



GOLDEN SGF

Fundo de Pensões SNQTB GARANTIDO

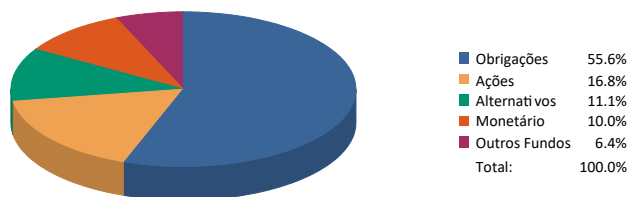
Relatório Mensal 31 01 2026

Data: **2026-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

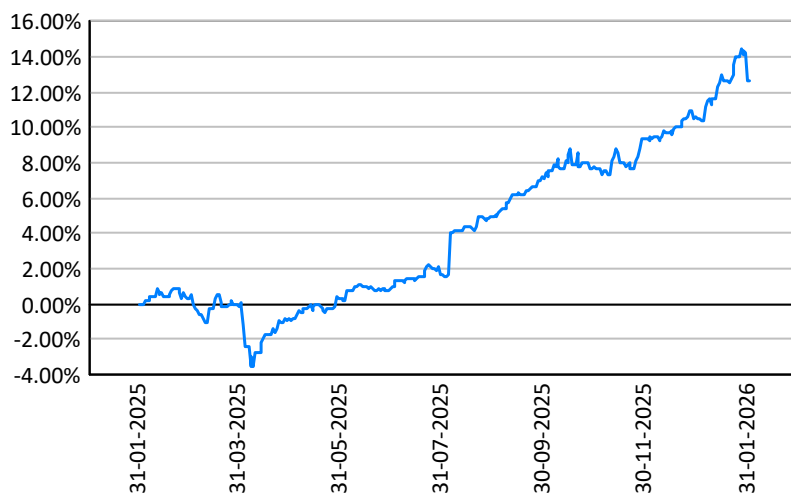
Data Início de Gestão: 2003-01-23

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Obrigações	3 384 660.78	55.64
Ações	1 024 760.93	16.84
Alternativos	673 949.55	11.08
Outros Fundos	391 285.44	6.43
Monetário	608 991.64	10.01
TOTAL	6 083 648.33	100.00

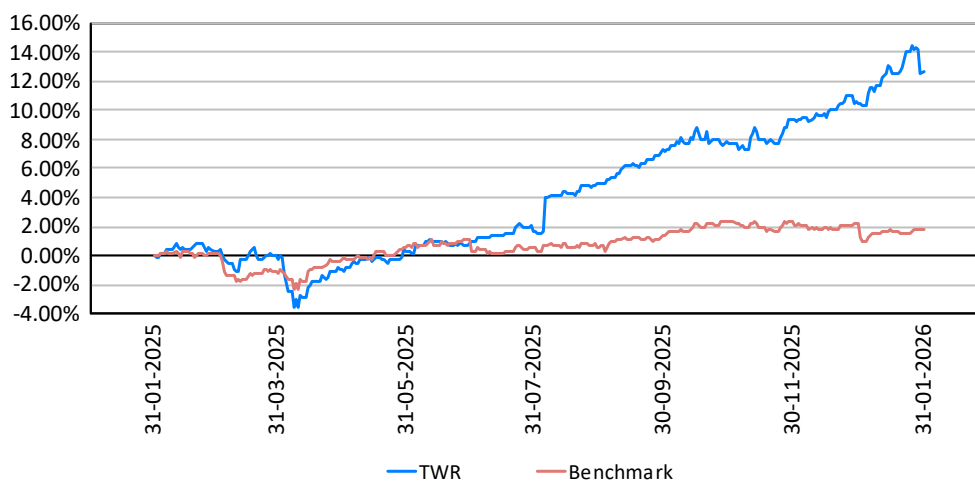
**EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE**

Data	TWR (%)
2025-02-28	0.32
2025-03-31	-0.20
2025-04-30	-0.87
2025-05-31	0.27
2025-06-30	0.81
2025-07-31	1.67
2025-08-31	4.95
2025-09-30	7.13
2025-10-31	7.68
2025-11-30	9.36
2025-12-31	10.43
2026-01-31	12.59



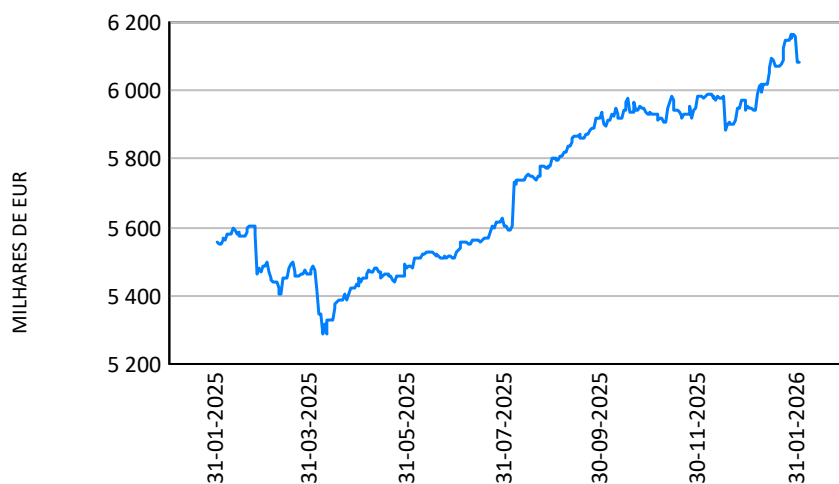
Data: **2026-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE VS BENCHMARK



EVOLUÇÃO DO VALOR DO PATRIMÓNIO

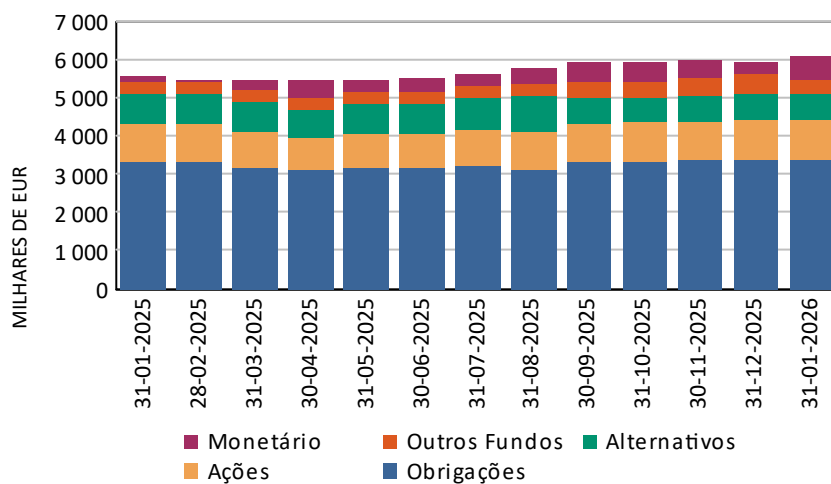
Data	Valor em EUR
2025-01-31	5 555 390.00
2025-02-28	5 485 419.00
2025-03-31	5 472 074.00
2025-04-30	5 449 232.00
2025-05-31	5 484 568.00
2025-06-30	5 528 390.00
2025-07-31	5 602 335.00
2025-08-31	5 799 973.00
2025-09-30	5 931 947.00
2025-10-31	5 931 066.00
2025-11-30	5 983 513.00
2025-12-31	5 947 476.00
2026-01-31	6 083 648.00



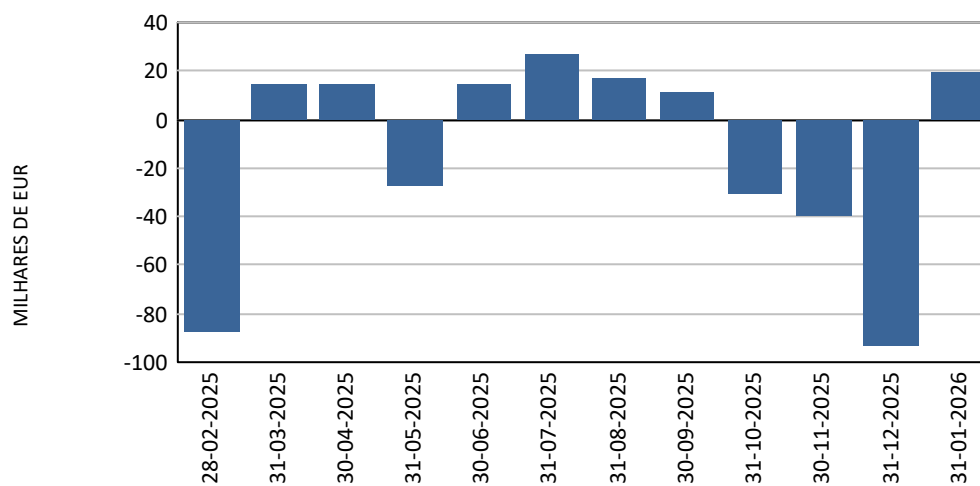
Data: **2026-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PATRIMÓNIO

Data	Valor em EUR
2025-01-31	5 555 390.00
2025-02-28	5 485 419.00
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



EVOLUÇÃO DO INVESTIMENTO LÍQUIDO



Data: **2026-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****HISTÓRICO DE INVESTIMENTOS DE 2025-01-31 A 2026-01-31**

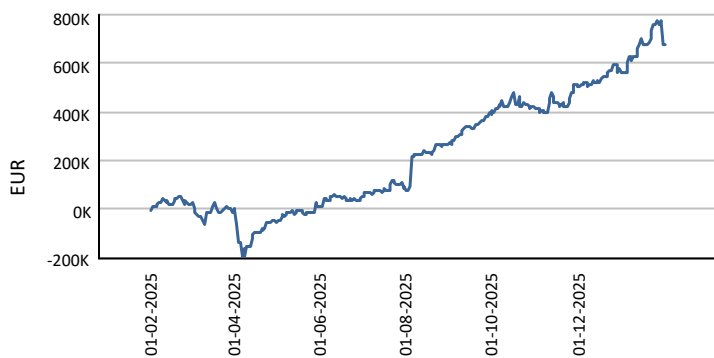
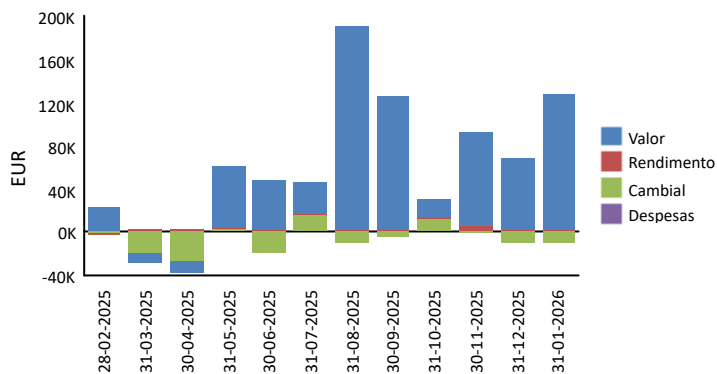
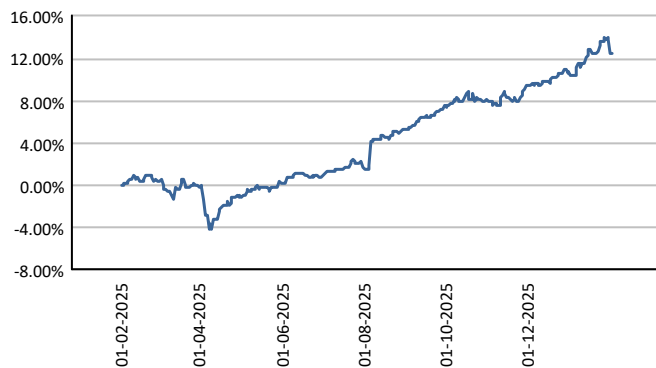
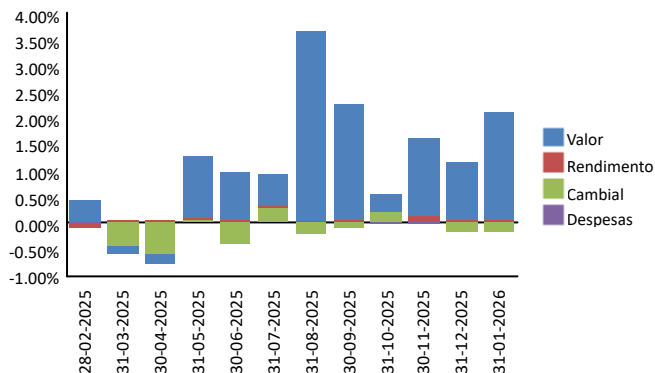
Data	Valor dos Investimentos	Valor dos Desinvestimentos	Valor em EUR
			Valor Acumulado
2025-02-28	23 876.72	111 736.33	-87 859.61
2025-03-31	17 689.13	2 911.75	-73 082.23
2025-04-30	17 880.05	3 771.58	-58 973.76
2025-05-31	17 306.07	44 519.06	-86 186.75
2025-06-30	14 445.03	0.00	-71 741.72
2025-07-31	26 613.50	33.03	-45 161.25
2025-08-31	17 174.61	0.00	-27 986.64
2025-09-30	17 642.87	6 474.23	-16 818.00
2025-10-31	13 339.26	43 905.32	-47 384.06
2025-11-30	28 766.95	68 343.31	-86 960.42
2025-12-31	32 718.20	126 531.73	-180 773.95
2026-01-31	19 476.08	0.00	-161 297.87

PERFORMANCE DA CARTEIRA (VÁRIOS PRAZOS)

Designação	Valor em EUR			
	Desde o Início (2003-01-22)	Últimos 12 Meses (2025-01-31)	Desde o Início do Ano (2025-12-31)	Desde o Início do Mês (2025-12-31)
Valorização	0	5 555 390	5 947 476	5 947 476
Investimentos	10 239 620	246 928	19 476	19 476
Desinvestimentos	6 185 736	408 226	0	0
Valorização em 2026-01-31	6 083 648	6 083 648	6 083 648	6 083 648
Ganho/Perda Total	2 029 764	689 556	116 696	116 696
Rentabilidade Líquida do Período	2.14%	12.59%	1.96%	1.96%
Benchmark de Gestão	-0.95%	1.86%	-0.42%	-0.42%

Data: **2026-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**
PERFORMANCE POR GRUPO DE ACTIVOS DE 2025-12-31 A 2026-01-31

Grupo de Activos	Valor Inicial	Peso Inicial (%)	Investimento Líquido	Valor Final	Peso Final (%)	Valor em EUR	
						Ganho/Perda Total	Contrib. (%)
Obrigações	3 370 463	56.67	-3 375	3 384 661	55.64	17 573	0.29
Ações	1 039 019	17.47	-71 556	1 024 761	16.84	57 298	0.96
Alternativos	694 142	11.67	-14 037	673 950	11.08	-6 155	-0.11
Outros Fundos	499 668	8.40	-158 981	391 285	6.43	50 598	0.86
Monetário	344 184	5.79	268 920	608 992	10.01	-4 112	-0.07
TOTAL	5 947 476	100.00	20 971	6 083 648	100.00	115 202	1.94

Data: **2026-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****ANÁLISE GRÁFICA DAS CONTRIBUIÇÕES****Ganho/Perda Acumulado****Ganho/Perda Período****Contribuição Acumulada****Contribuição Período**

Data: **2026-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**
ANÁLISE RESUMO DAS CONTRIBUIÇÕES DE 2025-01-31 A 2026-01-31

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	438 962	9 671	0.16	0.03		0.00	0.19
Market Price (Corp) - Fixed Rate	581 844	21 105	0.09	0.31		-0.01	0.39
Market Price (Corp) - Float Rate	143 678	4 348	-0.02	0.11			0.09
EU Complying Bond Funds	1 927 403	58 419	1.07			-0.01	1.06
Global - Fundos	475 382	88 054	1.49			0.00	1.49
Europa Ocidental - Fundos	78 551	13 957	0.26				0.26
Portugal (directo)	0	0					0.00
América do Norte - Fundos	183 065	112 242	2.06			0.00	2.06
América Latina - Fundos	3 045	3 313	0.06		-0.01	0.00	0.05
Ásia-Pacífico Ex-Japan - Fundos	138 628	1 735	0.01				0.01
Japão - Fundos	88 134	23 607	0.46				0.46
Real Estate Investment Fund	1 788	316	0.01				0.01
Fundos Tesouraria	166 315	2 110	0.06			-0.02	0.04
Depósitos Ordem	372 498	-3 710	-0.01		-0.06		-0.07
Hedge Funds	464 039	-24 854	0.01		-0.57		-0.56
Private Equity	266 583	130 090	2.52				2.52
Commodities	378 900	231 549	5.13		-0.98	0.00	4.15
Responsabilities	-6 466	-43 117	-0.77	-0.04	0.00		-0.80
Opções	2 003	6 456	0.17		-0.01	0.00	0.16
Futuros	-125	45 681	0.94		0.00		0.94
TOTAL	5 704 226	680 969	13.71	0.41	-1.62	-0.06	12.44

Data: **2026-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****10 MAIORES ACTIVOS**

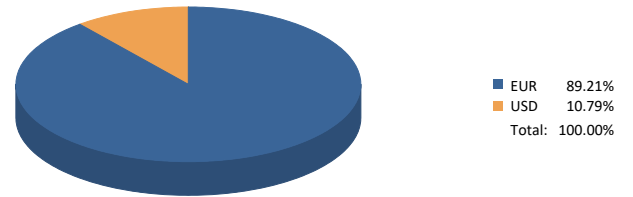
Descrição	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Eur E-Mini Fut Mar26	623 636.63	10.25
EU Bill 0% 11/06/26	531 678.60	8.74
Ish.Glbl Infl Link G	507 496.15	8.34
Sprott Phys Gold Sil	391 285.44	6.43
DPAM L Bonds EM Sust	254 784.83	4.19
Heptagon Kopernik €	230 209.96	3.78
L&G Em. Markets	227 899.84	3.75
Ishares Govt Bond Cl	220 003.76	3.62
BlueBay IG Eur Gvt I	213 683.15	3.51
Kempen Eur Crdt Inst	202 935.68	3.34
TOTAL	3 403 614.04	55.95

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

Descrição	Valor em EUR	
	Ganho/Perda	Contribuição (%)
Sprott Phys Gold Sil	231 549.06	4.15
Indico Acceleration	124 032.09	2.40
Vv Gold Miners ETF G	114 552.53	2.12
Heptagon Kopernik €	86 953.42	1.60
Eur E-Mini Fut Jun25	25 329.46	0.55
Orbis Japan Equity	23 606.83	0.46
Fundsmith Equity	-20 059.86	-0.43
Ish MSCI World Facto	19 184.31	0.34
L&G Em. Markets	15 651.58	0.30
DPAM L Bonds EM Sust	14 674.83	0.24
TOTAL	635 474.25	11.72

Data: **2026-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR MOEDA**

Moeda	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EUR	5 427 034.24	89.21
USD	656 614.09	10.79
TOTAL	6 083 648.33	100.00



Data: **2026-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA**

Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
OBRIGAÇÕES							3 384 660.78	55.64
BlueBay IG Eur Gvt I	LU0549539178	1 242.92	EUR	160.14	171.92		213 683.15	3.51
Candriam Long Shrt C	FR0011510056	0.001	EUR	100.00	119.30		0.12	0.00
EU Next Gen 2.75 26	EU000A3K4D82	150 000.00	EUR	100.97%	100.47%	1 344.86	152 051.36	2.50
EU Bill 0% 11/06/26	EU000A4EJ3Q5	540 000.00	EUR	98.18%	98.46%		531 678.60	8.74
RCI Banque S.A. 4625	FR001400KXW4	100 000.00	EUR	102.34%	100.91%	1 545.89	102 456.89	1.68
Flossbach Storch BD	LU1481584016	1 025.88	EUR	126.72	128.17		131 487.42	2.16
Ish.Glbl Infl Link G	IE00BKPT2S34	111 120.00	EUR	4.53	4.57		507 496.15	8.34
iSh. Glb In Lk G Bnd	IE00B3B8PX14	367.00	EUR	147.78	140.52		51 570.84	0.85
Kempen Eur Crdt Inst	LU0630255346	131.07	EUR	1 416.03	1 548.30		202 935.68	3.34
L&G Em. Markets	LU1610875301	190 408.42	EUR	0.99	1.20		227 899.84	3.75
Neuberger Bman HY	IE00BNH72V92	4 693.37	EUR	15.98	16.21		76 079.53	1.25
DPAM L Bonds EM Sust	LU0907928062	1 510.19	EUR	153.89	168.71		254 784.83	4.19
EGLPL 4.5% 30	PTMEN2OM0007	50 000.00	EUR	100.51%	100.16%	425.00	50 505.50	0.83
Orey Best Float 31	PTOREBOE0006	45 000.00	EUR	100.00%	4.62%		2 079.00	0.03
ParcelaSolene 5.75%	PTRCSAOM0005	150 000.00	EUR	100.00%	100.17%	4 312.50	154 567.50	2.54
Ishares Govt Bond Cl	IE00BLDGH553	49 892.00	EUR	4.11	4.41		220 003.76	3.62
Vontobel Abs Return	LU1331789617	1 362.19	EUR	108.04	116.26		158 367.98	2.60
ESFG 6.875% 19	XS0458566071	200 000.00	EUR	105.07%	0.24%		486.00	0.01
BAT IntFin 2.25%1/30	XS1664644983	150 000.00	EUR	96.49%	96.95%	147.95	145 571.45	2.39
Basf 0.75% 17/03/26	XS2456247605	200 000.00	EUR	98.25%	99.82%	1 319.18	200 955.18	3.30
AÇÕES							1 024 760.93	16.84
Amundi FTSE 100	LU1650492330	464.00	EUR	138.10	189.38		87 872.32	1.44
iShares MSCI Brazil	DE000A0Q4R85	586.00	USD	45.24	52.62		25 870.73	0.43
BES (SGF)	PTBES0AM0007	357 593.00	EUR	0.24			0.00	0.00
Vv Gold Miners ETF G	IE00BQQP9F84	1 406.00	EUR	30.84	92.87		130 575.22	2.15
Fed Hermes Asia x Jp	IE00BBL4VS26	4 899.07	EUR	4.57	5.08		24 900.48	0.41
Heptagon Kopernik €	IE00BH4GYD31	593.29	EUR	200.50	388.02		230 209.96	3.78
iSh. Edge MSCI World	IE00BP3QZ601	740.00	EUR	65.99	69.47		51 407.80	0.85
Ish MSCI World Facto	IE00BP3QZB59	1 733.00	EUR	34.13	54.14		93 824.62	1.54
KraneSharesCSI China	IE00BFXR7900	5 710.00	EUR	15.29	15.85		90 514.92	1.49
Orbis Japan Equity	LU0160128749	1 097.48	EUR	39.13	90.82		99 673.28	1.64
iShares Wld Hlth Car	IE0009QS7W62	12 003.00	EUR	4.93	4.76		57 140.28	0.94
SPDR MSCI Wrl Energy	IE00BYTRR863	1 520.00	EUR	26.34	52.80		80 256.00	1.32
Xtrackers S&P 500 Eq	IE00BLNMYC90	572.00	EUR	94.82	91.81		52 515.32	0.86
ALTERNATIVOS							673 949.55	11.08
BRock Europ. Abs.	LU0414666189	396.37	EUR	146.41	177.98		70 545.93	1.16
F Capital Plus cat C	PTMNSNIM0018	100.00	EUR	1 000.00	1 000.00		100 000.00	1.64
Eur E-Mini Fut Mar26	BBG01X59SPR6	10.00	USD		1.19		0.00	0.00

Data: **2026-01-31**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

Alternativos

Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
Indico Acceleration	PTIDCJIM0002	43 934.00	EUR	0.73	2.01		88 445.08	1.45
Invenomic US Eq L/S	IE00BKFBYB67	938.80	EUR	131.02	120.69		113 307.48	1.86
Eur E-Micr Fut Mar26	BBG01X59LVG2	5.00	USD		1.19		0.00	0.00
Malibu Life Holdings	KYG8827C1006	1 421.00	USD	15.83	17.55		20 923.36	0.34
Portugal Opp D	PTQUAPIM0005	10.00	EUR	3 500.00	3 750.25		37 502.50	0.62
Pershing Square	GG00BPFJTF46	3 282.00	USD	20.17	62.30		171 548.45	2.82
SEB ImmoInvest	DE0009802306	3 065.00	EUR	43.44	0.64		1 946.28	0.03
Shilling Fund A4	PTJCBKIM0000	600.00	EUR	100.00	99.39		59 634.00	0.98
Put SPY 640 20/03/26	SPY_P640	7.00	USD	9.72	4.26		2 501.89	0.04
Rend Capital Plus			EUR				7 594.58	0.12
OUTROS FUNDOS							391 285.44	6.43
Sprott Phys Gold Sil	CA85208R1010	9 397.00	USD	14.94	49.63		391 285.44	6.43
MONETÁRIO							608 991.64	10.01
Auditoria 2026 -			EUR			-177.59	-177.59	0.00
BBVA SNQTB			EUR				8 075.43	0.13
BBVA Portugal SA								
BCP SNQTB			EUR				395 800.72	6.51
Millennium BCP								
GB SNQTB CC EUR			EUR				2 980.76	0.05
Golden Broker								
GB SNQTB C MG EUR			EUR				40 704.11	0.67
Golden Broker								
GB SNQTB INDICO			EUR				125 536.71	2.06
Golden Broker								
GB Parcela Solene			EUR				11 900.88	0.20
Golden Broker								
GB Flutuação Futuro			USD				12 146.64	0.20
Golden Broker								
GB SNQTB C MG USD			USD				32 337.59	0.53
Golden Broker								
Auditoria Serviço			EUR				-2 091.00	-0.03
Pend.Banco Deposit.			EUR				-428.42	-0.01
Pend.B.Deposit. GB			EUR				-128.36	0.00
Com.Gestão/Manag.Fee			EUR				-3 573.00	-0.06
Com. Sub. ou Res.			EUR				-592.83	-0.01
Shilling - subs pend			EUR				-13 500.00	-0.22
TOTAL							6 083 648.33	100.00

Câmbios:

EUR / EUR	1.000000
USD / EUR	0.838997

Data: **2026-01-31**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	-29 386.21	-0.48	0.00%	30.00%	S
LIMITES GEOGRÁFICOS						
EM + LATM + ASIA + E.LESTE	EUR	573 199.59	9.42	0.00%	20.00%	
GLOBAL						
Bonds	EUR	2 852 982.06	46.90	45.00%	85.00%	
Equity	EUR	1 024 760.93	16.84	0.00%	20.00%	
Real Estate	EUR	1 946.28	0.03	0.00%	15.00%	
Short Term	EUR	1 161 764.82	19.10	1.00%	25.00%	
Alternative	EUR	1 039 692.35	17.09	0.00%	20.00%	