0 11/05/25	497 460.00	8.88
Sprott Phys Gold Sil	337 330.32	6.02
iSh. Eur In Lk G Bnd	321 284.60	5.73
DPAM L Bonds EM Sust	238 791.88	4.26
L&G Em. Markets	220 016.93	3.93
Ishares Govt Bond Cl	217 753.63	3.89
BlueBay IG Eur Gvt I	210 041.39	3.75
Heptagon Kopernik €	203 787.71	3.64
Kempen Eur Crdt Inst	200 124.23	3.57
TOTAL	3 009 827.84	53.72

10 MAIORES GANHOS/PERDAS (EM MÓDULO) DE 2024-07-31 A 2025-07-31

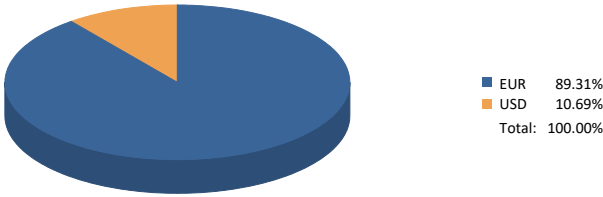
Descrição	Valor em EUR	
	Ganho/Perda	Contribuição (%)
Sprott Phys Gold Sil	67 525.18	1.29
Heptagon Kopernik €	36 313.85	0.68
Indico Acceleration	29 493.84	0.55
Vv Gold Miners ETF G	29 451.52	0.56
Eur E-Mini Fut Jun25	25 329.46	0.49
Eur E-Mini Fut Dez24	-22 517.26	-0.43
Man AHL Trend Alt.	-19 067.47	-0.37
KraneSharesCSI China	18 515.48	0.34
L&G Em. Markets	15 346.64	0.29
Third Point Offshore	14 272.09	0.27
TOTAL	194 663.33	3.68

Data: 2025-07-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR MOEDA

Moeda	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EUR	5 003 473.80	89.31
USD	598 861.21	10.69
TOTAL	5 602 335.01	100.00



Data: 2025-07-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
OBRIGAÇÕES							3 242 803.07	57.88
BlueBay IG Eur Gvt I	LU0549539178	1 242.92	EUR	160.14	168.99		210 041.39	3.75
Candriam Euro HY I	LU0144746509	46.77	EUR	1 211.29	1 571.90		73 511.48	1.31
Candriam Long Shrt C	FR0011510056	0.001	EUR	100.00	117.68		0.12	0.00
RCI Banque S.A. 4625	FR001400KXW4	100 000.00	EUR	102.34%	101.87%	3 839.38	105 708.38	1.89
BTF 0 11/05/25	FR0128690726	500 000.00	EUR	97.94%	99.49%		497 460.00	8.88
Flossbach Storch BD	LU1481584016	1 025.88	EUR	126.72	126.58		129 856.27	2.32
iSh. Eur In Lk G Bnd	IE00B0M62X26	1 390.00	EUR	229.13	231.14		321 284.60	5.73
Ish.Glbl Infl Link G	IE00BKPT2S34	36 419.00	EUR	4.45	4.51		164 235.12	2.93
iSh. Glb In Lk G Bnd	IE00B3B8PX14	367.00	EUR	147.78	140.41		51 530.47	0.92
Kempen Eur Crdt Inst	LU0630255346	131.07	EUR	1 416.03	1 526.85		200 124.23	3.57
L&G Em. Markets	LU1610875301	190 408.42	EUR	0.99	1.16		220 016.93	3.93
DPAM L Bonds EM Sust	LU0907928062	1 510.19	EUR	153.89	158.12		238 791.88	4.26
EGLPL 4.5% 30	PTMEN2OM0007	50 000.00	EUR	100.51%	100.53%	425.00	50 690.00	0.90
Orey Best Float 31	PTOREBOE0006	45 000.00	EUR	100.00%	4.70%		2 115.00	0.04
ParcelaSolene 5.75%	PTRCSAOM0005	150 000.00	EUR	100.00%	100.37%	4 312.50	154 867.50	2.76
Ishares Govt Bond Cl	IE00BLDGH553	49 892.00	EUR	4.11	4.36		217 753.63	3.89
Vontobel Abs Return	LU1331789617	1 362.19	EUR	108.04	114.54		156 025.01	2.78
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%	96.85%	1 821.58	147 090.58	2.63
Basf 0.75% 17/03/26	XS2456247605	200 000.00	EUR	98.25%	99.15%	563.01	198 867.01	3.55
RWE 2.5% 25	XS2523390271	100 000.00	EUR	97.95%	100.01%	2 342.47	102 347.47	1.83
AÇÕES							933 256.04	16.66
Amundi FTSE 100	LU1650492330	464.00	EUR	138.10	169.36		78 583.04	1.40
BES (SGF)	PTBES0AM0007	357 593.00	EUR	0.24			0.00	0.00
Fundsmith Equity	LU0690374029	1 050.73	EUR	38.02	63.13		66 331.64	1.18
Vv Gold Miners ETF G	IE00BQQP9F84	2 432.00	EUR	30.84	50.71		123 326.72	2.20
Heptagon Kopernik €	IE00BH4GYD31	688.29	EUR	200.50	296.08		203 787.71	3.64
iSh. Edge MSCI World	IE00BP3QZ601	740.00	EUR	65.99	64.33		47 604.20	0.85
Ish MSCI World Facto	IE00BP3QZB59	1 733.00	EUR	34.13	43.65		75 636.79	1.35
KraneSharesCSI China	IE00BFXR7900	5 710.00	EUR	15.29	15.51		88 584.94	1.58
Orbis Japan Equity	LU0160128749	1 097.48	EUR	39.13	80.76		88 632.61	1.58
Stewart Inv. Asia	IE00BFY85M14	16 927.68	EUR	2.29	3.22		54 561.31	0.97
SPDR MSCI Wrl Energy	IE00BYTRR863	1 204.00	EUR	20.33	46.11		55 516.44	0.99
Xtrackers S&P 500 Eq	IE00BLNMYC90	572.00	EUR	94.82	88.62		50 690.64	0.90
ALTERNATIVOS							808 729.74	14.44
BRock Str Eur Opp Ex	LU0418791066	95.71	EUR	551.22	716.14		68 541.76	1.22
BRock Europ. Abs.	LU0414666189	572.37	EUR	146.41	171.44		98 127.11	1.75
F Capital Plus cat C	PTMNSNIM0018	100 000.00	EUR	1.00	1.00		100 000.00	1.78



Data: 2025-07-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

Alternativos								
Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
Eur E-Mini Fut Sep25	BBG01SSQ03X6	9.00	USD		1.15		0.00	0.00
Indico Acceleration	PTIDCJIM0002	99 000.00	EUR	0.73	1.06		105 139.78	1.88
Invenomic US Eq L/S	IE00BKFVYB67	938.80	EUR	131.02	116.00		108 898.03	1.94
Portugal Opp D	PTQUAPIM0005	10.00	EUR	4 000.00	4 134.01		41 340.07	0.74
Pershing Square	GG00BPFJTF46	3 282.00	USD	20.17	55.50		159 139.44	2.84
SEB ImmoInvest	DE0009802306	3 065.00	EUR	43.44	0.60		1 839.00	0.03
Shilling Fund A4	PTJCBKIM0000	600.00	EUR	100.00	96.24		57 744.00	1.03
Long Put SPY 121925	SPY_P580	3.00	USD	12.43	9.71		2 544.99	0.05
Third Point Offshore	GG00B1YQ7219	2 621.00	USD	15.83	26.80		61 368.86	1.10
Rend Capital Plus			EUR				4 046.70	0.07
MATÉRIAS PRIMAS							337 330.32	6.02
Sprott Phys Gold Sil	CA85208R1010	12 819.00	USD	14.94	30.12		337 330.32	6.02
MONETÁRIO							280 215.84	5.00
Custo Auditoria 2025 -			EUR			-1 214.50	-1 214.50	-0.02
BBVA SNQTB			EUR				9 600.63	0.17
BBVA Portugal SA								
BCP SNQTB			EUR				203 337.70	3.63
Millennium BCP								
GB SNQTB CC EUR			EUR				2 094.04	0.04
Golden Broker								
GB SNQTB C MG EUR			EUR				43 704.11	0.78
Golden Broker								
GB SNQTB INDICO			EUR				-1 396.38	-0.02
Golden Broker								
GB Parcela Solene			EUR				4 092.01	0.07
Golden Broker								
GB Flutuação Futuro			USD				10 470.97	0.19
Golden Broker								
GB CC USD			USD				2 708.37	0.05
Golden Broker								
GB SNQTB C MG USD			USD				42 108.80	0.75
Golden Broker								
Pendente / Pending			USD				-17 003.76	-0.30
Pend.Banco Deposit.			EUR				-1 603.07	-0.03
Com.Gestão/Manag.Fee			EUR				-2 954.93	-0.05
Com. Sub. ou Res.			EUR				-442.22	-0.01
Retenção Fonte Divi.			EUR				20.85	0.00
Retenção Fonte Divi.			USD				193.22	0.00
Shilling - subs pend			EUR				-13 500.00	-0.24
TOTAL							5 602 335.01	100.00

Câmbios:	
EUR / EUR	1.000000
USD / EUR	0.873668

Data: 2025-07-31

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	35 624.05	0.64	0.00%	30.00%	
LIMITES GEOGRÁFICOS						
EM + LATM + ASIA + E.LESTE	EUR	601 955.06	10.74	0.00%	20.00%	
GLOBAL						
Bonds	EUR	2 745 342.95	49.00	45.00%	85.00%	
Equity	EUR	933 256.04	16.66	0.00%	20.00%	
Real Estate	EUR	1 839.00	0.03	0.00%	15.00%	
Short Term	EUR	795 222.54	14.19	1.00%	25.00%	
Alternative	EUR	1 124 129.49	20.07	0.00%	20.00%	S