



# Fundo de Pensões SNQTB GARANTIDO

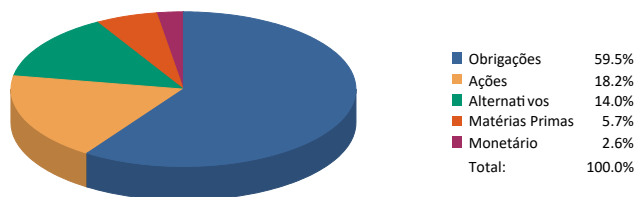
Relatório Mensal 31 01 2025

Data: **2025-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

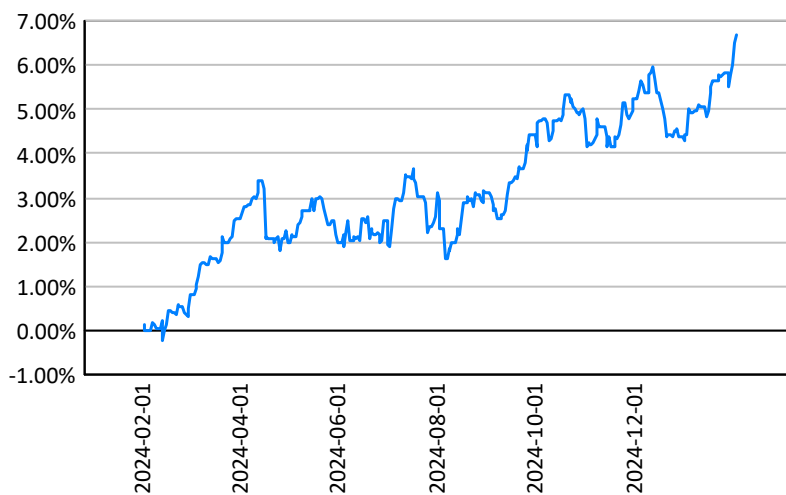
Data Início de Gestão: 2003-01-23

**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA**

Grupo de Activos	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Obrigações	3 304 049.35	59.47
Ações	1 012 327.80	18.22
Alternativos	777 605.54	14.00
Matérias Primas	318 717.37	5.74
Monetário	142 689.81	2.57
<b>TOTAL</b>	<b>5 555 389.87</b>	<b>100.00</b>

**EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE**

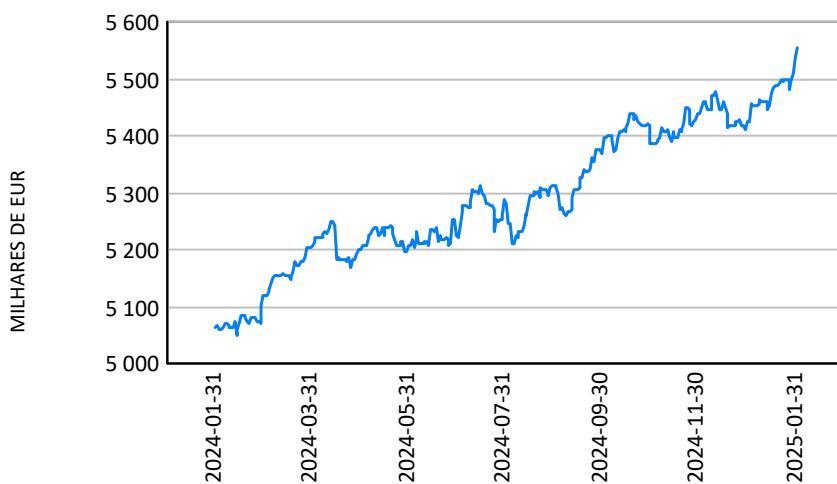
Data	TWR (%)
2024-02-29	0.47
2024-03-31	2.50
2024-04-30	1.97
2024-05-31	1.99
2024-06-30	2.49
2024-07-31	3.11
2024-08-31	3.12
2024-09-30	4.16
2024-10-31	4.18
2024-11-30	5.26
2024-12-31	4.43
2025-01-31	6.71



Data: **2025-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

## EVOLUÇÃO DO VALOR DO PATRIMÓNIO

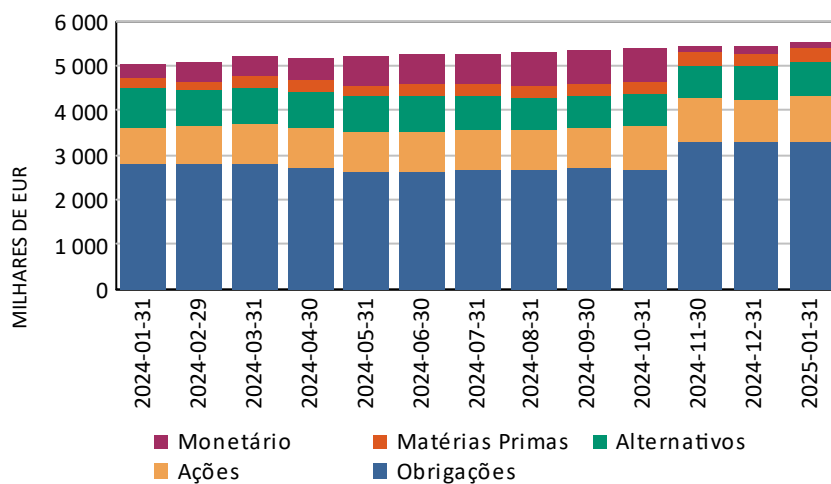
	Valor em EUR
Data	Valor
2024-01-31	5 064 242.00
2024-02-29	5 101 301.00
2024-03-31	5 204 915.00
2024-04-30	5 199 230.00
2024-05-31	5 207 856.00
2024-06-30	5 251 147.00
2024-07-31	5 289 348.00
2024-08-31	5 311 101.00
2024-09-30	5 366 943.00
2024-10-31	5 384 321.00
2024-11-30	5 440 110.00
2024-12-31	5 426 138.00
2025-01-31	5 555 390.00



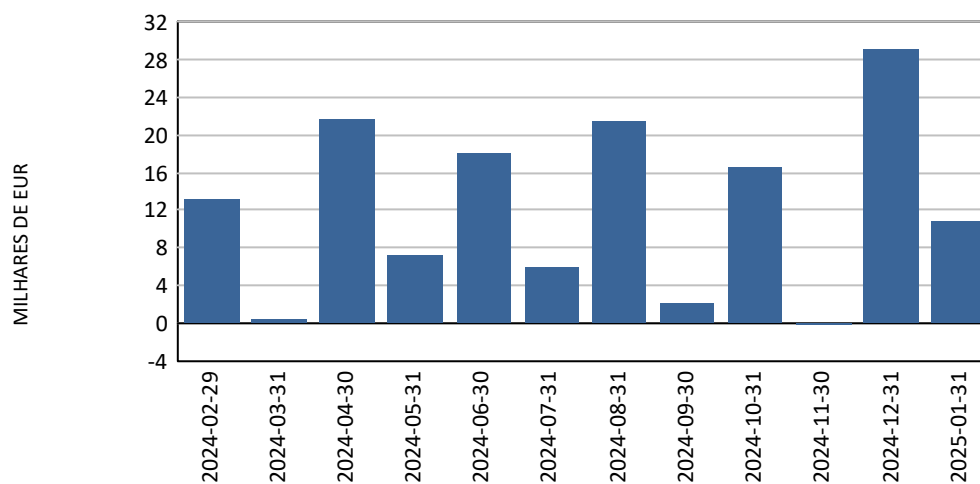
Data: **2025-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

### EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PATRIMÓNIO

Data	Valor em EUR
	Valor
2024-01-31	5 064 242.00
2024-02-29	5 101 301.00
2024-03-31	5 204 915.00
2024-04-30	5 199 230.00
2024-05-31	5 207 856.00
2024-06-30	5 251 147.00
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



### EVOLUÇÃO DO INVESTIMENTO LÍQUIDO



Data: 2025-01-31

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

## HISTÓRICO DE INVESTIMENTOS DE 2024-01-31 A 2025-01-31

Data	Valor dos Investimentos	Valor dos Desinvestimentos	Valor em EUR
			Valor Acumulado
2024-02-29	24 305.44	11 181.46	13 123.98
2024-03-31	13 717.45	13 237.81	13 603.62
2024-04-30	21 643.27	0.00	35 246.89
2024-05-31	20 111.55	12 922.79	42 435.65
2024-06-30	18 072.29	0.00	60 507.94
2024-07-31	12 977.02	6 972.57	66 512.39
2024-08-31	21 468.72	0.00	87 981.11
2024-09-30	21 573.71	19 349.18	90 205.64
2024-10-31	16 623.47	0.00	106 829.11
2024-11-30	25 084.12	25 329.34	106 583.89
2024-12-31	153 454.15	124 495.87	135 542.17
2025-01-31	96 512.89	85 741.12	146 313.94

## PERFORMANCE DA CARTEIRA (VÁRIOS PRAZOS)

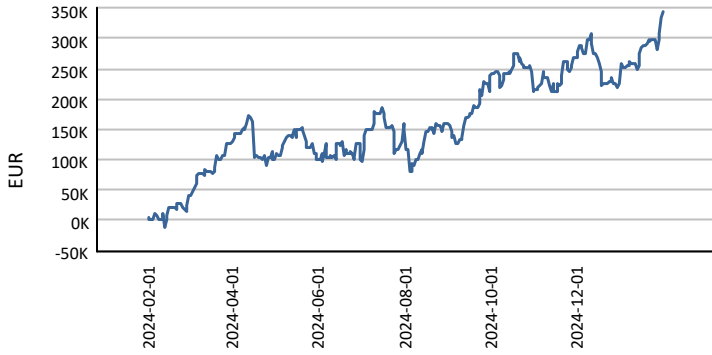
Designação	Valor em EUR			
	Desde o Início (2003-01-22)	Últimos 12 Meses (2024-01-31)	Desde o Início do Ano (2024-12-31)	Desde o Início do Mês (2024-12-31)
Valorização	0	5 064 242	5 426 138	5 426 138
Investimentos	9 992 692	445 544	96 513	96 513
Desinvestimentos	5 777 510	299 230	85 741	85 741
Valorização em 2025-01-31	5 555 390	5 555 390	5 555 390	5 555 390
<b>Ganho/Perda Total</b>	<b>1 340 208</b>	<b>344 833</b>	<b>118 480</b>	<b>118 480</b>
Rentabilidade Líquida do Período	1.69%	6.70%	2.18%	2.18%

Data: **2025-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****PERFORMANCE POR GRUPO DE ACTIVOS DE 2024-12-31 A 2025-01-31**

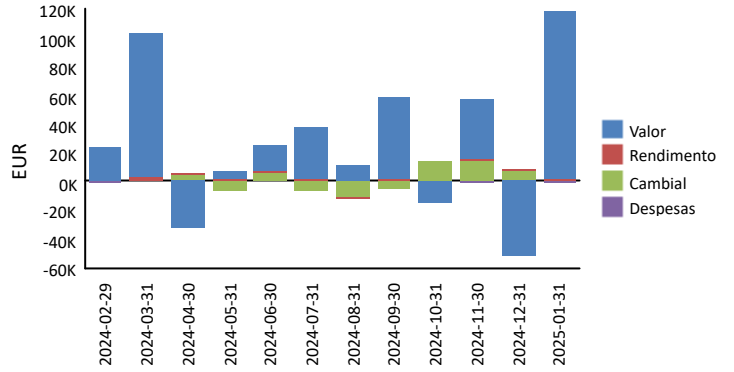
Grupo de Activos	Valor Inicial	Peso Inicial (%)	Investimento Líquido	Valor Final	Peso Final (%)	Valor em EUR	
						Ganho/Perda Total	Contrib. (%)
Obrigações	3 280 621	60.46	6 888	3 304 049	59.47	16 541	0.30
Ações	955 938	17.62	0	1 012 328	18.22	56 389	1.04
Alternativos	748 090	13.79	6 047	777 606	14.00	23 468	0.43
Matérias Primas	293 175	5.40	0	318 717	5.74	25 542	0.47
Monetário	148 314	2.73	-1 713	142 690	2.57	-3 911	-0.07
<b>TOTAL</b>	<b>5 426 138</b>	<b>100.00</b>	<b>11 222</b>	<b>5 555 390</b>	<b>100.00</b>	<b>118 030</b>	<b>2.17</b>

ANÁLISE GRÁFICA DAS CONTRIBUIÇÕES

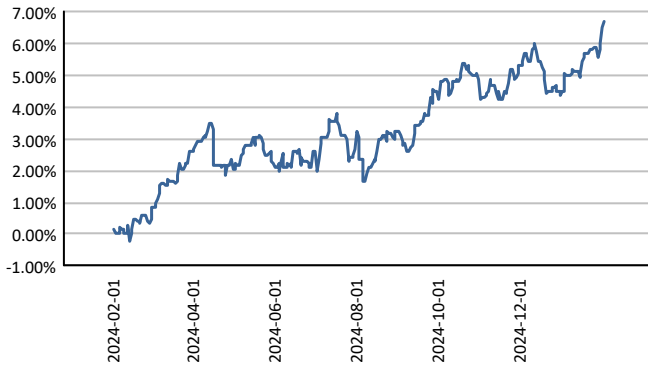
Ganho/Perda Acumulado



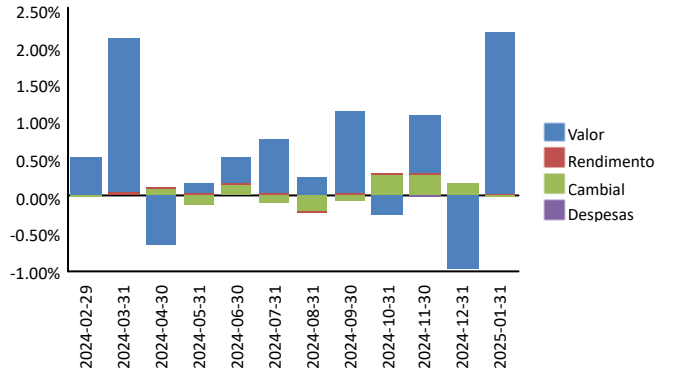
Ganho/Perda Período



Contribuição Acumulada



Contribuição Período



Data: **2025-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**
**ANÁLISE RESUMO DAS CONTRIBUIÇÕES DE 2024-01-31 A 2025-01-31**

Grupo de Activos	Carteira Média	Ganho/Perda Total	Contrib. Valor (%)	Contrib. Rendim. (%)	Contrib. Cambial (%)	Contrib. Despesas	Valor em EUR
							Contrib. Total (%)
Market Price (Gov)	28 690	1 061	0.01	0.01			0.02
Market Price (Corp)	645 010	24 760	0.23	0.25			0.48
Market Price (Corp)	100 197	3 466	0.04	0.03		0.00	0.07
EU Complying Bond Funds	1 679 790	76 261	1.50			-0.01	1.49
Global - Fundos	471 085	70 081	1.37			0.00	1.36
Europa Ocidental - Fundos	69 067	9 911	0.19				0.19
Portugal (directo)	0	0					0.00
América do Norte - Fundos	100 658	33 702	0.66			0.00	0.66
América Latina - Fundos	41 989	-7 641	-0.15			0.00	-0.15
Ásia-Pacífico Ex-Japan - Fundos	123 895	31 888	0.63			0.00	0.62
Japão - Fundos	109 829	9 982	0.20				0.20
Real Estate Investment Fund	3 274	362	0.01				0.01
Fundos Tesouraria	360 425	9 508	0.21			-0.02	0.18
Depósitos Ordem	560 176	2 093	0.05		-0.01		0.04
Hedge Funds	597 737	50 827	0.84		0.14		0.99
Private Equity	136 231	-84	-0.02				-0.02
Commodities	271 095	98 357	1.69		0.22		1.91
Responsibilities	-9 477	-43 686	-0.83	-0.04	0.01		-0.85
Opções	722	-5 337	-0.11		0.00	0.00	-0.11
Futuros	58	-21 366	-0.40		0.00		-0.40
<b>TOTAL</b>	<b>5 290 449</b>	<b>344 144</b>	<b>6.12</b>	<b>0.25</b>	<b>0.37</b>	<b>-0.04</b>	<b>6.70</b>



Data: **2025-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****10 MAIORES ACTIVOS**

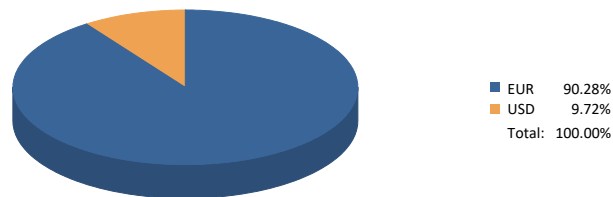
Descrição	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
BTF 0 11/05/25	491 235.00	8.84
Eur E-Mini Fut Mar25	377 038.63	6.79
Sprott Phys Gold Sil	318 717.37	5.74
iSh. Eur In Lk G Bnd	318 018.10	5.72
French T-Bill 0 2025	296 727.00	5.34
Ishares Govt Bond Cl	217 030.20	3.91
L&G Em. Markets	212 248.26	3.82
BlueBay IG Eur Gvt I	210 637.99	3.79
DPAM L Bonds EM Sust	205 710.00	3.70
Kempen Eur Crdt Inst	196 643.01	3.54
<b>TOTAL</b>	<b>2 844 005.56</b>	<b>51.19</b>

**10 MAIORES GANHOS/PERDAS (EM MÓDULO) DE 2024-01-31 A 2025-01-31**

Descrição	Valor em EUR	
	Ganho/Perda	Contribuição (%)
Sprott Phys Gold Sil	98 357.22	1.91
Vv Gold Miners ETF G	33 111.68	0.65
Heptagon Kopernik €	28 978.20	0.56
Third Point Offshore	25 388.00	0.50
KraneSharesCSI China	24 463.48	0.48
Pershing Square	22 523.95	0.43
Eur E-Mini Fut Dez24	-22 517.26	-0.42
Fundsmith Equity	22 368.99	0.43
L&G Em. Markets	17 779.33	0.35
Eur E-Mini Fut Sep24	12 696.64	0.25
<b>TOTAL</b>	<b>263 150.23</b>	<b>5.14</b>

Data: **2025-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR MOEDA**

Moeda	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EUR	5 015 143.55	90.28
USD	540 246.32	9.72
<b>TOTAL</b>	<b>5 555 389.87</b>	<b>100.00</b>



Data: **2025-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA**

Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
<b>OBRIGAÇÕES</b>							<b>3 304 049.35</b>	<b>59.47</b>
BlueBay IG Eur Gvt I	LU0549539178	1 242.92	EUR	160.14	169.47		210 637.99	3.79
JAB Holds 1.625% 25	DE000A1Z0TA4	100 000.00	EUR	95.00%	99.70%	1 233.22	100 934.22	1.82
Candriam Euro HY I	LU0144746509	46.77	EUR	1 211.29	1 525.92		71 361.17	1.28
Candriam Long Shrt C	FR0011510056	0.001	EUR	100.00	115.63		0.12	0.00
RCI Banque S.A. 4625	FR001400KXW4	100 000.00	EUR	102.34%	102.43%		102 426.00	1.84
French T-Bill 0 2025	FR0128537224	300 000.00	EUR	98.57%	98.91%		296 727.00	5.34
BTF 0 11/05/25	FR0128690726	500 000.00	EUR	97.94%	98.25%		491 235.00	8.84
iSh. Eur In Lk G Bnd	IE00B0M62X26	1 390.00	EUR	229.13	228.79		318 018.10	5.72
Ish.Glbl Infl Link G	IE00BKPT2S34	18 377.00	EUR	4.40	4.47		82 180.11	1.48
iSh. Glb In Lk G Bnd	IE00B3B8PX14	367.00	EUR	147.78	147.27		54 046.26	0.97
Jupiter Dyn.Bnd I €A	LU0853555893	6 119.09	EUR	12.75	13.19		80 710.80	1.45
Kempen Eur Crdt Inst	LU0630255346	131.07	EUR	1 416.03	1 500.29		196 643.01	3.54
L&G Em. Markets	LU1610875301	190 408.42	EUR	0.99	1.11		212 248.26	3.82
DPAM L Bonds EM Sust	LU0907928062	1 295.81	EUR	152.80	158.75		205 710.00	3.70
EGLPL 4.25% 26	PTMENYOM0005	50 000.00	EUR	100.51%	100.00%		50 000.00	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%	100.17%	4 312.50	154 567.50	2.78
Ishares Govt Bond Cl	IE00BLDGH553	49 892.00	EUR	4.11	4.35		217 030.20	3.91
Vontobel Abs Return	LU1331789617	1 362.19	EUR	108.04	112.50		153 246.15	2.76
ESFG 6.875% 19	XS0458566071	200 000.00	EUR	105.07%	0.49%		988.00	0.02
G. Sachs 1.25% 25	XS1509006380	100 000.00	EUR	95.99%	99.64%	937.50	100 575.50	1.81
Fresenius 1.875% 25	XS1936208252	100 000.00	EUR	97.11%	99.96%	1 808.22	101 769.22	1.83
RWE 2.5% 25	XS2523390271	100 000.00	EUR	97.95%	99.78%	1 102.74	100 879.74	1.82
<b>AÇÕES</b>							<b>1 012 327.80</b>	<b>18.22</b>
Amundi FTSE 100	LU1650492330	464.00	EUR	138.10	159.30		73 915.20	1.33
BES (SGF)	PTBESOAM0007	357 593.00	EUR	0.24			0.00	0.00
Fundsmith Equity	LU0690374029	2 494.73	EUR	38.02	68.94		171 978.20	3.10
Vv Gold Miners ETF G	IE00BQQP9F84	2 432.00	EUR	30.84	42.77		104 016.64	1.87
Heptagon Kopernik €	IE00BH4GYD31	688.29	EUR	200.50	260.29		179 151.30	3.22
iSh. Edge MSCI World	IE00BP3QZ601	1 032.00	EUR	65.99	68.98		71 187.36	1.28
Ish MSCI World Facto	IE00BP3QZB59	1 733.00	EUR	34.13	43.07		74 640.31	1.34
KraneSharesCSI China	IE00BFXR7900	5 710.00	EUR	15.29	15.34		87 614.24	1.58
Orbis Japan Equity	LU0160128749	1 097.48	EUR	39.13	69.31		76 066.45	1.37
Stewart Inv. Asia	IE00BFY85M14	16 927.68	EUR	2.29	3.53		59 719.18	1.07
SPDR MSCI Wrl Energy	IE00BYTRR863	1 204.00	EUR	20.33	49.18		59 212.72	1.07
Xtrackers S&P 500 Eq	IE00BLNMYC90	572.00	EUR	94.82	95.85		54 826.20	0.99
<b>ALTERNATIVOS</b>							<b>777 605.54</b>	<b>14.00</b>
BRock Str Eur Opp Ex	LU0418791066	95.71	EUR	551.22	709.42		67 898.59	1.22

Data: **2025-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

## Alternativos

Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
BRock Europ. Abs.	LU0414666189	572.37	EUR	146.41	179.31		102 631.66	1.85
Eur E-Mini Fut Mar25	BBG01PP6FGG3	6.00	USD		1.04		0.00	0.00
Indico Acceleration	PTIDCJIM0002	99 000.00	EUR	0.73	0.91		89 882.10	1.62
Invenomic US Eq L/S	IE00BKFYB67	938.80	EUR	131.02	119.70		112 377.04	2.02
Man AHL Trend Alt.	LU0428380124	490.80	EUR	146.70	140.18		68 799.92	1.24
Portugal Opp D	PTQUAPIM0005	10.00	EUR	4 500.00	4 500.00		45 000.00	0.81
Pershing Square	GG00BPFJTF46	3 271.00	USD	20.07	52.70		165 863.27	2.99
SEB ImmoInvest	DE0009802306	3 065.00	EUR	43.44	0.53		1 630.58	0.03
Shilling Fund A4	PTJCBKIM0000	600.00	EUR	100.00	98.27		58 962.00	1.06
Third Point Offshore	GG00B1YQ7219	2 621.00	USD	15.83	25.60		64 560.38	1.16
<b>MATÉRIAS PRIMAS</b>							<b>318 717.37</b>	<b>5.74</b>
Sprott Phys Gold Sil	CA85208R1010	12 819.00	USD	14.94	25.84		318 717.37	5.74
<b>MONETÁRIO</b>							<b>142 689.81</b>	<b>2.57</b>
Custo Auditoria 2025 -			EUR			-177.59	-177.59	0.00
BBVA SNQTB			EUR				10 621.53	0.19
BBVA Portugal SA								
BCP SNQTB			EUR				161 459.49	2.91
Millennium BCP								
GB SNQTB CC EUR			EUR				5 067.58	0.09
Golden Broker								
GB SNQTB C MG EUR			EUR				43 704.11	0.79
Golden Broker								
GB SNQTB INDICO			EUR				-1 396.38	-0.03
Golden Broker								
GB Parcela Solene			EUR				4 092.01	0.07
Golden Broker								
FCR Capital Plus			EUR				100 000.00	1.80
GB Flutuação Futuro			USD				-10 031.95	-0.18
Golden Broker								
GB SNQTB C MG USD			USD				509.52	0.01
Golden Broker								
Pendente / Pending			EUR				-152 592.67	-2.75
Pendente / Pending			USD				414.94	0.01
Auditoria Serviço			EUR				-2 091.00	-0.04
Pend.Banco Deposit.			EUR				-387.13	-0.01
IRS Retido - CAT E			EUR				-155.06	0.00
Com.Gestão/Manag.Fee			EUR				-2 903.52	-0.05
Com. Sub. ou Res.			EUR				-177.71	0.00
Retenção Fonte Divi.			EUR				20.85	0.00
Retenção Fonte Divi.			USD				212.80	0.00
Shilling - subs pend			EUR				-13 500.00	-0.24
<b>TOTAL</b>							<b>5 555 389.87</b>	<b>100.00</b>

Data: **2025-01-31**

Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

Câmbios:

EUR / EUR	1.000000
USD / EUR	0.962186

Data: **2025-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****LIMITES POR GRUPO**

Grupo de Activos	Moeda Limite	Valor	Peso (%)	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Excedido
<b>LIMITE SNQTB</b>						
<b>MOEDA NÃO EURO</b>						
Moeda Não Euro	EUR	163 207.69	2.94	0.00%	30.00%	
<b>LIMITES GEOGRÁFICOS</b>						
EM + LATM + ASIA + E.LESTE	EUR	565 291.68	10.18	0.00%	20.00%	
<b>GLOBAL</b>						
Bonds	EUR	2 516 087.23	45.29	45.00%	85.00%	
Equity	EUR	1 012 327.80	18.22	0.00%	20.00%	
Real Estate	EUR	1 630.58	0.03	0.00%	15.00%	
Short Term	EUR	944 151.81	17.00	1.00%	25.00%	
Alternative	EUR	1 081 192.45	19.46	0.00%	20.00%	