



Fundo de Pensões SNQTB

Relatório Mensal 30 09 2026

Data: 2026-09-30

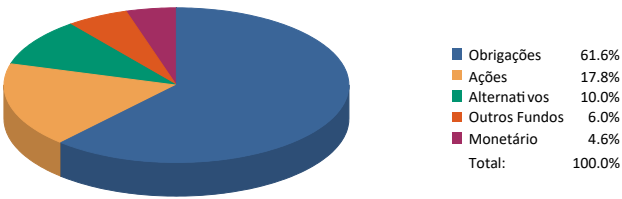
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

Data Início de Gestão:

2003-01-23

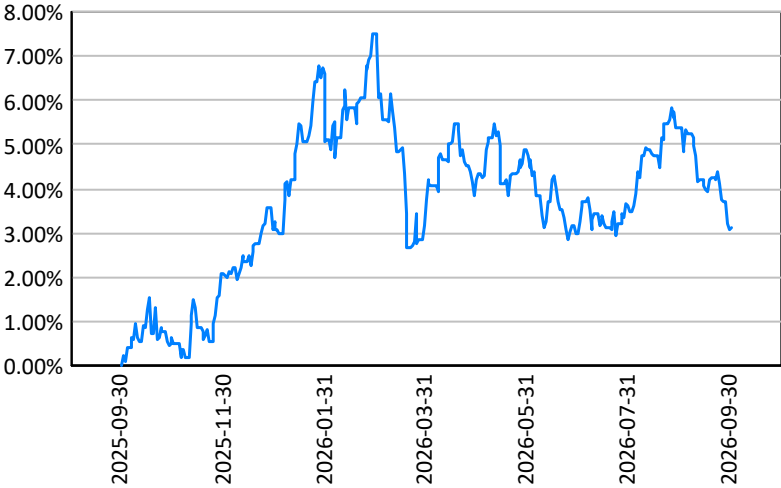
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Obrigações	3 551 982.84	61.62
Ações	1 028 043.81	17.83
Alternativos	575 949.92	9.99
Outros Fundos	343 770.48	5.96
Monetário	264 498.94	4.59
TOTAL	5 764 245.99	100.00



EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE

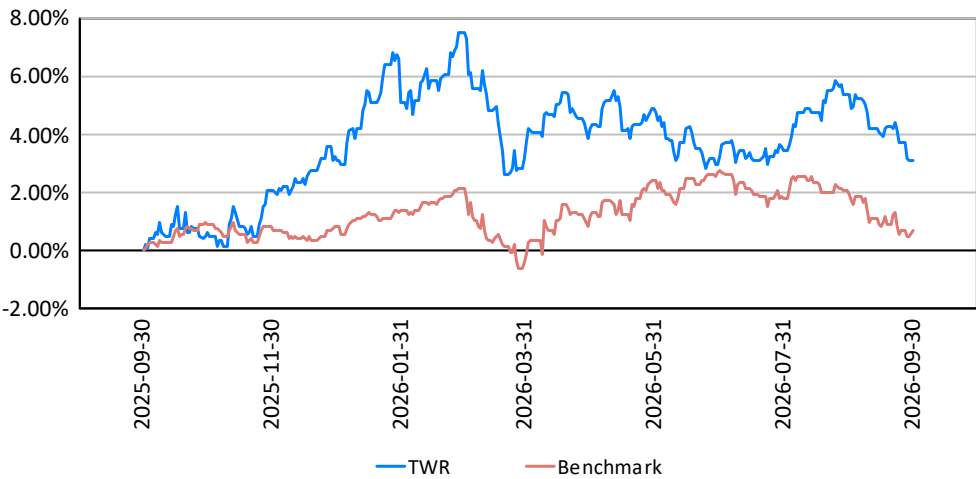
Data	TWR (%)
2025-10-31	0.51
2025-11-30	2.07
2025-12-31	3.07
2026-01-31	5.10
2026-02-28	7.50
2026-03-31	3.75
2026-04-30	4.22
2026-05-31	4.74
2026-06-30	2.99
2026-07-31	3.47
2026-08-31	5.38
2026-09-30	3.12



Data: 2026-09-30

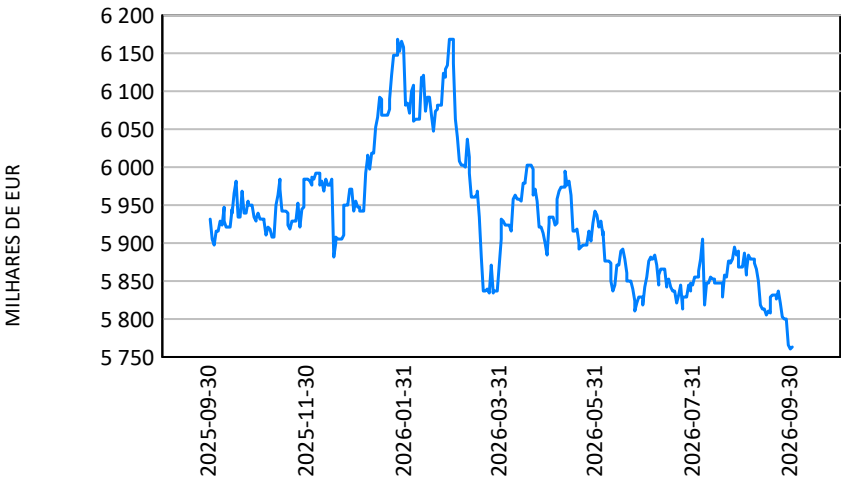
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE VS BENCHMARK



EVOLUÇÃO DO VALOR DO PATRIMÓNIO

	Valor em EUR
Data	Valor
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
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

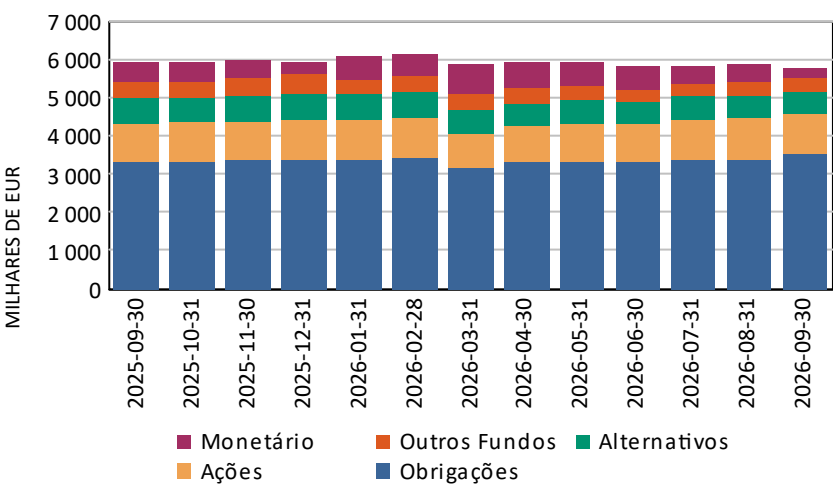


Data: 2026-09-30

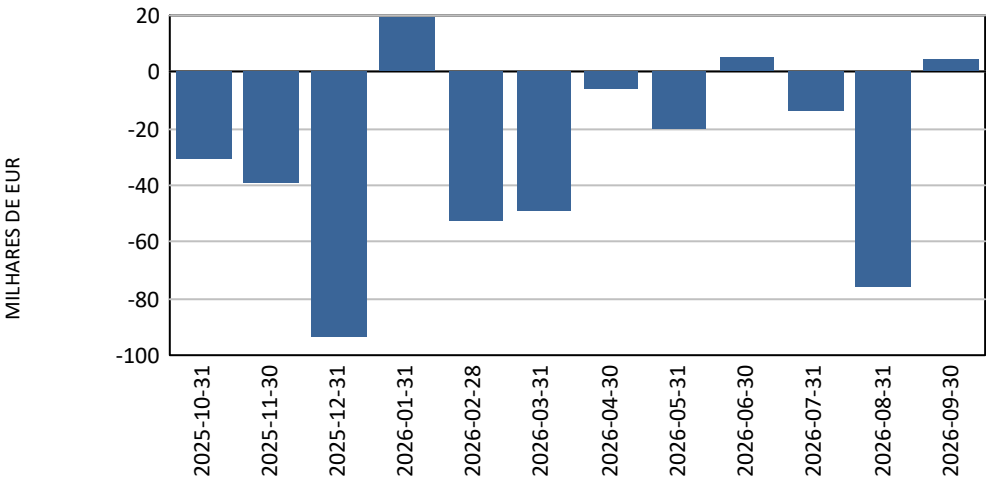
Carteira: SNQTB, FP SNQTB

EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PATRIMÓNIO

	Valor em EUR
Data	Valor
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
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



EVOLUÇÃO DO INVESTIMENTO LÍQUIDO



Data: 2026-09-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

HISTÓRICO DE INVESTIMENTOS DE 2025-10-01 A 2026-09-30

			Valor em EUR
Data	Valor dos Investimentos	Valor dos Desinvestimentos	Valor Acumulado
2025-10-31	13 339.26	43 905.32	-30 566.06
2025-11-30	28 766.95	68 343.31	-70 142.42
2025-12-31	32 718.20	126 531.73	-163 955.95
2026-01-31	19 476.08	0.00	-144 479.87
2026-02-28	29 958.25	82 717.84	-197 239.46
2026-03-31	20 857.58	70 189.81	-246 571.69
2026-04-30	23 820.53	30 223.44	-252 974.60
2026-05-31	15 749.73	36 016.36	-273 241.23
2026-06-30	27 902.47	23 003.79	-268 342.55
2026-07-31	19 663.94	33 302.12	-281 980.73
2026-08-31	18 525.27	94 545.53	-358 000.99
2026-09-30	21 707.64	17 341.67	-353 635.02

PERFORMANCE DA CARTEIRA (VÁRIOS PRAZOS)

				Valor em EUR
Designação	Desde o Início (2003-01-23)	Últimos 12 Meses (2025-10-01)	Desde o Início do Ano (2026-01-01)	Desde o Início do Mês (2026-09-01)
Valorização	0	5 931 947	5 947 476	5 886 310
Investimentos	10 417 806	272 486	197 661	21 708
Desinvestimentos	6 573 076	626 121	387 341	17 342
Valorização em 2026-09-30	5 764 246	5 764 246	5 764 246	5 764 246
Ganho/Perda Total	1 919 517	185 934	6 449	-126 430
Rentabilidade Líquida do Período	2.00%	3.12%	0.04%	-2.15%
Benchmark de Gestão	-0.30%	0.72%	-0.11%	-1.22%

Data: 2026-09-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

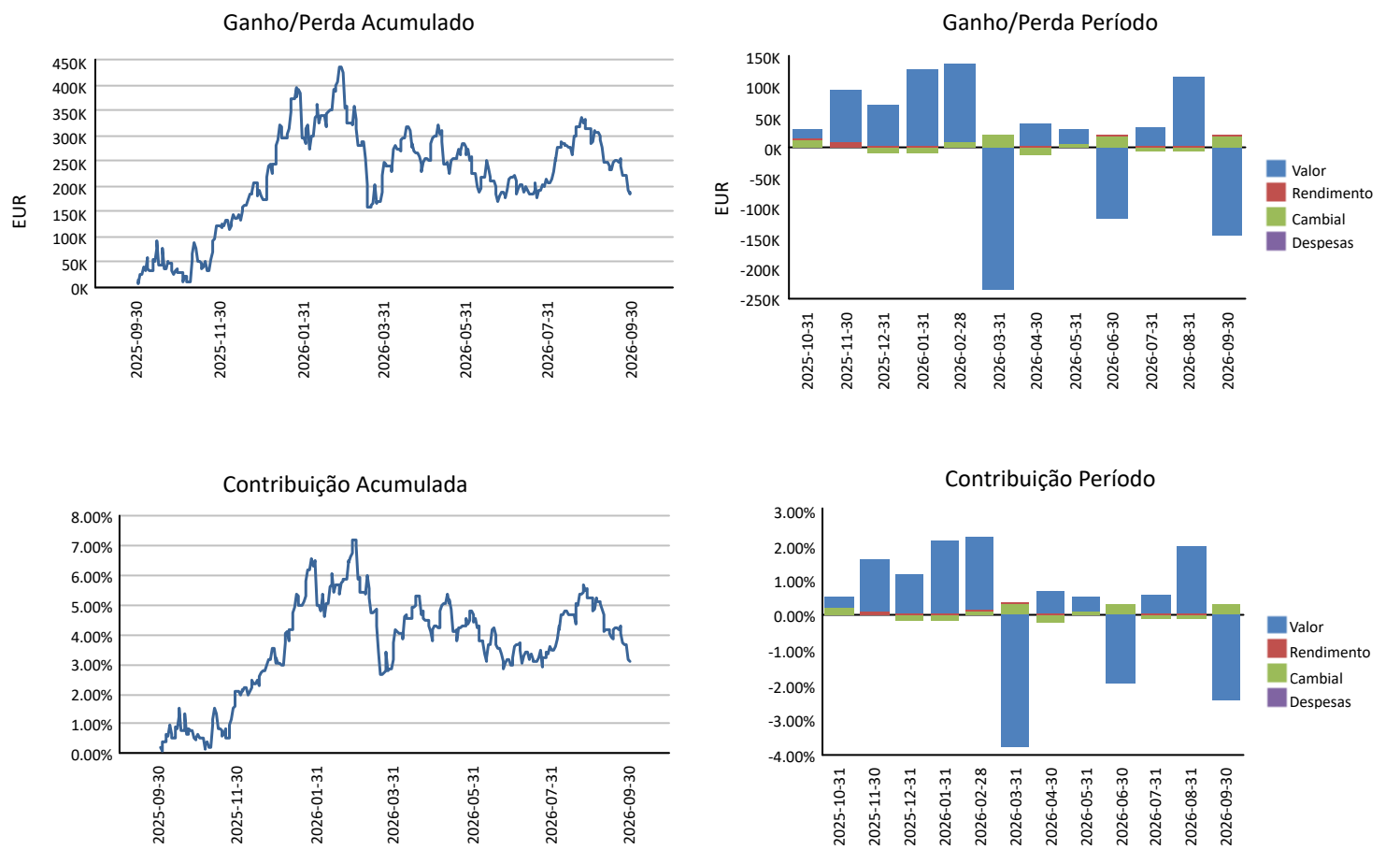
PERFORMANCE POR GRUPO DE ACTIVOS DE 2026-09-01 A 2026-09-30

Valor em EUR							
Grupo de Activos	Valor Inicial	Peso Inicial (%)	Investimento Líquido	Valor Final	Peso Final (%)	Ganho/Perda Total	Contrib. (%)
Obrigações	3 398 608	57.74	194 747	3 551 983	61.62	-41 373	-0.70
Ações	1 055 653	17.93	0	1 028 044	17.83	-27 609	-0.47
Alternativos	599 892	10.19	5 254	575 950	9.99	-29 196	-0.49
Outros Fundos	369 203	6.27	0	343 770	5.96	-25 432	-0.43
Monetário	462 954	7.86	-194 937	264 499	4.59	-3 519	-0.06
TOTAL	5 886 310	100.00	5 065	5 764 246	100.00	-127 129	-2.16

Data: 2026-09-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

ANÁLISE GRÁFICA DAS CONTRIBUIÇÕES



Data: 2026-09-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

ANÁLISE RESUMO DAS CONTRIBUIÇÕES DE 2025-10-01 A 2026-09-30

							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	200 412	4 019	0.00	0.07			0.07
Market Price (Corp) - Fixed Rate	443 145	13 569	-0.07	0.30			0.23
Market Price (Corp) - Float Rate	102 952	2 967	-0.03	0.08			0.05
EU Complying Bond Funds	2 111 551	-22 934	-0.39			-0.02	-0.40
Global - Fundos	564 761	129 552	2.08		0.08	-0.01	2.15
Europa Ocidental - Fundos	95 556	11 941	0.20			0.00	0.20
Portugal (directo)	0	0					0.00
América do Norte - Fundos	133 385	52 558	0.88		0.01	0.00	0.88
América Latina - Fundos	20 424	4 459	0.06		0.02	0.00	0.07
Ásia-Pacífico Ex-Japan - Fundos	109 230	-32 646	-0.54				-0.54
Japão - Fundos	78 230	11 629	0.20				0.20
Real Estate Investment Fund	1 520	405	0.01			0.00	0.01
Fundos Tesouraria	493 829	8 148	0.16			-0.02	0.14
Depósitos Ordem	557 301	1 329	-0.01		0.03		0.02
Hedge Funds	360 789	-37 872	-0.71		0.10	0.00	-0.61
Private Equity	260 313	8 011	0.13				0.13
Commoditties	403 117	102 165	1.53		0.19	0.00	1.71
Responsabilities	-4 165	-52 970	-0.84	-0.04	-0.01		-0.89
Opções	915	-6 714	-0.11		0.00	0.00	-0.11
Futuros	57	-20 821	-0.35		0.00		-0.35
TOTAL	5 933 322	176 794	2.19	0.41	0.41	-0.05	2.97

Data: 2026-09-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

10 MAIORES ACTIVOS

Descrição	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EURO FX Curr Dec26	750 792.60	13.02
EU Bill 0% 06/11/26	538 687.26	9.35
Ish.Glbl Infl Link G	491 917.13	8.53
Ishares Govt Bond Cl	403 648.51	7.00
Sprott Phys Gold Sil	343 770.48	5.96
DPAM L Bonds EM Sust	262 426.41	4.55
Flossbach Storch BD	247 989.98	4.30
L&G Em. Markets	225 215.08	3.91
Kempen Eur Crdt Inst	198 831.88	3.45
Heptagon Kopernik €	194 963.18	3.38
TOTAL	3 658 242.51	63.46

10 MAIORES GANHOS/PERDAS (EM MÓDULO) DE 2025-10-01 A 2026-09-30

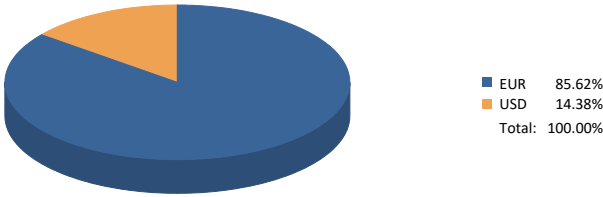
Descrição	Valor em EUR	
	Ganho/Perda	Contribuição (%)
Sprott Phys Gold Sil	102 164.54	1.71
Heptagon Kopernik €	49 357.86	0.82
Vv Gold Miners ETF G	39 699.49	0.67
Ish MSCI World Facto	39 081.60	0.65
KraneSharesCSI China	-36 886.60	-0.61
Pershing Square	-29 607.71	-0.47
SPDR MSCI Wrl Energy	28 976.65	0.47
DPAM L Bonds EM Sust	20 327.21	0.34
Ish.Glbl Infl Link G	-14 580.25	-0.25
Ishares Govt Bond Cl	-13 875.06	-0.23
TOTAL	184 657.73	3.09

Data: 2026-09-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR MOEDA

Moeda	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EUR	4 935 413.19	85.62
USD	828 832.80	14.38
TOTAL	5 764 245.99	100.00



Data: 2026-09-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA								
Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
OBRIGAÇÕES							3 551 982.84	61.62
Candriam Long Shrt C	FR0011510056	0.001	EUR	100.00	120.25		0.12	0.00
DNCA Invest - Alpha	LU1694789378	721.97	EUR	138.51	138.05		99 667.89	1.73
EU Next Gen 2.75 26	EU000A3K4D82	150 000.00	EUR	100.97%	100.00%	4 079.79	154 080.09	2.67
EU Bills 0 03/09/27	EU000A4E0DU7	200 000.00	EUR	97.37%	97.18%		194 358.00	3.37
EU Bill 0% 06/11/26	EU000A4EJ3Q5	540 000.00	EUR	98.18%	99.76%		538 687.26	9.35
RCI Banque S.A. 4625	FR001400KXW4	100 000.00	EUR	102.34%	99.99%	4 612.33	104 603.23	1.81
Flossbach Storch BD	LU1481584016	2 043.26	EUR	127.25	121.37		247 989.98	4.30
Ish.Glbl Infl Link G	IE00BKPT2S34	111 120.00	EUR	4.53	4.43		491 917.13	8.53
iSh. Glb In Lk G Bnd	IE00B3B8PX14	367.00	EUR	147.78	141.47		51 917.66	0.90
Kempen Eur Crdt Inst	LU0630255346	131.07	EUR	1 416.03	1 516.99		198 831.88	3.45
L&G Em. Markets	LU1610875301	190 408.42	EUR	0.99	1.18		225 215.08	3.91
Neuberger Bman HY	IE00BNH72V92	4 693.37	EUR	15.98	16.08		75 469.39	1.31
DPAM L Bonds EM Sust	LU0907928062	1 510.19	EUR	153.89	173.77		262 426.41	4.55
EGLPL 4.5% 30	PTMEN2OM0007	50 000.00	EUR	100.51%	98.36%	800.00	49 979.35	0.87
Orey Best Float 31	PTOREBOE0006	45 000.00	EUR	100.00%	4.93%		2 218.50	0.04
ParcelaSolene 5.75%	PTRCSAOM0005	150 000.00	EUR	100.00%	99.82%		149 730.00	2.60
Ishares Govt Bond CI	IE00BLDGH553	95 450.00	EUR	4.24	4.23		403 648.51	7.00
Vontobel Abs Return	LU1331789617	1 362.19	EUR	108.04	114.94		156 569.89	2.72
ESFG 6.875% 19	XS0458566071	200 000.00	EUR	105.07%	0.25%		507.00	0.01
BAT IntFin 2.25%1/30	XS1664644983	150 000.00	EUR	96.49%	94.52%	2 385.62	144 165.47	2.50
AÇÕES							1 028 043.81	17.83
Amundi FTSE 100	LU1650492330	329.00	EUR	138.10	198.86		65 424.94	1.14
iShares MSCI Brazil	DE000A0Q4R85	586.00	USD	45.24	52.35		27 016.38	0.47
BES (SGF)	PTBES0AM0007	357 593.00	EUR	0.24			0.00	0.00
Vv Gold Miners USD	IE00BQQP9F84	1 406.00	USD	105.95	100.01		123 834.49	2.15
GMO Quality Select	IE000G3IU0C6	6 580.24	USD	20.21	21.21		122 912.18	2.13
Fed Hermes Asia x Jp	IE00BBL4VS26	4 899.07	EUR	4.57	5.33		26 104.18	0.45
Heptagon Kopernik €	IE00BH4GYD31	478.29	EUR	200.50	407.63		194 963.18	3.38
ish expand Tech-Soft	US4642875151	367.00	USD	94.53	106.48		34 414.94	0.60
Ish MSCI World Facto	IE00BP3QZB59	724.00	EUR	34.13	71.73		51 932.52	0.90
KraneSharesCSI China	IE00BFXR7900	5 710.00	EUR	15.29	11.46		65 448.02	1.14
LIONTRUST GF-EURO DY	IE000U7N7YE2	3 694.22	EUR	13.94	13.90		51 337.08	0.89
Malibu Life Rights	KYG8827C1188	717.00	USD				0.00	0.00
Morant Wright Fuj YF	IE00BQ5BN330	2 923.77	EUR	12.76	14.14		41 329.54	0.72
Orbis Japan Equity	LU0160128749	245.48	EUR	39.13	96.75		23 750.34	0.41
Sprott Uranium Miner	IE0005YK6564	1 327.00	USD	12.61	12.12		14 162.84	0.25
iShares Wld Hlth Car	IE0009QS7W62	12 003.00	EUR	4.93	5.19		62 271.56	1.08
SPDR MSCI Wrl Energy	IE00BYTRR863	950.00	EUR	26.34	67.63		64 248.50	1.11

Data: 2026-09-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

Ações								
Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
Xtrackers S&P 500 Eq	IE00BLNMYC90	572.00	EUR	94.82	102.96		58 893.12	1.02
ALTERNATIVOS							575 949.92	9.99
BRock Europ. Abs.	LU0414666189	396.37	EUR	146.41	169.45		67 164.90	1.17
F Capital Plus cat C	PTMNSNIM0018	100.00	EUR	1 000.00	1 000.00		100 000.00	1.73
EURO FX Curr Dec26	BBG013XMNFF2	6.00	USD		1.14		0.00	0.00
Indico Acceleration	PTIDCJIM0002	43 934.00	EUR	0.73	2.02		88 559.63	1.54
Invenomic US Eq L/S	IE00BKFBVYB67	938.80	EUR	131.02	119.13		111 842.95	1.94
Eur E-Micr Fut Dec26	BBG022WMXS83	4.00	USD		1.14		0.00	0.00
Pershing Square	GG00BPFJTF46	3 282.00	USD	20.17	48.50		140 182.30	2.43
Shilling Fund A4	PTJCBKIM0000	600.00	EUR	100.00	104.94		62 964.00	1.09
Rend Capital Plus			EUR				5 236.14	0.09
OUTROS FUNDOS							343 770.48	5.96
Sprott Phys Gold Sil	CA85208R1010	9 397.00	USD	14.94	41.54		343 770.48	5.96
MONETÁRIO							264 498.94	4.59
Auditoria 2026 -			EUR			-1 563.95	-1 563.95	-0.03
BBVA SNQTB			EUR				1 205.55	0.02
BBVA Portugal SA								
BCP SNQTB			EUR				12 268.18	0.21
Millennium BCP								
GB SNQTB CC EUR			EUR				52 980.76	0.92
Golden Broker								
GB SNQTB C MG EUR			EUR				40 704.11	0.71
Golden Broker								
GB SNQTB INDICO			EUR				125 168.05	2.17
Golden Broker								
GB Parcela Solene			EUR				15 455.03	0.27
Golden Broker								
FCR Capital Plus			EUR				7 000.00	0.12
Golden Broker								
BCP SNQTB USD			USD				-44.58	0.00
Millennium BCP								
GB Flutuação Futuro			USD				-1 855.45	-0.03
Golden Broker								
GB CC USD			USD				-19.85	0.00
Golden Broker								
GB SNQTB C MG USD			USD				24 459.07	0.42
Golden Broker								
Pend.Banco Deposit.			EUR				-1 686.77	-0.03
Pend.B.Deposit. GB			EUR				-128.36	0.00
IRS Retido - CAT E			EUR				-240.86	0.00
Com.Gestão/Manag.Fee			EUR				-9 196.05	-0.16
Com. Sub. ou Res.			EUR				-5.94	0.00
TOTAL							5 764 245.99	100.00

Data: 2026-09-30

Carteira: SNQTB, FP SNQTB

Câmbios:	
EUR / EUR	1.000000
USD / EUR	0.880669

Data: 2026-09-30

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	27 987.35	0.49	0.00%	30.00%	
LIMITES GEOGRÁFICOS						
EM + LATM + ASIA + E.LESTE	EUR	553 089.51	9.60	0.00%	20.00%	
GLOBAL						
Bonds	EUR	2 818 937.46	48.90	45.00%	85.00%	
Equity	EUR	1 028 043.81	17.83	0.00%	20.00%	
Real Estate	EUR			0.00%	15.00%	
Short Term	EUR	1 002 780.34	17.40	1.00%	25.00%	
Alternative	EUR	914 484.38	15.86	0.00%	20.00%	