



GOLDEN SGF

Fundo de Pensões SNQTB GARANTIDO

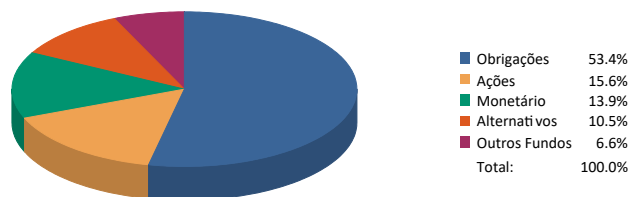
Relatório Mensal 31 03 2026

Data: **2026-03-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

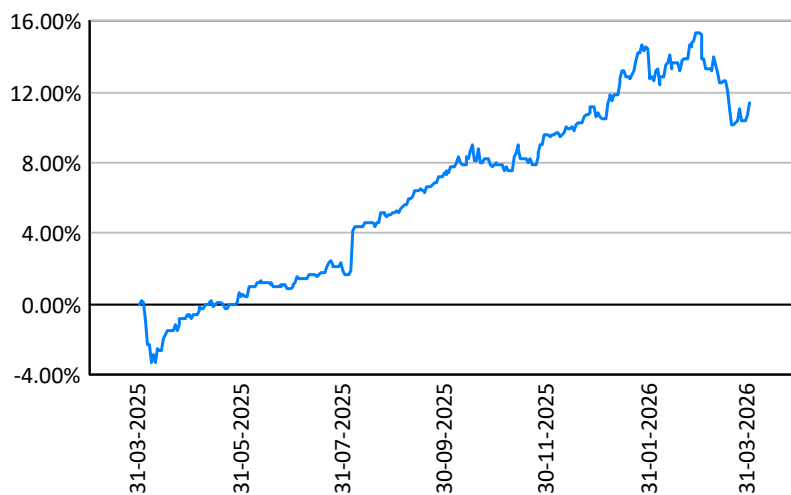
Data Início de Gestão: 2003-01-23

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Obrigações	3 152 866.53	53.38
Ações	921 754.71	15.61
Alternativos	621 922.88	10.53
Outros Fundos	390 002.47	6.60
Monetário	819 455.36	13.87
TOTAL	5 906 001.95	100.00

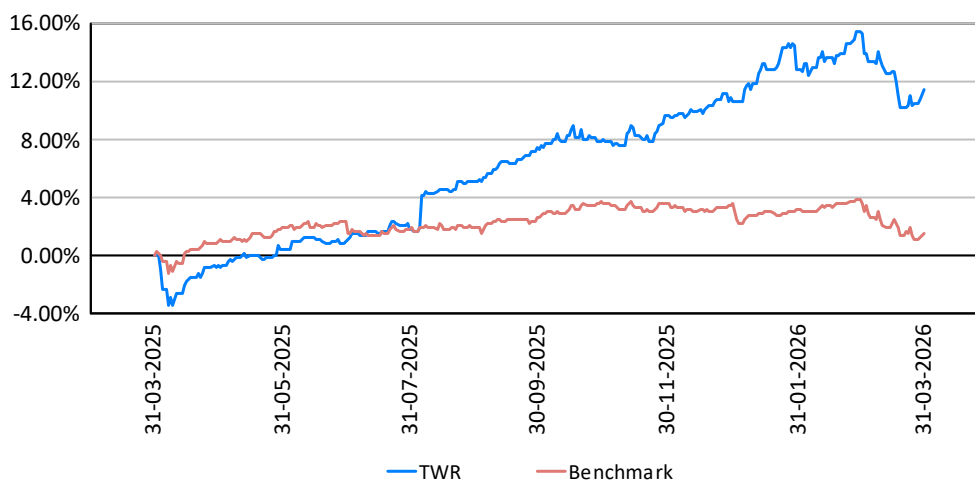
**EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE**

Data	TWR (%)
2025-04-30	-0.67
2025-05-31	0.47
2025-06-30	1.01
2025-07-31	1.87
2025-08-31	5.15
2025-09-30	7.35
2025-10-31	7.89
2025-11-30	9.57
2025-12-31	10.64
2026-01-31	12.82
2026-02-28	15.40
2026-03-31	11.37



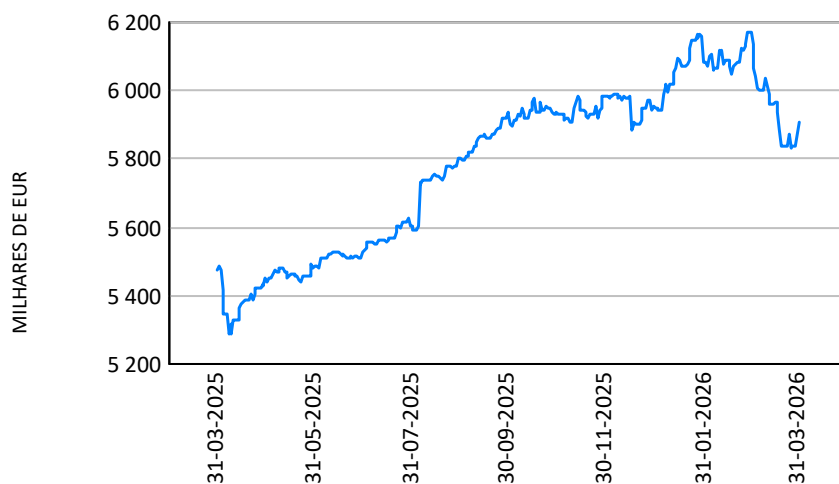
Data: **2026-03-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE VS BENCHMARK



EVOLUÇÃO DO VALOR DO PATRIMÓNIO

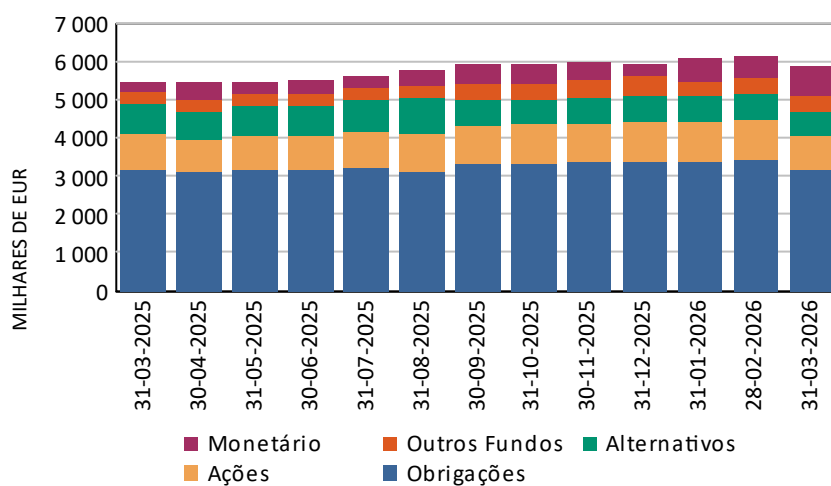
Data	Valor em EUR
2025-03-31	5 472 074.00
2025-04-30	5 449 232.00
2025-05-31	5 484 568.00
2025-06-30	5 528 390.00
2025-07-31	5 602 335.00
2025-08-31	5 799 973.00
2025-09-30	5 931 947.00
2025-10-31	5 931 066.00
2025-11-30	5 983 513.00
2025-12-31	5 947 476.00
2026-01-31	6 083 648.00
2026-02-28	6 169 297.00
2026-03-31	5 906 002.00



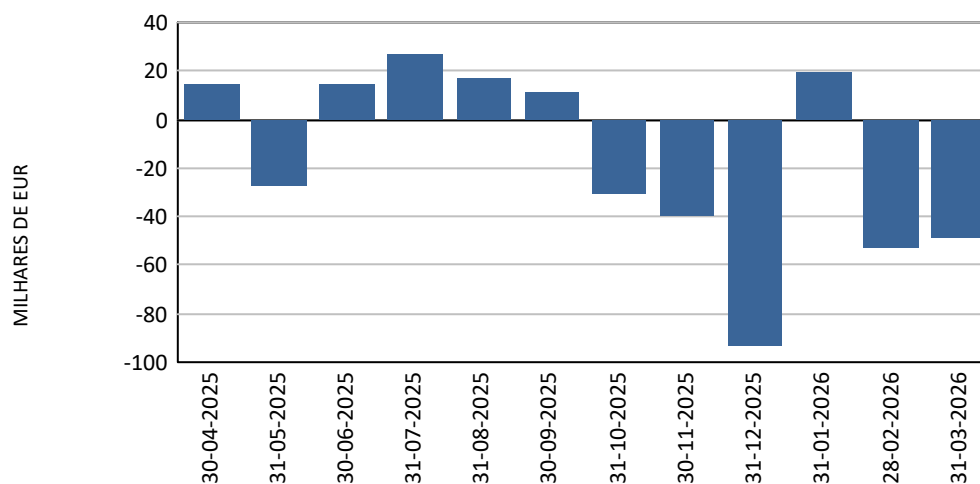
Data: **2026-03-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PATRIMÓNIO

Data	Valor em EUR
	Valor
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
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



EVOLUÇÃO DO INVESTIMENTO LÍQUIDO



Data: **2026-03-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****HISTÓRICO DE INVESTIMENTOS DE 2025-03-31 A 2026-03-31**

Data	Valor dos Investimentos	Valor dos Desinvestimentos	Valor em EUR
			Valor Acumulado
2025-04-30	17 880.05	3 771.58	14 108.47
2025-05-31	17 306.07	44 519.06	-13 104.52
2025-06-30	14 445.03	0.00	1 340.51
2025-07-31	26 613.50	33.03	27 920.98
2025-08-31	17 174.61	0.00	45 095.59
2025-09-30	17 642.87	6 474.23	56 264.23
2025-10-31	13 339.26	43 905.32	25 698.17
2025-11-30	28 766.95	68 343.31	-13 878.19
2025-12-31	32 718.20	126 531.73	-107 691.72
2026-01-31	19 476.08	0.00	-88 215.64
2026-02-28	29 958.25	82 717.84	-140 975.23
2026-03-31	20 857.58	70 189.81	-190 307.46

PERFORMANCE DA CARTEIRA (VÁRIOS PRAZOS)

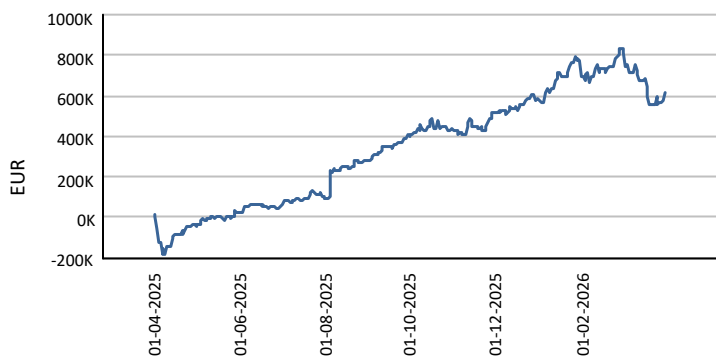
Designação	Valor em EUR			
	Desde o Início (2003-01-22)	Últimos 12 Meses (2025-03-31)	Desde o Início do Ano (2025-12-31)	Desde o Início do Mês (2026-02-28)
Valorização	0	5 472 074	5 947 476	6 169 297
Investimentos	10 290 436	256 178	70 292	20 858
Desinvestimentos	6 338 644	446 486	152 908	70 190
Valorização em 2026-03-31	5 906 002	5 906 002	5 906 002	5 906 002
Ganho/Perda Total	1 954 209	624 236	41 142	-213 962
Rentabilidade Líquida do Período	2.07%	11.37%	0.66%	-3.49%
Benchmark de Gestão	-1.01%	1.59%	-1.90%	-2.21%

Data: **2026-03-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****PERFORMANCE POR GRUPO DE ACTIVOS DE 2026-02-28 A 2026-03-31**

Grupo de Activos	Valor Inicial	Peso Inicial (%)	Investimento Líquido	Valor Final	Peso Final (%)	Valor em EUR	
						Ganho/Perda Total	Contrib. (%)
Obrigações	3 411 570	55.30	-201 500	3 152 867	53.38	-57 204	-0.94
Ações	1 085 325	17.59	-96 348	921 755	15.61	-67 222	-1.09
Alternativos	633 084	10.26	17 609	621 923	10.53	-28 771	-0.46
Outros Fundos	448 875	7.28	0	390 002	6.60	-58 872	-0.96
Monetário	590 442	9.57	231 504	819 455	13.87	-2 491	-0.04
TOTAL	6 169 297	100.00	-48 735	5 906 002	100.00	-214 560	-3.50

ANÁLISE GRÁFICA DAS CONTRIBUIÇÕES

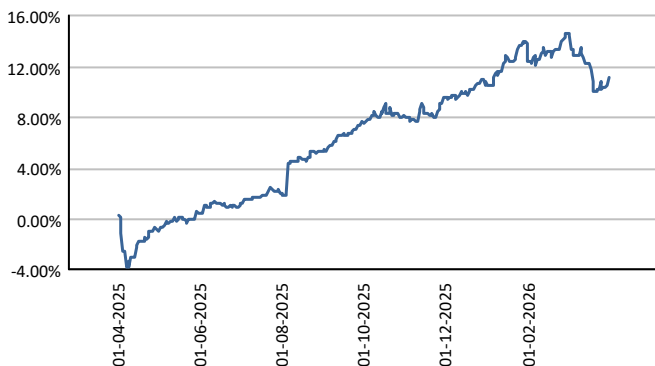
Ganho/Perda Acumulado



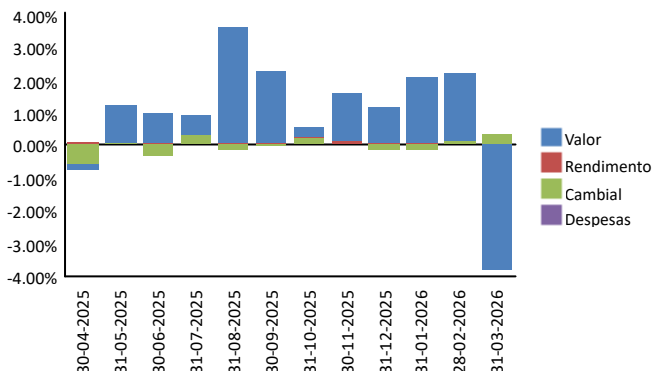
Ganho/Perda Período



Contribuição Acumulada



Contribuição Período



Data: **2026-03-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****ANÁLISE RESUMO DAS CONTRIBUIÇÕES DE 2025-03-31 A 2026-03-31**

Grupo de Activos	Carteira Média	Ganho/Perda Total	Contrib. Valor (%)	Contrib. Rendim. (%)	Contrib. Cambial (%)	Contrib. Despesas	Valor em EUR
							Contrib. Total (%)
Market Price (Gov) - Fixed Rate	383 988	7 667	0.11	0.04		0.00	0.15
Market Price (Corp) - Fixed Rate	578 886	21 724	0.01	0.39		0.00	0.40
Market Price (Corp) - Float Rate	118 890	3 220	-0.03	0.09			0.06
EU Complying Bond Funds	1 963 765	43 136	0.84			-0.01	0.83
Global - Fundos	475 915	125 604	2.18		0.00	0.00	2.18
Europa Ocidental - Fundos	80 991	14 477	0.26				0.26
Portugal (directo)	0	0					0.00
América do Norte - Fundos	182 890	102 552	1.84			0.00	1.84
América Latina - Fundos	7 286	4 245	0.06		0.01	0.00	0.07
Ásia-Pacífico Ex-Japan - Fundos	131 365	-17 355	-0.30				-0.30
Japão - Fundos	91 040	19 732	0.38				0.38
Real Estate Investment Fund	1 837	288	0.01				0.01
Fundos Tesouraria	227 507	2 440	0.06			-0.01	0.04
Depósitos Ordem	447 176	-2 044	-0.01		-0.04		-0.04
Hedge Funds	430 982	-8 443	0.13		-0.27		-0.14
Private Equity	276 000	124 102	2.36				2.36
Commodities	391 629	212 240	4.15		-0.46	0.00	3.69
Responsabilities	-5 443	-50 998	-0.88	-0.04	0.00		-0.92
Opções	1 531	144	0.04		0.00	0.00	0.04
Futuros	-32	11 776	0.31		0.00		0.31
TOTAL	5 786 203	614 506	11.51	0.49	-0.75	-0.05	11.20

Data: **2026-03-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****10 MAIORES ACTIVOS**

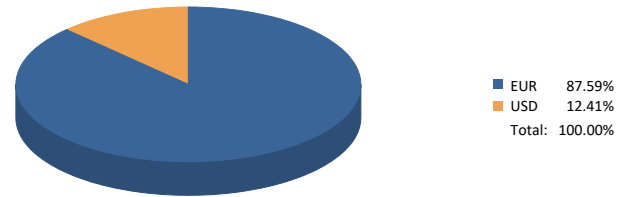
Descrição	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EURO FX Curr jun26	629 756.26	10.66
EU Bill 0% 11/06/26	532 256.40	9.01
Ish.Glbl Infl Link G	506 218.27	8.57
Sprott Phys Gold Sil	390 002.47	6.60
DPAM L Bonds EM Sust	250 677.10	4.24
Heptagon Kopernik €	232 231.83	3.93
L&G Em. Markets	224 110.71	3.79
Ishares Govt Bond Cl	217 209.81	3.68
BlueBay IG Eur Gvt I	207 915.99	3.52
Kempen Eur Crdt Inst	200 045.59	3.39
TOTAL	3 390 424.43	57.41

10 MAIORES GANHOS/PERDAS (EM MÓDULO) DE 2025-03-31 A 2026-03-31

Descrição	Valor em EUR	
	Ganho/Perda	Contribuição (%)
Sprott Phys Gold Sil	212 240.24	3.69
Indico Acceleration	116 112.02	2.21
Vv Gold Miners ETF G	100 000.93	1.80
Heptagon Kopernik €	86 135.41	1.55
Eur E-Mini Fut Jun25	27 285.99	0.57
SPDR MSCI Wrl Energy	26 421.94	0.41
Orbis Japan Equity	19 731.68	0.38
Ish MSCI World Facto	19 114.99	0.33
KraneSharesCSI China	-18 728.80	-0.31
DPAM L Bonds EM Sust	15 011.33	0.26
TOTAL	603 325.73	10.88

Data: **2026-03-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR MOEDA**

Moeda	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EUR	5 172 803.48	87.59
USD	733 198.47	12.41
TOTAL	5 906 001.95	100.00



Data: **2026-03-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA**

Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
OBRIGAÇÕES							3 152 866.53	53.38
BlueBay IG Eur Gvt I	LU0549539178	1 242.92	EUR	160.14	167.28		207 915.99	3.52
Candriam Long Shrt C	FR0011510056	0.001	EUR	100.00	119.10		0.12	0.00
EU Next Gen 2.75 26	EU000A3K4D82	150 000.00	EUR	100.97%	100.15%	2 011.64	152 242.64	2.58
EU Bill 0% 11/06/26	EU000A4EJ3Q5	540 000.00	EUR	98.18%	98.57%		532 256.40	9.01
RCI Banque S.A. 4625	FR001400KXW4	100 000.00	EUR	102.34%	100.43%	2 293.49	102 722.49	1.74
Flossbach Storch BD	LU1481584016	1 025.88	EUR	126.72	125.79		129 045.82	2.18
Ish.Glbl Infl Link G	IE00BKPT2S34	111 120.00	EUR	4.53	4.56		506 218.27	8.57
iSh. Glb In Lk G Bnd	IE00B3B8PX14	367.00	EUR	147.78	142.61		52 337.87	0.89
Kempen Eur Crdt Inst	LU0630255346	131.07	EUR	1 416.03	1 526.25		200 045.59	3.39
L&G Em. Markets	LU1610875301	190 408.42	EUR	0.99	1.18		224 110.71	3.79
Neuberger Bman HY	IE00BNH72V92	4 693.37	EUR	15.98	15.77		74 014.44	1.25
DPAM L Bonds EM Sust	LU0907928062	1 510.19	EUR	153.89	165.99		250 677.10	4.24
EGLPL 4.5% 30	PTMEN2OM0007	50 000.00	EUR	100.51%	99.79%	800.00	50 695.00	0.86
Orey Best Float 31	PTOREBOE0006	45 000.00	EUR	100.00%	4.57%		2 056.50	0.03
ParcelaSolene 5.75%	PTRCSAOM0005	150 000.00	EUR	100.00%	99.71%	1 437.50	151 002.50	2.56
Ishares Govt Bond Cl	IE00BLDGH553	49 892.00	EUR	4.11	4.35		217 209.81	3.68
Vontobel Abs Return	LU1331789617	1 362.19	EUR	108.04	114.85		156 447.29	2.65
ESFG 6.875% 19	XS0458566071	200 000.00	EUR	105.07%	0.24%		487.00	0.01
BAT IntFin 2.25%1/30	XS1664644983	150 000.00	EUR	96.49%	95.13%	693.49	143 380.99	2.43
AÇÕES							921 754.71	15.61
Amundi FTSE 100	LU1650492330	464.00	EUR	138.10	189.66		88 002.24	1.49
iShares MSCI Brazil	DE000A0Q4R85	586.00	USD	45.24	52.59		26 802.70	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	101.07		123 590.55	2.09
Fed Hermes Asia x Jp	IE00BBL4VS26	4 899.07	EUR	4.57	4.72		23 131.92	0.39
Heptagon Kopernik €	IE00BH4GYD31	593.29	EUR	200.50	391.43		232 231.83	3.93
Ish MSCI World Facto	IE00BP3QZB59	1 733.00	EUR	34.13	53.31		92 386.23	1.56
KraneSharesCSI China	IE00BFXR7900	5 710.00	EUR	15.29	12.86		73 407.76	1.24
Orbis Japan Equity	LU0160128749	587.48	EUR	39.13	89.05		52 315.24	0.89
iShares Wld Hlth Car	IE0009QS7W62	12 003.00	EUR	4.93	4.59		55 046.96	0.93
SPDR MSCI Wrl Energy	IE00BYTRR863	1 520.00	EUR	26.34	67.42		102 478.40	1.74
Xtrackers S&P 500 Eq	IE00BLNMYC90	572.00	EUR	94.82	91.54		52 360.88	0.89
ALTERNATIVOS							621 922.88	10.53
BRock Europ. Abs.	LU0414666189	396.37	EUR	146.41	172.75		68 472.92	1.16
F Capital Plus cat C	PTMNSNIM0018	100.00	EUR	1 000.00	1 034.71		103 471.23	1.75
Eur E-Mini Fut Jun26	BBG01YZBJJ9	1.00	USD		1.16		0.00	0.00
EURO FX Curr jun26	BBG011BQCNYS	5.00	USD		1.16		0.00	0.00
Indico Acceleration	PTIDCJIM0002	43 934.00	EUR	0.73	2.01		88 445.08	1.50

Data: **2026-03-31**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	130.82		122 815.93	2.08
Eur E-Micr Fut Jun26	BBG01YZBGC25	6.00	USD		1.16		0.00	0.00
Malibu Life Holdings	KYG8827C1006	1 421.00	USD	15.83	15.93		19 681.19	0.33
Pershing Square	GG00BPFJTF46	3 282.00	USD	20.17	52.10		148 714.73	2.52
SEB ImmoInvest	DE0009802306	3 065.00	EUR	43.44	0.64		1 961.60	0.03
Shilling Fund A4	PTJCBKIM0000	600.00	EUR	100.00	99.39		59 634.00	1.01
Rend Capital Plus			EUR				8 726.20	0.15
OUTROS FUNDOS							390 002.47	6.60
Sprott Phys Gold Sil	CA85208R1010	9 397.00	USD	14.94	47.72		390 002.47	6.60
MONETÁRIO							819 455.36	13.87
Auditoria 2026 -			EUR			-515.59	-515.59	-0.01
BBVA SNQTB			EUR				7 860.18	0.13
BBVA Portugal SA								
BCP SNQTB			EUR				621 096.61	10.52
Millennium BCP								
GB SNQTB CC EUR			EUR				2 980.76	0.05
Golden Broker								
GB SNQTB C MG EUR			EUR				40 704.11	0.69
Golden Broker								
GB SNQTB INDICO			EUR				125 536.71	2.13
Golden Broker								
GB Parcela Solene			EUR				11 900.88	0.20
Golden Broker								
BCP SNQTB USD			USD				-44.03	0.00
Millennium BCP								
GB Flutuação Futuro			USD				481.68	0.01
Golden Broker								
GB SNQTB C MG USD			USD				23 969.17	0.41
Golden Broker								
Auditoria Serviço			EUR				-2 091.00	-0.04
Pend.Banco Deposit.			EUR				-1 237.50	-0.02
Pend.B.Deposit. GB			EUR				-128.36	0.00
IRS Retido - CAT E			EUR				-1 183.76	-0.02
Com.Gestão/Manag.Fee			EUR				-9 281.68	-0.16
Com. Sub. ou Res.			EUR				-592.83	-0.01
TOTAL							5 906 001.95	100.00

Câmbios:

EUR / EUR	1.000000
USD / EUR	0.869716

Data: **2026-03-31**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	-35 110.15	-0.59	0.00%	30.00%	S
LIMITES GEOGRÁFICOS						
EM + LATM + ASIA + E.LESTE	EUR	548 195.57	9.28	0.00%	20.00%	
GLOBAL						
Bonds	EUR	2 620 610.01	44.37	45.00%	85.00%	S
Equity	EUR	921 754.71	15.61	0.00%	20.00%	
Real Estate	EUR	1 961.60	0.03	0.00%	15.00%	
Short Term	EUR	1 360 437.96	23.03	1.00%	25.00%	
Alternative	EUR	1 001 237.67	16.95	0.00%	20.00%	