GOLDEN
SGF

Fundo de Pensões SNQTB

Relatório Mensal 31 10 2026

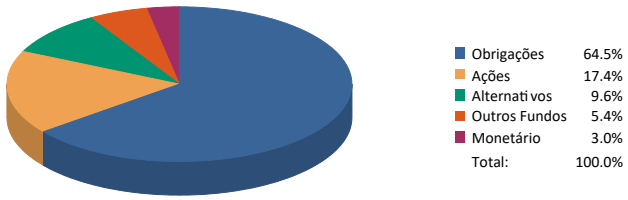
Data: **2026-10-31** Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

Data Início de Gestão: 2003-01-23

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

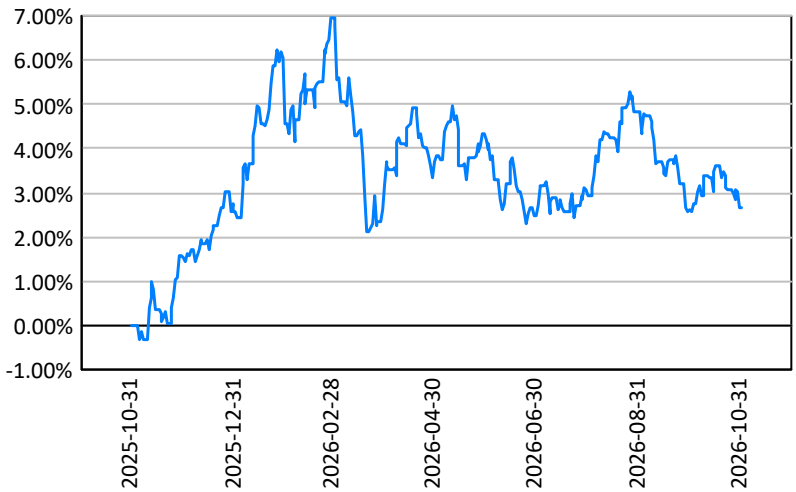
Valor em EUR

Grupo de Activos	Valor	Peso (%)
Obrigações	3 671 801.12	64.54
Ações	990 129.20	17.40
Alternativos	544 641.75	9.57
Outros Fundos	309 784.74	5.44
Monetário	173 077.16	3.04
TOTAL	**5 689 433.97**	**100.00**



EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE

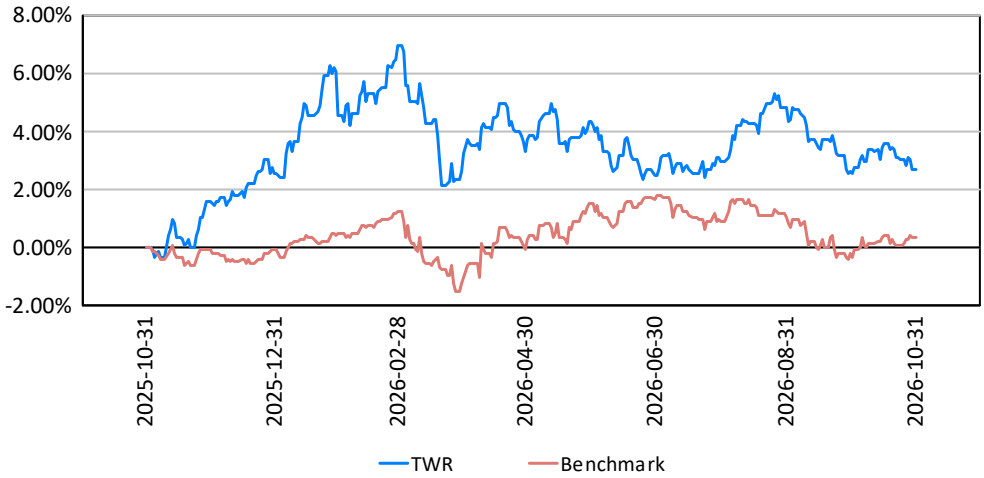
Data	TWR (%)
2025-11-30	1.56
2025-12-31	2.55
2026-01-31	4.57
2026-02-28	6.96
2026-03-31	3.23
2026-04-30	3.69
2026-05-31	4.21
2026-06-30	2.47
2026-07-31	2.95
2026-08-31	4.85
2026-09-30	2.60
2026-10-31	2.67



Golden SGF - Sociedade Gestora Fundos De Pensões, S.A.
Av. da Liberdade 190 - 6º A, 1250-147 Lisboa
T. +351 213 240 640

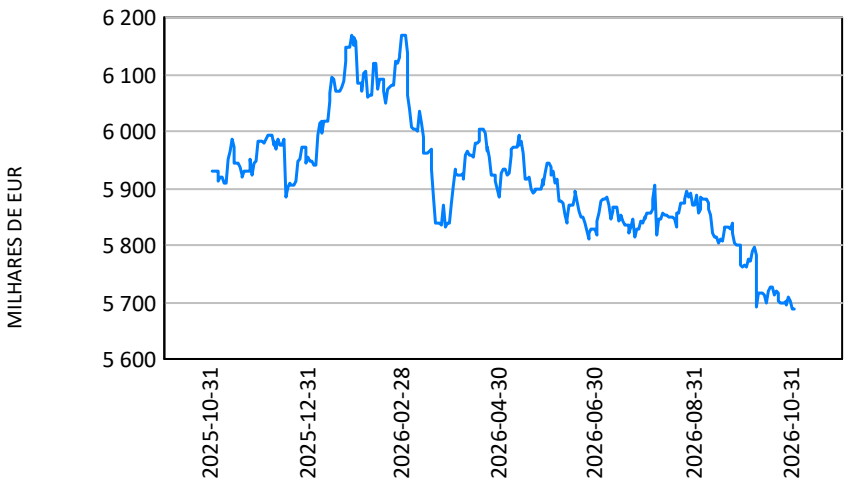
Data: **2026-10-31** Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE VS BENCHMARK



EVOLUÇÃO DO VALOR DO PATRIMÓNIO

Data	Valor em EUR Valor
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
2026-08-31	5 886 310.00
2026-09-30	5 764 246.00
2026-10-31	5 689 434.00

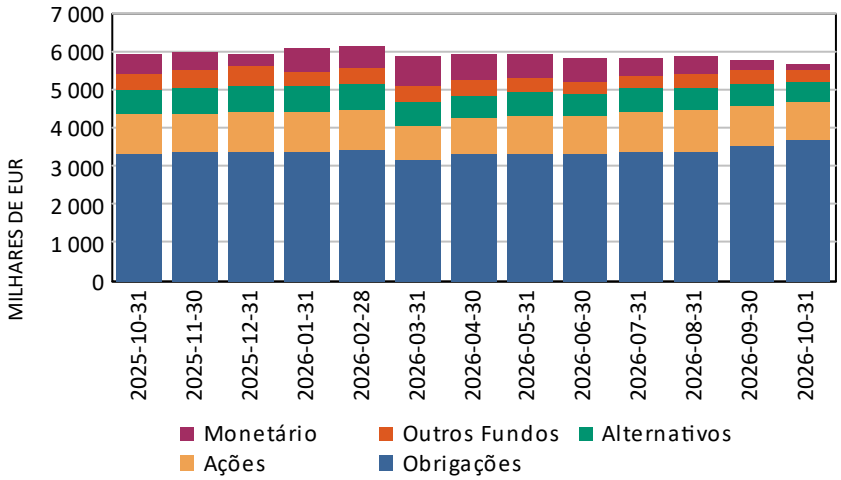


Golden SGF - Sociedade Gestora Fundos De Pensões, S.A.
Av. da Liberdade 190 - 6º A, 1250-147 Lisboa
T. +351 213 240 640

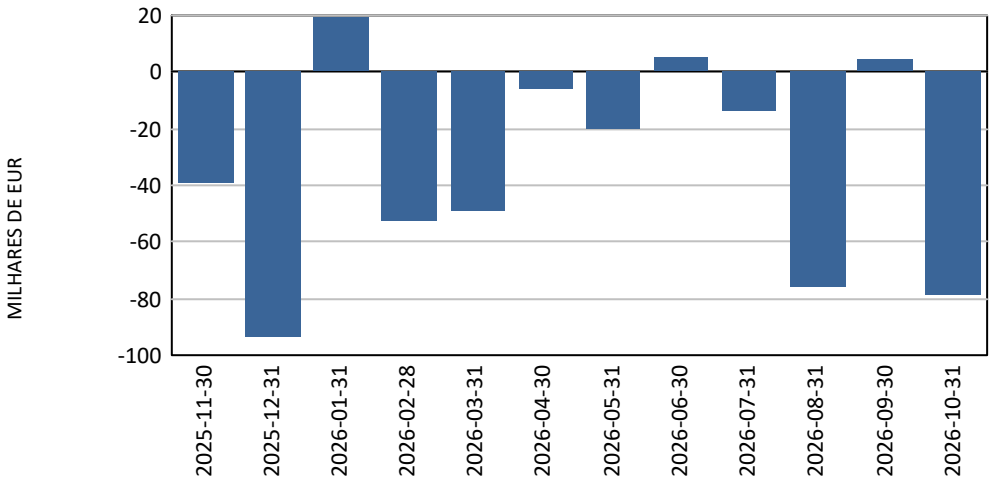
Data: **2026-10-31** Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PATRIMÓNIO

Data	Valor em EUR Valor
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
2026-08-31	5 886 310.00
2026-09-30	5 764 246.00
2026-10-31	5 689 434.00



EVOLUÇÃO DO INVESTIMENTO LÍQUIDO



Golden SGF - Sociedade Gestora Fundos De Pensões, S.A.
Av. da Liberdade 190 - 6º A, 1250-147 Lisboa
T. +351 213 240 640

Data: **2026-10-31** Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

HISTÓRICO DE INVESTIMENTOS DE 2025-11-01 A 2026-10-31

Valor em EUR

Data	Valor dos Investimentos	Valor dos Desinvestimentos	Valor Acumulado
2025-11-30	28 766.95	68 343.31	-39 576.36
2025-12-31	32 718.20	126 531.73	-133 389.89
2026-01-31	19 476.08	0.00	-113 913.81
2026-02-28	29 958.25	82 717.84	-166 673.40
2026-03-31	20 857.58	70 189.81	-216 005.63
2026-04-30	23 820.53	30 223.44	-222 408.54
2026-05-31	15 749.73	36 016.36	-242 675.17
2026-06-30	27 902.47	23 003.79	-237 776.49
2026-07-31	19 663.94	33 302.12	-251 414.67
2026-08-31	18 525.27	94 545.53	-327 434.93
2026-09-30	21 707.64	17 341.67	-323 068.96
2026-10-31	24 767.18	103 733.15	-402 034.93

PERFORMANCE DA CARTEIRA (VÁRIOS PRAZOS)

Valor em EUR

Designação	Desde o Início (2003-01-23)	Últimos 12 Meses (2025-11-01)	Desde o Início do Ano (2026-01-01)	Desde o Início do Mês (2026-10-01)
Valorização	0	5 931 066	5 947 476	5 764 246
Investimentos	10 442 573	283 914	222 429	24 767
Desinvestimentos	6 676 810	685 949	491 074	103 733
Valorização em 2026-10-31	5 689 434	5 689 434	5 689 434	5 689 434
Ganho/Perda Total	**1 923 671**	**160 403**	**10 603**	**4 154**
Rentabilidade Líquida do Período	1.99%	2.67%	0.11%	0.07%
Benchmark de Gestão	-0.27%	0.34%	0.39%	0.51%

Golden SGF - Sociedade Gestora Fundos De Pensões, S.A.
Av. da Liberdade 190 - 6º A, 1250-147 Lisboa
T. +351 213 240 640

Data: **2026-10-31** Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

PERFORMANCE POR GRUPO DE ACTIVOS DE 2026-10-01 A 2026-10-31

Valor em EUR

Grupo de Activos	Valor Inicial	Peso Inicial (%)	Investimento Líquido	Valor Final	Peso Final (%)	Ganho/Perda Total	Contrib. (%)
Obrigações	3 551 983	61.62	89 367	3 671 801	64.54	30 451	0.53
Ações	1 028 044	17.83	-31 892	990 129	17.40	-6 023	-0.11
Alternativos	575 950	9.99	-47 888	544 642	9.57	16 580	0.29
Outros Fundos	343 770	5.96	0	309 785	5.44	-33 986	-0.59
Monetário	264 499	4.59	-87 959	173 077	3.04	-3 463	-0.06
TOTAL	**5 764 246**	**100.00**	**-78 371**	**5 689 434**	**100.00**	**3 559**	**0.06**

Golden SGF - Sociedade Gestora Fundos De Pensões, S.A.
Av. da Liberdade 190 - 6º A, 1250-147 Lisboa
T. +351 213 240 640

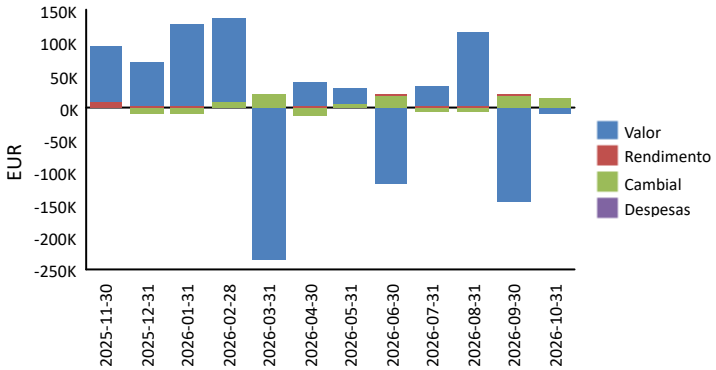
Data: **2026-10-31** Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

ANÁLISE GRÁFICA DAS CONTRIBUIÇÕES

Ganho/Perda Acumulado



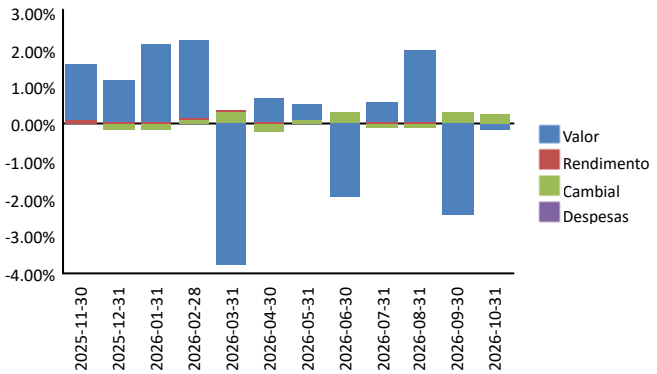
Ganho/Perda Período



Contribuição Acumulada



Contribuição Período



Golden SGF - Sociedade Gestora Fundos De Pensões, S.A.
Av. da Liberdade 190 - 6º A, 1250-147 Lisboa
T. +351 213 240 640

Data: **2026-10-31** Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

ANÁLISE RESUMO DAS CONTRIBUIÇÕES DE 2025-11-01 A 2026-10-31

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	163 086	2 769	-0.02	0.07		-0.01	0.05
Market Price (Corp) - Fixed Rate	425 510	11 458	-0.09	0.29			0.19
Market Price (Corp) - Float Rate	94 583	2 749	-0.02	0.07			0.05
EU Complying Bond Funds	2 131 093	-14 483	-0.25			0.00	-0.25
Global - Fundos	577 965	113 800	1.73		0.16	-0.01	1.88
Europa Ocidental - Fundos	98 569	10 554	0.18			0.00	0.18
Portugal (directo)	0	0					0.00
América do Norte - Fundos	124 003	58 936	0.97		0.02	0.00	0.99
América Latina - Fundos	23 084	1 369	0.00		0.02	0.00	0.02
Ásia-Pacífico Ex-Japan - Fundos	103 546	-36 891	-0.61				-0.61
Japão - Fundos	75 560	11 662	0.20				0.20
Real Estate Investment Fund	1 360	377	0.01			0.00	0.01
Fundos Tesouraria	556 166	10 007	0.19			-0.02	0.17
Depósitos Ordem	534 506	933	-0.01		0.02		0.02
Hedge Funds	354 665	-10 584	-0.22		0.08	0.00	-0.14
Private Equity	258 256	7 655	0.13				0.13
Commoditties	396 064	55 260	0.72		0.18	0.00	0.89
Responsabilities	-3 847	-53 008	-0.84	-0.04	-0.02		-0.89
Opções	1 233	-4 859	-0.08		0.00	0.00	-0.08
Futuros	45	-16 439	-0.27		0.00		-0.27
TOTAL	**5 915 446**	**151 263**	**1.71**	**0.39**	**0.47**	**-0.05**	**2.52**

Golden SGF - Sociedade Gestora Fundos De Pensões, S.A.
Av. da Liberdade 190 - 6º A, 1250-147 Lisboa
T. +351 213 240 640

Data: **2026-10-31** Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

10 MAIORES ACTIVOS

Valor em EUR

Descrição	Valor	Peso (%)
EURO FX Curr Dec26	750 973.42	13.20
EU Bill 0% 06/11/26	539 892.00	9.49
Ish.Glbl Infl Link G	502 384.63	8.83
Ishares Govt Bond Cl	407 724.22	7.17
Sprott Phys Gold Sil	309 784.74	5.44
DPAM L Bonds EM Sust	263 377.83	4.63
Flossbach Storch BD	254 589.70	4.47
EU 2% 04/10/27	248 023.56	4.36
L&G Em. Markets	226 090.96	3.97
DNCA Invest - Alpha	201 851.18	3.55
TOTAL	**3 704 692.23**	**65.12**

10 MAIORES GANHOS/PERDAS (EM MÓDULO) DE 2025-11-01 A 2026-10-31

Valor em EUR

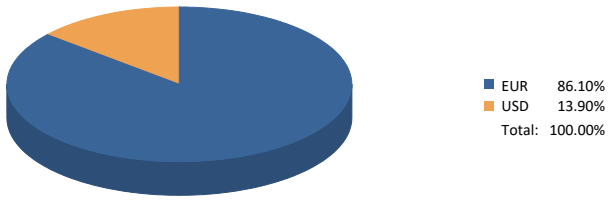
Descrição	Ganho/Perda	Contribuição (%)
Sprott Phys Gold Sil	55 260.34	0.89
Vv Gold Miners ETF G	42 977.92	0.72
Heptagon Kopernik €	38 178.09	0.62
KraneSharesCSI China	-37 469.02	-0.62
SPDR MSCI Wrl Energy	37 056.61	0.61
Ish MSCI World Facto	33 743.82	0.56
Pershing Square	-27 376.11	-0.44
Invenomic US Eq L/S	26 099.21	0.46
Vv Gold Miners USD	-19 462.29	-0.33
DPAM L Bonds EM Sust	14 754.59	0.24
TOTAL	**163 763.16**	**2.73**

Golden SGF - Sociedade Gestora Fundos De Pensões, S.A.
Av. da Liberdade 190 - 6º A, 1250-147 Lisboa
T. +351 213 240 640

Data: **2026-10-31** Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR MOEDA

Moeda	Valor em EUR Valor	Peso (%)
EUR	4 898 800.44	86.10
USD	790 633.53	13.90
TOTAL	**5 689 433.97**	**100.00**



Golden SGF - Sociedade Gestora Fundos De Pensões, S.A.
Av. da Liberdade 190 - 6º A, 1250-147 Lisboa
T. +351 213 240 640

Data: **2026-10-31** Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
OBRIGAÇÕES							**3 671 801.12**	**64.54**
Candriam Long Shrt C	FR0011510056	0.001	EUR	100.00	120.42		0.12	0.00
DNCA Invest - Alpha	LU1694789378	1 437.28	EUR	139.15	140.44		201 851.18	3.55
EU 2% 04/10/27	EU000A3K4DS6	250 000.00	EUR	99.20%	99.06%	383.56	248 023.56	4.36
EU Bills 0 03/09/27	EU000A4E0DU7	200 000.00	EUR	97.37%	97.51%		195 012.00	3.43
EU Bill 0% 06/11/26	EU000A4EJ3Q5	540 000.00	EUR	98.18%	99.98%		539 892.00	9.49
Flossbach Storch BD	LU1481584016	2 043.26	EUR	127.25	124.60		254 589.70	4.47
Ish.Glbl Infl Link G	IE00BKPT2S34	111 120.00	EUR	4.53	4.52		502 384.63	8.83
iSh. Glb In Lk G Bnd	IE00B3B8PX14	367.00	EUR	147.78	146.14		53 631.55	0.94
Kempen Eur Crdt Inst	LU0630255346	131.07	EUR	1 416.03	1 528.87		200 388.99	3.52
L&G Em. Markets	LU1610875301	190 408.42	EUR	0.99	1.19		226 090.96	3.97
Neuberger Bman HY	IE00BNH72V92	4 693.37	EUR	15.98	15.95		74 859.25	1.32
DPAM L Bonds EM Sust	LU0907928062	1 510.19	EUR	153.89	174.40		263 377.83	4.63
EGLPL 4.5% 30	PTMEN2OM0007	50 000.00	EUR	100.51%	95.98%	987.50	48 977.50	0.86
Orey Best Float 31	PTOREBOE0006	45 000.00	EUR	100.00%	5.14%		2 313.00	0.04
ParcelaSolene 5.75%	PTRCSAOM0005	150 000.00	EUR	100.00%	99.87%		149 805.00	2.63
Ishares Govt Bond Cl	IE00BLDGH553	95 450.00	EUR	4.24	4.27		407 724.22	7.17
Vontobel Abs Return	LU1331789617	1 362.19	EUR	108.04	115.39		157 182.87	2.76
ESFG 6.875% 19	XS0458566071	200 000.00	EUR	105.07%	0.23%		460.00	0.01
BAT IntFin 2.25%1/30	XS1664644983	150 000.00	EUR	96.49%	95.04%	2 672.26	145 236.76	2.55
AÇÕES							**990 129.20**	**17.40**
Amundi FTSE 100	LU1650492330	329.00	EUR	138.10	201.20		66 194.80	1.16
iShares MSCI Brazil	DE000A0Q4R85	814.00	USD	46.24	46.49		33 869.31	0.60
BES (SGF)	PTBES0AM0007	357 593.00	EUR	0.24			0.00	0.00
Vv Gold Miners USD	IE00BQQP9F84	1 406.00	USD	105.95	87.46		110 068.71	1.93
GMO Quality Select	IE000G3IU0C6	6 580.24	USD	20.21	21.51		126 692.49	2.23
Fed Hermes Asia x Jp	IE00BBL4VS26	4 899.07	EUR	4.57	5.07		24 834.84	0.44
Heptagon Kopernik €	IE00BH4GYD31	478.29	EUR	200.50	395.31		189 074.43	3.32
ish expand Tech-Soft	US4642875151		USD		104.29		0.00	0.00
Ish MSCI World Facto	IE00BP3QZB59	724.00	EUR	34.13	70.15		50 788.60	0.89
KraneSharesCSI China	IE00BFXR7900	5 710.00	EUR	15.29	10.82		61 805.04	1.09
LIONTRUST GF-EURO DY	IE000U7N7YE2	3 694.22	EUR	13.94	14.15		52 280.59	0.92
Malibu Life Rights	KYG8827C1188	717.00	USD				0.00	0.00
Morant Wright Fuj YF	IE00BQ5BN330	4 113.14	EUR	13.13	13.75		56 574.53	0.99
Sprott Uranium Miner	IE0005YK6564	1 327.00	USD	12.61	10.68		12 683.23	0.22
iShares Wld Hlth Car	IE0009QS7W62	12 003.00	EUR	4.93	5.80		69 581.39	1.22
SPDR MSCI Wrl Energy	IE00BYTRR863	950.00	EUR	26.34	76.94		73 093.00	1.28
Xtrackers S&P 500 Eq	IE00BLNMYC90	572.00	EUR	94.82	109.42		62 588.24	1.10
ALTERNATIVOS							**544 641.75**	**9.57**

Golden SGF - Sociedade Gestora Fundos De Pensões, S.A.
Av. da Liberdade 190 - 6º A, 1250-147 Lisboa
T. +351 213 240 640

Data: **2026-10-31** 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	1 000.00		100 000.00	1.76
EURO FX Curr Dec26	BBG013XMNFF2	6.00	USD		1.12		0.00	0.00
Indico Acceleration	PTIDCJIM0002	43 934.00	EUR	0.54	2.02		88 559.63	1.56
Invenomic US Eq L/S	IE00BKFVYB67	938.80	EUR	131.02	138.58		130 095.67	2.29
Eur E-Micr Fut Dec26	BBG022WMXS83	4.00	USD		1.12		0.00	0.00
Pershing Square	GG00BPFJTF46	3 282.00	USD	20.17	50.30		147 766.38	2.60
Shilling Fund A4	PTJCBKIM0000	600.00	EUR	100.00	104.94		62 964.00	1.11
Long Put SPY 1/15/27	DKOPASPS999	10.00	USD	9.02	10.53		9 425.35	0.17
Rend Capital Plus			EUR				5 830.72	0.10
OUTROS FUNDOS							**309 784.74**	**5.44**
Sprott Phys Gold Sil	CA85208R1010	9 397.00	USD	14.94	36.83		309 784.74	5.44
MONETÁRIO							**173 077.16**	**3.04**
Auditoria 2026 -			EUR			-1 741.55	-1 741.55	-0.03
BBVA SNQTB BBVA Portugal SA			EUR				1 205.55	0.02
BCP SNQTB Millennium BCP			EUR				7 709.10	0.14
GB SNQTB CC EUR Golden Broker			EUR				-57 019.24	-1.00
GB SNQTB C MG EUR Golden Broker			EUR				40 704.11	0.72
GB SNQTB INDICO Golden Broker			EUR				125 123.29	2.20
GB Parcela Solene Golden Broker			EUR				15 378.94	0.27
FCR Capital Plus Golden Broker			EUR				7 000.00	0.12
GB Flutuação Futuro Golden Broker			USD				-10 870.35	-0.19
GB CC USD Golden Broker			USD				-20.18	0.00
GB SNQTB C MG USD Golden Broker			USD				16 773.66	0.29
Pend.Banco Deposit.			EUR				-1 011.45	-0.02
Pend.B.Deposit. GB			EUR				-128.36	0.00
IRS Retido - CAT E			EUR				-1 446.95	-0.03
Com.Gestão/Manag.Fee			EUR				-3 033.66	-0.05
Com. Sub. ou Res.			EUR				-5.94	0.00
Pend. Liq. sem CntDO			USD				34 460.20	0.61
TOTAL							**5 689 433.97**	**100.00**

Câmbios:

EUR / EUR	1.000000
USD / EUR	0.895095

Golden SGF - Sociedade Gestora Fundos De Pensões, S.A.
Av. da Liberdade 190 - 6º A, 1250-147 Lisboa
T. +351 213 240 640

Data: **2026-10-31** 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	-10 407.02	-0.18	0.00%	30.00%	S
LIMITES GEOGRÁFICOS						
EM + LATM + ASIA + E.LESTE	EUR	551 273.83	9.69	0.00%	20.00%	
GLOBAL						
Bonds	EUR	2 936 897.00	51.62	45.00%	85.00%	
Equity	EUR	990 129.20	17.40	0.00%	20.00%	
Real Estate	EUR			0.00%	15.00%	
Short Term	EUR	913 811.88	16.06	1.00%	25.00%	
Alternative	EUR	839 170.54	14.75	0.00%	20.00%	

Golden SGF - Sociedade Gestora Fundos De Pensões, S.A.
Av. da Liberdade 190 - 6º A, 1250-147 Lisboa
T. +351 213 240 640