



Fundo de Pensões SNQTB GARANTIDO

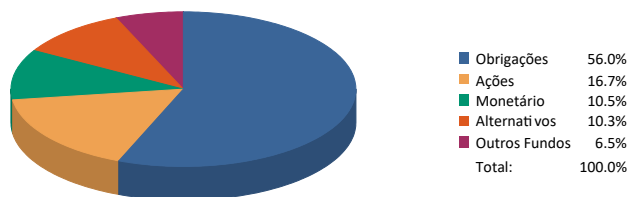
Relatório Mensal 31 05 2026

Data: **2026-05-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

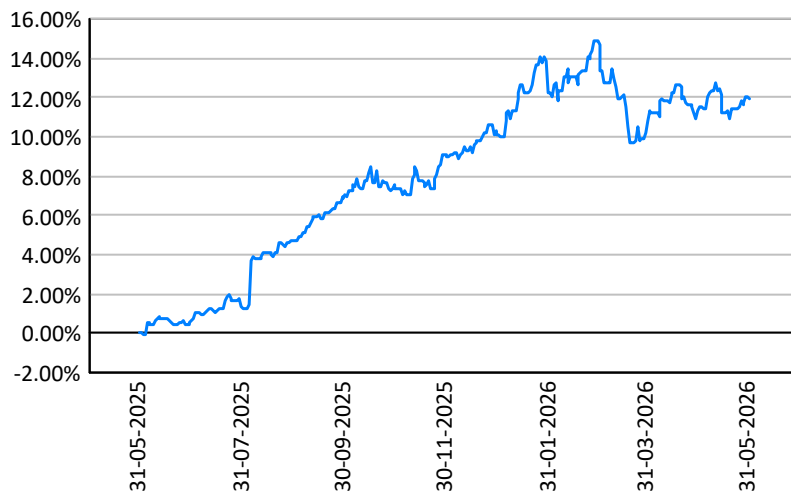
Data Início de Gestão: 2003-01-23

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Obrigações	3 322 549.45	55.98
Ações	993 988.98	16.75
Alternativos	611 552.91	10.30
Outros Fundos	384 628.15	6.48
Monetário	622 887.08	10.49
TOTAL	5 935 606.57	100.00

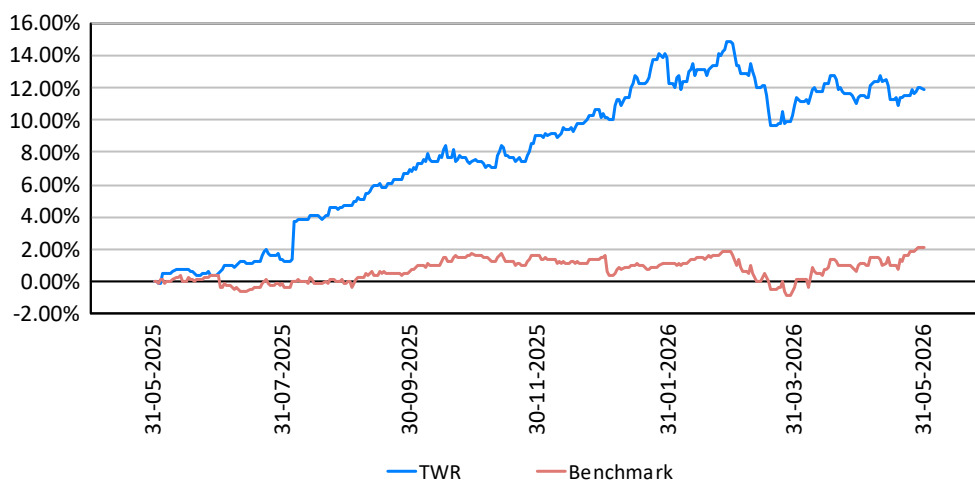
**EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE**

Data	TWR (%)
2025-06-30	0.54
2025-07-31	1.40
2025-08-31	4.66
2025-09-30	6.85
2025-10-31	7.39
2025-11-30	9.06
2025-12-31	10.13
2026-01-31	12.29
2026-02-28	14.86
2026-03-31	10.85
2026-04-30	11.35
2026-05-31	11.91



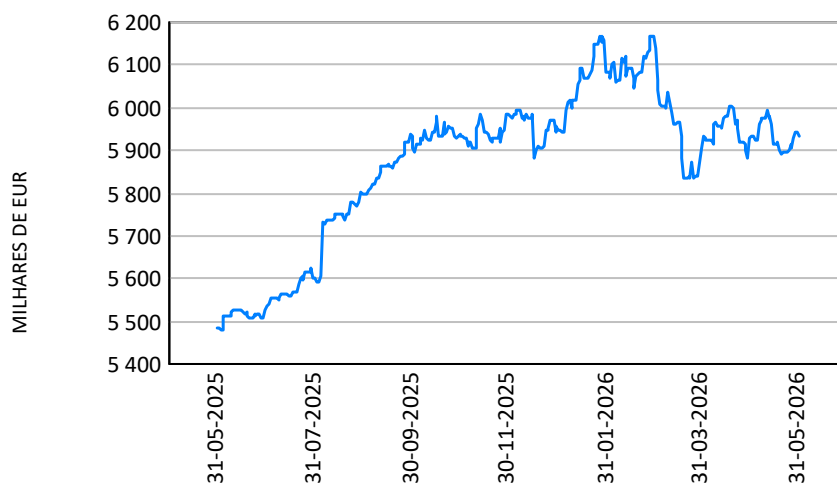
Data: **2026-05-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE VS BENCHMARK



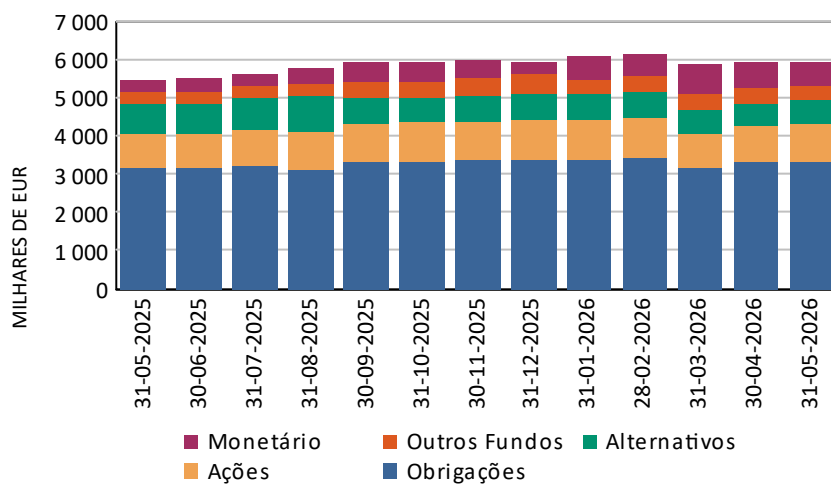
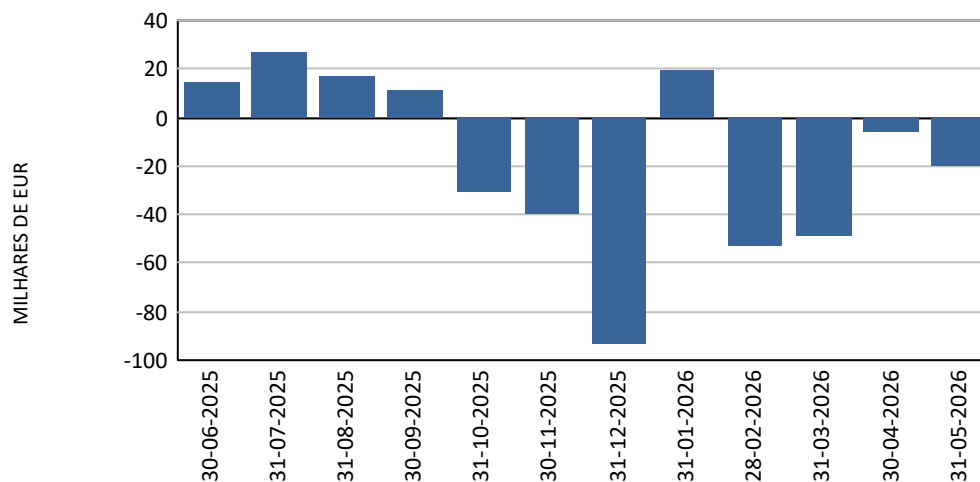
EVOLUÇÃO DO VALOR DO PATRIMÓNIO

Data	Valor em EUR
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
2026-04-30	5 926 381.00
2026-05-31	5 935 607.00



Data: **2026-05-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PATRIMÓNIO**

Valor em EUR	
Data	Valor
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
2026-04-30	5 926 381.00
2026-05-31	5 935 607.00

**EVOLUÇÃO DO INVESTIMENTO LÍQUIDO**

Data: **2026-05-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****HISTÓRICO DE INVESTIMENTOS DE 2025-05-31 A 2026-05-31**

Data	Valor dos Investimentos	Valor dos Desinvestimentos	Valor em EUR
			Valor Acumulado
2025-06-30	14 445.03	0.00	14 445.03
2025-07-31	26 613.50	33.03	41 025.50
2025-08-31	17 174.61	0.00	58 200.11
2025-09-30	17 642.87	6 474.23	69 368.75
2025-10-31	13 339.26	43 905.32	38 802.69
2025-11-30	28 766.95	68 343.31	-773.67
2025-12-31	32 718.20	126 531.73	-94 587.20
2026-01-31	19 476.08	0.00	-75 111.12
2026-02-28	29 958.25	82 717.84	-127 870.71
2026-03-31	20 857.58	70 189.81	-177 202.94
2026-04-30	23 820.53	30 223.44	-183 605.85
2026-05-31	15 749.73	36 016.36	-203 872.48

PERFORMANCE DA CARTEIRA (VÁRIOS PRAZOS)

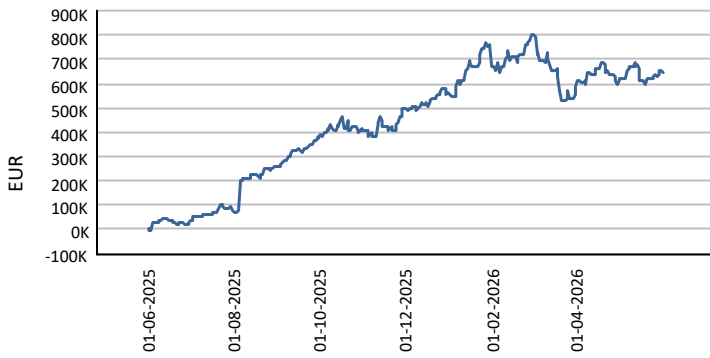
Designação	Valor em EUR			
	Desde o Início (2003-01-22)	Últimos 12 Meses (2025-05-31)	Desde o Início do Ano (2025-12-31)	Desde o Início do Mês (2026-04-30)
Valorização	0	5 484 568	5 947 476	5 926 381
Investimentos	10 330 006	260 563	109 862	15 750
Desinvestimentos	6 404 883	464 435	219 147	36 016
Valorização em 2026-05-31	5 935 607	5 935 607	5 935 607	5 935 607
Ganho/Perda Total	2 010 484	654 911	97 416	29 493
Rentabilidade Líquida do Período	2.09%	11.91%	1.62%	0.50%
Benchmark de Gestão	-0.90%	2.17%	0.58%	1.19%

Data: **2026-05-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****PERFORMANCE POR GRUPO DE ACTIVOS DE 2026-04-30 A 2026-05-31**

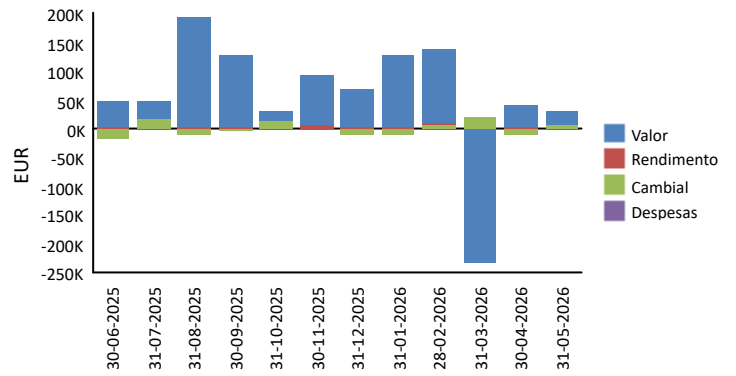
Grupo de Activos	Valor Inicial	Peso Inicial (%)	Investimento Líquido	Valor Final	Peso Final (%)	Valor em EUR	
						Ganho/Perda Total	Contrib. (%)
Obrigações	3 301 522	55.71	-1 125	3 322 549	55.98	22 152	0.38
Ações	938 366	15.83	36 643	993 989	16.75	18 980	0.32
Alternativos	614 627	10.37	8 199	611 553	10.30	-11 273	-0.19
Outros Fundos	381 598	6.44	0	384 628	6.48	3 031	0.05
Monetário	690 268	11.65	-63 389	622 887	10.49	-3 992	-0.07
TOTAL	5 926 381	100.00	-19 672	5 935 607	100.00	28 898	0.49

ANÁLISE GRÁFICA DAS CONTRIBUIÇÕES

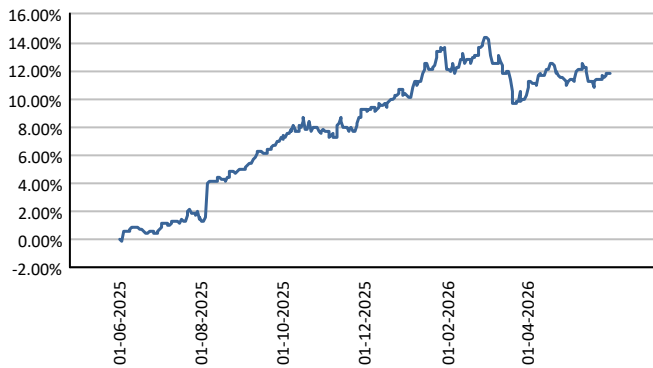
Ganho/Perda Acumulado



Ganho/Perda Período



Contribuição Acumulada



Contribuição Período



Data: **2026-05-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**
ANÁLISE RESUMO DAS CONTRIBUIÇÕES DE 2025-05-31 A 2026-05-31

Grupo de Activos	Carteira Média	Ganho/Perda Total	Valor em EUR				
			Contrib. Valor (%)	Contrib. Rendim. (%)	Contrib. Cambial (%)	Contrib. Despesas	Contrib. Total (%)
Market Price (Gov) - Fixed Rate	326 803	5 923	0.06	0.05		0.00	0.11
Market Price (Corp) - Fixed Rate	534 296	20 300	0.00	0.36			0.36
Market Price (Corp) - Float Rate	103 545	2 704	-0.03	0.08			0.05
EU Complying Bond Funds	2 011 264	59 355	1.07			-0.01	1.06
Global - Fundos	508 009	153 986	2.73		-0.02	-0.01	2.70
Europa Ocidental - Fundos	83 931	14 755	0.26				0.26
Portugal (directo)	0	0					0.00
América do Norte - Fundos	165 146	107 139	1.92		0.00	0.00	1.92
América Latina - Fundos	11 842	2 636	0.04		0.00	0.00	0.04
Ásia-Pacífico Ex-Japan - Fundos	125 372	-6 127	-0.06				-0.06
Japão - Fundos	86 852	16 371	0.30				0.30
Real Estate Investment Fund	1 941	644	0.01				0.01
Fundos Tesouraria	308 338	4 495	0.09			-0.01	0.08
Depósitos Ordem	513 486	-1 029	-0.01		-0.01		-0.02
Hedge Funds	404 726	-11 416	-0.03		-0.11		-0.14
Private Equity	287 001	125 395	2.40				2.40
Commodities	402 047	215 079	3.99		-0.21	0.00	3.78
Responsibilities	-4 198	-50 868	-0.85	-0.04	0.00		-0.90
Opções	1 431	-9 013	-0.16		0.00	0.00	-0.16
Futuros	13	-4 769	-0.05		0.00		-0.05
TOTAL	5 871 844	645 561	11.69	0.46	-0.35	-0.05	11.75

Data: **2026-05-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****10 MAIORES ACTIVOS**

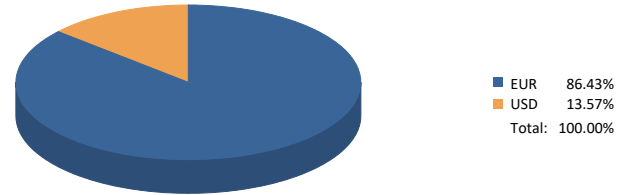
Descrição	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EURO FX Curr jun26	624 785.30	10.53
EU Bill 0% 11/06/26	534 524.40	9.01
Ish.Glbl Infl Link G	509 807.45	8.59
Sprott Phys Gold Sil	384 628.15	6.48
Flossbach Storch BD	262 742.29	4.43
DPAM L Bonds EM Sust	258 077.05	4.35
Heptagon Kopernik €	239 960.30	4.04
L&G Em. Markets	229 061.33	3.86
Ishares Govt Bond Cl	220 168.41	3.71
BlueBay IG Eur Gvt I	210 936.29	3.55
TOTAL	3 474 690.97	58.54

10 MAIORES GANHOS/PERDAS (EM MÓDULO) DE 2025-05-31 A 2026-05-31

Descrição	Valor em EUR	
	Ganho/Perda	Contribuição (%)
Sprott Phys Gold Sil	215 079.16	3.78
Indico Acceleration	117 092.56	2.25
Vv Gold Miners ETF G	96 596.13	1.73
Heptagon Kopernik €	85 693.27	1.52
Ish MSCI World Facto	45 889.84	0.79
SPDR MSCI Wrl Energy	26 089.91	0.44
DPAM L Bonds EM Sust	23 181.48	0.41
Orbis Japan Equity	15 936.05	0.29
Amundi FTSE 100	14 755.20	0.26
L&G Em. Markets	13 842.69	0.26
TOTAL	654 156.29	11.75

Data: **2026-05-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR MOEDA**

Moeda	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EUR	5 130 416.52	86.43
USD	805 190.05	13.57
TOTAL	5 935 606.57	100.00



Data: **2026-05-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA**

Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
OBRIGAÇÕES							3 322 549.45	55.98
BlueBay IG Eur Gvt I	LU0549539178	1 242.92	EUR	160.14	169.71		210 936.29	3.55
Candriam Long Shrt C	FR0011510056	0.001	EUR	100.00	119.96		0.12	0.00
EU Next Gen 2.75 26	EU000A3K4D82	150 000.00	EUR	100.97%	100.13%	2 701.03	152 888.53	2.58
EU Bill 0% 11/06/26	EU000A4EJ3Q5	540 000.00	EUR	98.18%	98.99%		534 524.40	9.01
RCI Banque S.A. 4625	FR001400KXW4	100 000.00	EUR	102.34%	100.21%	3 066.44	103 280.44	1.74
Flossbach Storch BD	LU1481584016	2 043.26	EUR	127.25	128.59		262 742.29	4.43
Ish.Glbl Infl Link G	IE00BKPT2S34	111 120.00	EUR	4.53	4.59		509 807.45	8.59
iSh. Glb In Lk G Bnd	IE00B3B8PX14	367.00	EUR	147.78	143.44		52 640.65	0.89
Kempen Eur Crdt Inst	LU0630255346	131.07	EUR	1 416.03	1 550.41		203 212.24	3.42
L&G Em. Markets	LU1610875301	190 408.42	EUR	0.99	1.20		229 061.33	3.86
Neuberger Bman HY	IE00BNH72V92	4 693.37	EUR	15.98	16.24		76 220.33	1.28
DPAM L Bonds EM Sust	LU0907928062	1 510.19	EUR	153.89	170.89		258 077.05	4.35
EGLPL 4.5% 30	PTMEN2OM0007	50 000.00	EUR	100.51%	99.18%	50.00	49 641.50	0.84
Orey Best Float 31	PTOREBOE0006	45 000.00	EUR	100.00%	4.78%		2 151.00	0.04
ParcelaSolene 5.75%	PTRCSAOM0005	150 000.00	EUR	100.00%	99.85%	2 875.00	152 650.00	2.57
Ishares Govt Bond Cl	IE00BLDGH553	49 892.00	EUR	4.11	4.41		220 168.41	3.71
Vontobel Abs Return	LU1331789617	1 362.19	EUR	108.04	116.13		158 190.89	2.67
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%	96.41%	1 257.53	145 869.53	2.46
AÇÕES							993 988.98	16.75
Amundi FTSE 100	LU1650492330	464.00	EUR	138.10	194.68		90 331.52	1.52
iShares MSCI Brazil	DE000A0Q4R85	586.00	USD	45.24	50.06		25 193.37	0.42
BES (SGF)	PTBES0AM0007	357 593.00	EUR	0.24			0.00	0.00
Vv Gold Miners USD	IE00BQQP9F84	1 406.00	USD	105.95	101.18		122 173.72	2.06
GMO Quality Select	IE000G3IUOC6	2 131.88	USD	20.17	20.38		37 313.37	0.63
Fed Hermes Asia x Jp	IE00BBL4VS26	4 899.07	EUR	4.57	5.59		27 396.07	0.46
Heptagon Kopernik €	IE00BH4GYD31	593.29	EUR	200.50	404.46		239 960.30	4.04
ish expand Tech-Soft	US4642875151	367.00	USD	94.53	101.66		32 041.58	0.54
Ish MSCI World Facto	IE00BP3QZB59	1 733.00	EUR	34.13	68.90		119 403.70	2.01
KraneSharesCSI China	IE00BFXR7900	5 710.00	EUR	15.29	12.23		69 856.14	1.18
Morant Wright Fuj YF	IE00BQ5BN330	2 923.77	EUR	12.76	12.91		37 735.35	0.64
Orbis Japan Equity	LU0160128749	245.48	EUR	39.13	91.68		22 505.75	0.38
iShares Wld Hlth Car	IE0009QS7W62	12 003.00	EUR	4.93	4.65		55 867.96	0.94
SPDR MSCI Wrl Energy	IE00BYTRR863	950.00	EUR	26.34	60.39		57 370.50	0.97
Xtrackers S&P 500 Eq	IE00BLNMYC90	572.00	EUR	94.82	99.37		56 839.64	0.96
ALTERNATIVOS							611 552.91	10.30
BRock Europ. Abs.	LU0414666189	396.37	EUR	146.41	171.64		68 032.95	1.15
F Capital Plus cat C	PTMNSNIM0018	100.00	EUR	1 000.00	1 034.71		103 471.23	1.74

Data: **2026-05-31**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 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	2.04		89 425.62	1.51
Invenomic US Eq L/S	IE00BKFBYB67	938.80	EUR	131.02	109.45		102 751.89	1.73
Eur E-Micr Fut Jun26	BBG01YZBGC25	4.00	USD		1.16		0.00	0.00
Malibu Life Holdings	KYG8827C1006	1 421.00	USD	15.83	15.35		18 732.69	0.32
Pershing Square	GG00BPFJTF46	3 282.00	USD	20.17	55.80		157 278.94	2.65
SEB ImmoInvest	DE0009802306	3 065.00	EUR	43.44	0.76		2 329.40	0.04
Shilling Fund A4	PTJCBKIM0000	600.00	EUR	100.00	99.39		59 634.00	1.00
Rend Capital Plus			EUR				9 896.18	0.17
OUTROS FUNDOS							384 628.15	6.48
Sprott Phys Gold Sil	CA85208R1010	9 397.00	USD	14.94	47.66		384 628.15	6.48
MONETÁRIO							622 887.08	10.49
Auditoria 2026 -			EUR			-865.04	-865.04	-0.01
BBVA SNQTB			EUR				7 860.18	0.13
BBVA Portugal SA								
BCP SNQTB			EUR				366 699.99	6.18
Millennium BCP								
GB SNQTB CC EUR			EUR				52 980.76	0.89
Golden Broker								
GB SNQTB C MG EUR			EUR				40 704.11	0.69
Golden Broker								
GB SNQTB INDICO			EUR				125 491.46	2.11
Golden Broker								
GB Parcela Solene			EUR				11 824.62	0.20
Golden Broker								
BCP SNQTB USD			USD				-43.47	0.00
Millennium BCP								
GB Flutuação Futuro			USD				3 632.88	0.06
Golden Broker								
GB CC USD			USD				-19.36	0.00
Golden Broker								
GB SNQTB C MG USD			USD				24 258.16	0.41
Golden Broker								
Auditoria Serviço			EUR				-2 091.00	-0.04
Pend.Banco Deposit.			EUR				-1 076.19	-0.02
Pend.B.Deposit. GB			EUR				-128.36	0.00
IRS Retido - CAT E			EUR				-500.19	-0.01
Com.Gestão/Manag.Fee			EUR				-5 835.53	-0.10
Com. Sub. ou Res.			EUR				-5.94	0.00
TOTAL							5 935 606.57	100.00

Câmbios:

EUR / EUR 1.000000

USD / EUR 0.858811

Data: **2026-05-31**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	67 943.40	1.14	0.00%	30.00%	
LIMITES GEOGRÁFICOS						
EM + LATM + ASIA + E.LESTE	EUR	556 994.52	9.38	0.00%	20.00%	
GLOBAL						
Bonds	EUR	2 788 024.93	46.97	45.00%	85.00%	
Equity	EUR	956 675.60	16.12	0.00%	20.00%	
Real Estate	EUR	2 329.40	0.04	0.00%	15.00%	
Short Term	EUR	1 167 307.66	19.67	1.00%	25.00%	
Alternative	EUR	983 955.60	16.58	0.00%	20.00%	