



GOLDEN SGF

Fundo de Pensões SNQTB GARANTIDO

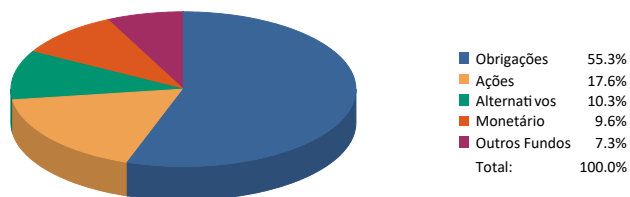
Relatório Mensal 28 02 2026

Data: **2026-02-28**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

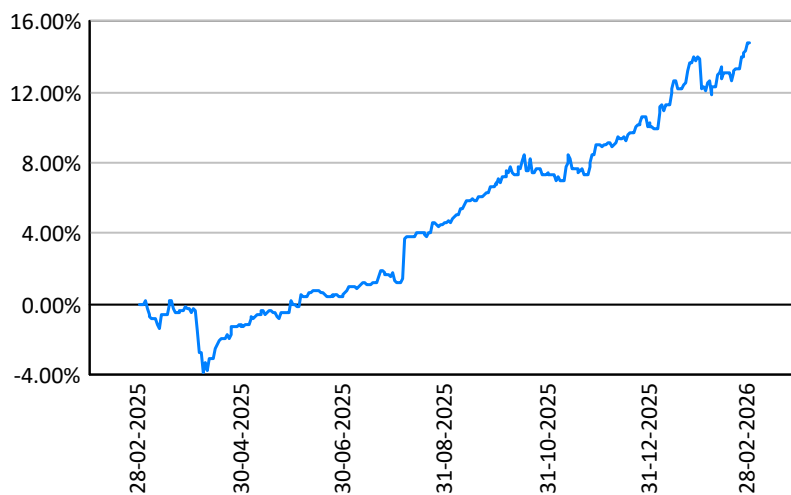
Data Início de Gestão: 2003-01-23

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Grupo de Activos	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Obrigações	3 411 570.17	55.30
Ações	1 085 324.78	17.59
Alternativos	633 084.44	10.26
Outros Fundos	448 874.91	7.28
Monetário	590 442.35	9.57
TOTAL	6 169 296.65	100.00

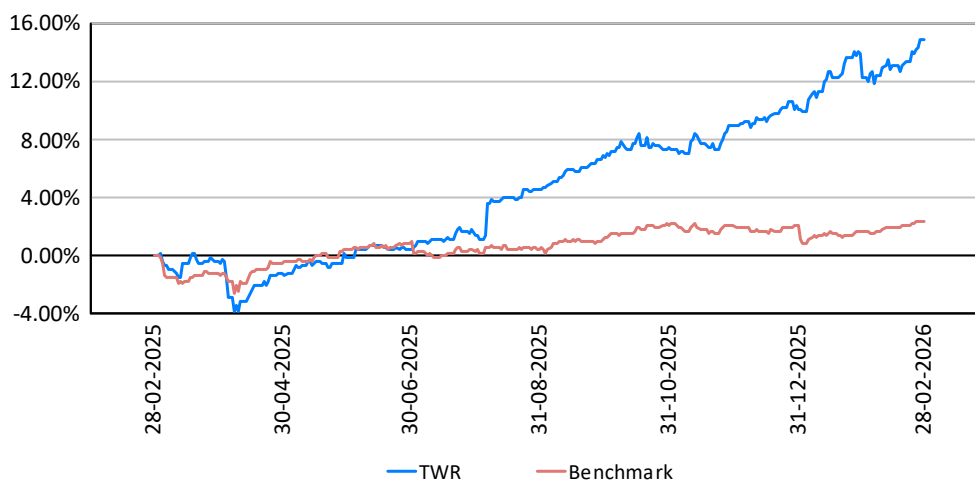
**EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE**

Data	TWR (%)
2025-03-31	-0.51
2025-04-30	-1.18
2025-05-31	-0.05
2025-06-30	0.49
2025-07-31	1.35
2025-08-31	4.62
2025-09-30	6.80
2025-10-31	7.34
2025-11-30	9.01
2025-12-31	10.08
2026-01-31	12.24
2026-02-28	14.81



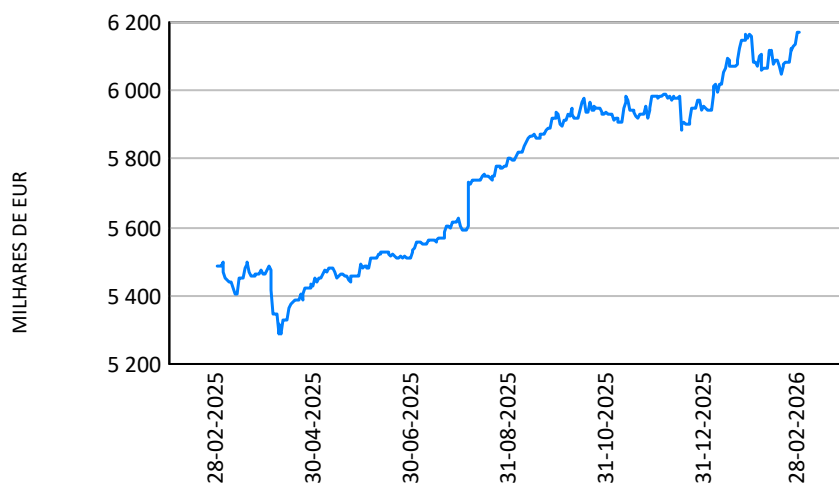
Data: **2026-02-28**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**

EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE VS BENCHMARK



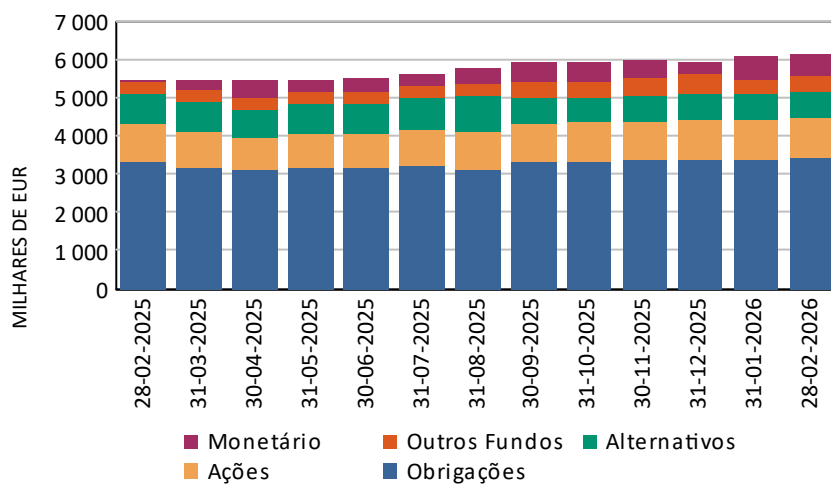
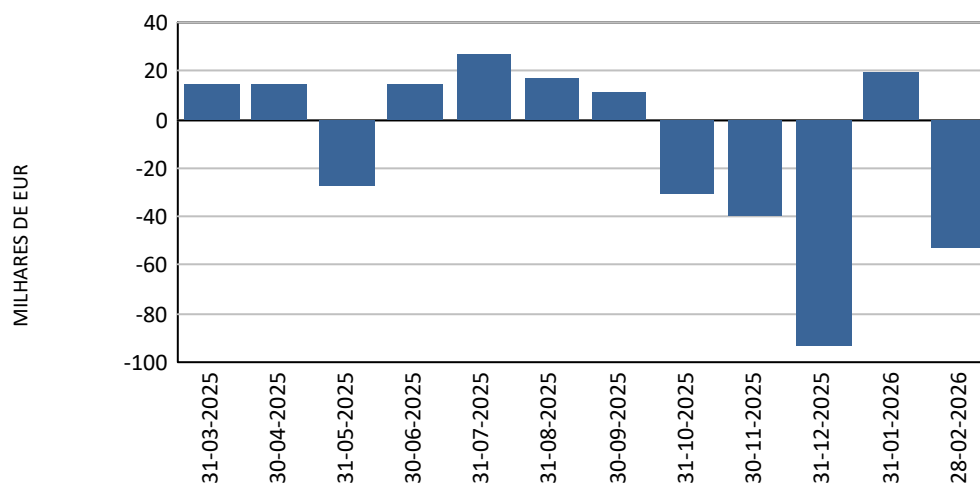
EVOLUÇÃO DO VALOR DO PATRIMÓNIO

Data	Valor em EUR
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
2026-02-28	6 169 297.00



Data: **2026-02-28**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PATRIMÓNIO**

Data	Valor em EUR
	Valor
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
2026-02-28	6 169 297.00

**EVOLUÇÃO DO INVESTIMENTO LÍQUIDO**

Data: **2026-02-28**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****HISTÓRICO DE INVESTIMENTOS DE 2025-02-28 A 2026-02-28**

Data	Valor dos Investimentos	Valor dos Desinvestimentos	Valor em EUR
			Valor Acumulado
2025-03-31	17 689.13	2 911.75	14 777.38
2025-04-30	17 880.05	3 771.58	28 885.85
2025-05-31	17 306.07	44 519.06	1 672.86
2025-06-30	14 445.03	0.00	16 117.89
2025-07-31	26 613.50	33.03	42 698.36
2025-08-31	17 174.61	0.00	59 872.97
2025-09-30	17 642.87	6 474.23	71 041.61
2025-10-31	13 339.26	43 905.32	40 475.55
2025-11-30	28 766.95	68 343.31	899.19
2025-12-31	32 718.20	126 531.73	-92 914.34
2026-01-31	19 476.08	0.00	-73 438.26
2026-02-28	29 958.25	82 717.84	-126 197.85

PERFORMANCE DA CARTEIRA (VÁRIOS PRAZOS)

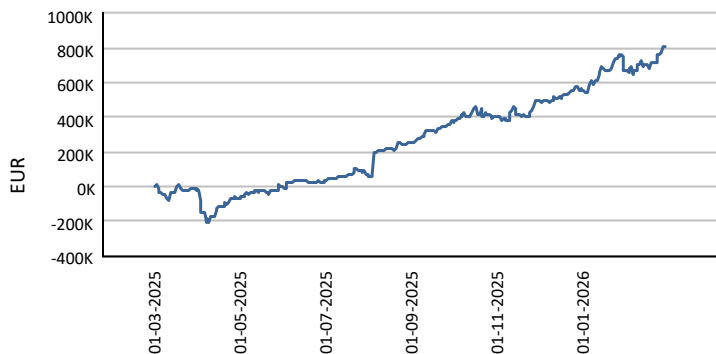
Designação	Valor em EUR			
	Desde o Início (2003-01-22)	Últimos 12 Meses (2025-02-28)	Desde o Início do Ano (2025-12-31)	Desde o Início do Mês (2026-01-31)
Valorização	0	5 485 419	5 947 476	6 083 648
Investimentos	10 269 579	253 010	49 434	29 958
Desinvestimentos	6 268 454	379 208	82 718	82 718
Valorização em 2026-02-28	6 169 297	6 169 297	6 169 297	6 169 297
Ganho/Perda Total	2 168 172	810 075	255 104	138 408
Rentabilidade Líquida do Período	2.23%	14.81%	4.30%	2.29%
Benchmark de Gestão	-0.92%	2.43%	0.32%	0.74%

Data: **2026-02-28**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**
PERFORMANCE POR GRUPO DE ACTIVOS DE 2026-01-31 A 2026-02-28

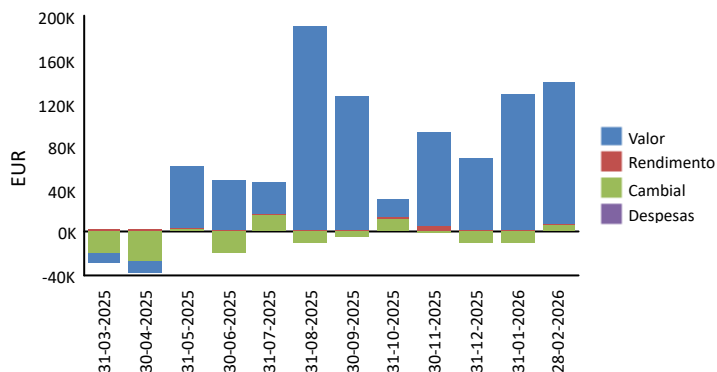
Grupo de Activos	Valor Inicial	Peso Inicial (%)	Investimento Líquido	Valor Final	Peso Final (%)	Valor em EUR	
						Ganho/Perda Total	Contrib. (%)
Obrigações	3 384 661	55.64	-4 313	3 411 570	55.30	31 222	0.52
Ações	1 024 761	16.84	0	1 085 325	17.59	60 564	1.01
Alternativos	673 950	11.08	-33 193	633 084	10.26	-7 672	-0.13
Outros Fundos	391 285	6.43	0	448 875	7.28	57 589	0.95
Monetário	608 992	10.01	-14 717	590 442	9.57	-3 832	-0.06
TOTAL	6 083 648	100.00	-52 223	6 169 297	100.00	137 871	2.28

ANÁLISE GRÁFICA DAS CONTRIBUIÇÕES

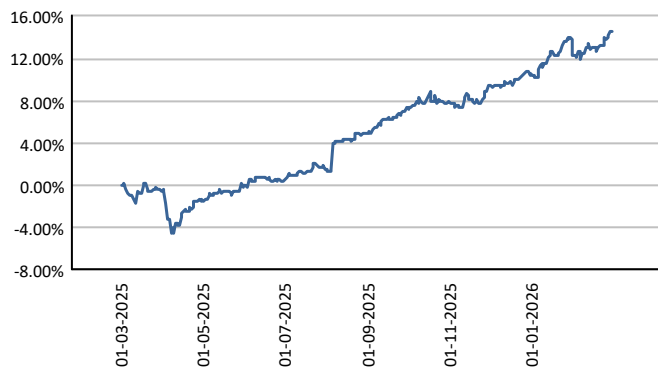
Ganho/Perda Acumulado



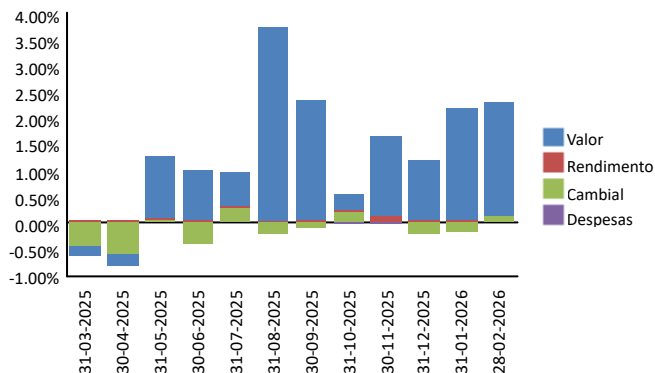
Ganho/Perda Período



Contribuição Acumulada



Contribuição Período



Data: **2026-02-28**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB**
ANÁLISE RESUMO DAS CONTRIBUIÇÕES DE 2025-02-28 A 2026-02-28

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	412 911	8 667	0.14	0.03		0.00	0.17
Market Price (Corp) - Fixed Rate	587 478	26 025	0.09	0.41		0.00	0.49
Market Price (Corp) - Float Rate	131 942	3 708	-0.03	0.10			0.07
EU Complying Bond Funds	1 945 846	72 548	1.27			-0.01	1.26
Global - Fundos	472 925	120 659	2.09			0.00	2.08
Europa Ocidental - Fundos	79 797	18 843	0.34				0.34
Portugal (directo)	0	0					0.00
América do Norte - Fundos	185 367	140 552	2.59			0.00	2.59
América Latina - Fundos	5 076	4 452	0.08		0.00	0.00	0.07
Ásia-Pacífico Ex-Japan - Fundos	135 468	-9 030	-0.17				-0.17
Japão - Fundos	90 238	30 751	0.59				0.59
Real Estate Investment Fund	1 812	310	0.01				0.01
Fundos Tesouraria	187 604	2 681	0.06			-0.02	0.05
Depósitos Ordem	408 622	-3 336	-0.01		-0.06		-0.07
Hedge Funds	447 795	-29 110	-0.10		-0.54		-0.64
Private Equity	270 865	120 631	2.38				2.38
Commodities	384 858	287 473	6.09		-0.92	0.00	5.17
Responsabilities	-6 004	-44 046	-0.79	-0.04	0.00		-0.82
Opções	1 996	4 594	0.13		-0.01	0.00	0.13
Futuros	-122	44 579	0.95		0.00		0.95
TOTAL	5 744 471	800 951	15.72	0.51	-1.53	-0.05	14.64

Data: **2026-02-28**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****10 MAIORES ACTIVOS**

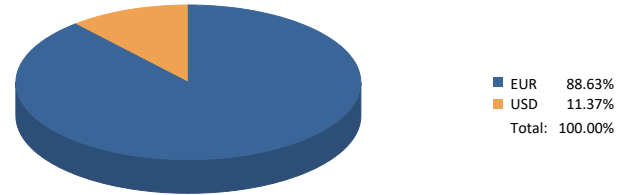
Descrição	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
Eur E-Mini Fut Mar26	626 217.70	10.15
EU Bill 0% 11/06/26	532 542.60	8.63
Ish.Glbl Infl Link G	516 796.90	8.38
Sprott Phys Gold Sil	448 874.91	7.28
DPAM L Bonds EM Sust	259 934.59	4.21
Heptagon Kopernik €	245 124.65	3.97
L&G Em. Markets	229 632.55	3.72
Ishares Govt Bond Cl	223 166.92	3.62
BlueBay IG Eur Gvt I	217 262.77	3.52
Kempen Eur Crdt Inst	204 184.78	3.31
TOTAL	3 503 738.37	56.79

10 MAIORES GANHOS/PERDAS (EM MÓDULO) DE 2025-02-28 A 2026-02-28

Descrição	Valor em EUR	
	Ganho/Perda	Contribuição (%)
Sprott Phys Gold Sil	287 473.25	5.17
Vv Gold Miners ETF G	139 464.95	2.59
Indico Acceleration	116 112.02	2.29
Heptagon Kopernik €	103 903.58	1.92
Orbis Japan Equity	30 751.44	0.59
Eur E-Mini Fut Jun25	25 329.46	0.56
Ish MSCI World Facto	21 610.51	0.38
Amundi FTSE 100	18 843.04	0.34
Fundsmith Equity	-17 888.95	-0.40
DPAM L Bonds EM Sust	17 472.94	0.29
TOTAL	743 072.24	13.72

Data: **2026-02-28**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR MOEDA**

Moeda	Valor em EUR	
	Valor	Peso (%)
EUR	5 467 851.42	88.63
USD	701 445.23	11.37
TOTAL	6 169 296.65	100.00



Data: **2026-02-28**Carteira: **SNQTB, FP SNQTB****COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA**

Grupo de Activos	Código	Quantidade/ Montante	Moeda Cotação	Custo Médio	Cotação	Juro Corrido	Valor (EUR)	Peso (%)
OBRIGAÇÕES							3 411 570.17	55.30
BlueBay IG Eur Gvt I	LU0549539178	1 242.92	EUR	160.14	174.80		217 262.77	3.52
Candriam Long Shrt C	FR0011510056	0.001	EUR	100.00	119.50		0.12	0.00
EU Next Gen 2.75 26	EU000A3K4D82	150 000.00	EUR	100.97%	100.40%	1 661.30	152 262.80	2.47
EU Bill 0% 11/06/26	EU000A4EJ3Q5	540 000.00	EUR	98.18%	98.62%		532 542.60	8.63
RCI Banque S.A. 4625	FR001400KXW4	100 000.00	EUR	102.34%	100.73%	1 900.68	102 627.68	1.66
Flossbach Storch BD	LU1481584016	1 025.88	EUR	126.72	130.17		133 539.19	2.16
Ish.Glbl Infl Link G	IE00BKPT2S34	111 120.00	EUR	4.53	4.65		516 796.90	8.38
iSh. Glb In Lk G Bnd	IE00B3B8PX14	367.00	EUR	147.78	143.17		52 541.56	0.85
Kempen Eur Crdt Inst	LU0630255346	131.07	EUR	1 416.03	1 557.83		204 184.78	3.31
L&G Em. Markets	LU1610875301	190 408.42	EUR	0.99	1.21		229 632.55	3.72
Neuberger Bman HY	IE00BNH72V92	4 693.37	EUR	15.98	16.25		76 267.26	1.24
DPAM L Bonds EM Sust	LU0907928062	1 510.19	EUR	153.89	172.12		259 934.59	4.21
EGLPL 4.5% 30	PTMEN2OM0007	50 000.00	EUR	100.51%	99.96%	612.50	50 592.50	0.82
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%	100.15%	718.75	150 943.75	2.45
Ishares Govt Bond Cl	IE00BLDGH553	49 892.00	EUR	4.11	4.47		223 166.92	3.62
Vontobel Abs Return	LU1331789617	1 362.19	EUR	108.04	116.68		158 940.10	2.58
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%	97.36%	406.85	146 452.85	2.37
Basf 0.75% 17/03/26	XS2456247605	200 000.00	EUR	98.25%	99.94%	1 434.25	201 316.25	3.26
AÇÕES							1 085 324.78	17.59
Amundi FTSE 100	LU1650492330	464.00	EUR	138.10	202.85		94 122.40	1.53
iShares MSCI Brazil	DE000A0Q4R85	586.00	USD	45.24	54.41		27 009.11	0.44
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	109.94		154 575.64	2.51
Fed Hermes Asia x Jp	IE00BBL4VS26	4 899.07	EUR	4.57	5.45		26 708.73	0.43
Heptagon Kopernik €	IE00BH4GYD31	593.29	EUR	200.50	413.16		245 124.65	3.97
iSh. Edge MSCI World	IE00BP3QZ601	740.00	EUR	65.99	70.74		52 347.60	0.85
Ish MSCI World Facto	IE00BP3QZB59	1 733.00	EUR	34.13	56.53		97 966.49	1.59
KraneSharesCSI China	IE00BFXR7900	5 710.00	EUR	15.29	14.03		80 099.88	1.30
Orbis Japan Equity	LU0160128749	1 097.48	EUR	39.13	96.88		106 324.02	1.72
iShares Wld Hlth Car	IE0009QS7W62	12 003.00	EUR	4.93	4.90		58 820.70	0.95
SPDR MSCI Wrl Energy	IE00BYTRR863	1 520.00	EUR	26.34	57.62		87 582.40	1.42
Xtrackers S&P 500 Eq	IE00BLNMYC90	572.00	EUR	94.82	95.53		54 643.16	0.89
ALTERNATIVOS							633 084.44	10.26
BRock Europ. Abs.	LU0414666189	396.37	EUR	146.41	177.26		70 260.55	1.14
F Capital Plus cat C	PTMNSNIM0018	100.00	EUR	1 000.00	1 000.00		100 000.00	1.62
Eur E-Mini Fut Mar26	BBG01X59SPR6	10.00	USD		1.18		0.00	0.00

Data: **2026-02-28**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	1.43
Invenomic US Eq L/S	IE00BKFBYB67	938.80	EUR	131.02	128.07		120 234.04	1.95
Eur E-Micr Fut Mar26	BBG01X59LVG2	5.00	USD		1.18		0.00	0.00
Malibu Life Holdings	KYG8827C1006	1 421.00	USD	15.83	17.60		21 185.60	0.34
Pershing Square	GG00BPFJTF46	3 282.00	USD	20.17	58.20		161 806.35	2.62
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	0.97
Put SPY 640 20/03/26	SPY_P640	7.00	USD	9.72	2.43		1 440.91	0.02
Rend Capital Plus			EUR				8 131.62	0.13
OUTROS FUNDOS							448 874.91	7.28
Sprott Phys Gold Sil	CA85208R1010	9 397.00	USD	14.94	56.39		448 874.91	7.28
MONETÁRIO							590 442.35	9.57
Auditoria 2026 -			EUR			-338.00	-338.00	-0.01
BBVA SNQTB			EUR				7 860.18	0.13
BBVA Portugal SA								
BCP SNQTB			EUR				385 182.58	6.24
Millennium BCP								
GB SNQTB CC EUR Golden Broker			EUR				2 980.76	0.05
GB SNQTB C MG EUR Golden Broker			EUR				40 704.11	0.66
GB SNQTB INDICO Golden Broker			EUR				125 536.71	2.03
GB Parcela Solene Golden Broker			EUR				11 900.88	0.19
GB Flutuação Futuro Golden Broker			USD				8 478.47	0.14
GB SNQTB C MG USD Golden Broker			USD				32 649.87	0.53
Auditoria Serviço			EUR				-2 091.00	-0.03
Pend.Banco Deposit.			EUR				-817.44	-0.01
Pend.B.Deposit. GB			EUR				-128.36	0.00
IRS Retido - CAT E			EUR				-1 252.45	-0.02
Com.Gestão/Manag.Fee			EUR				-6 131.13	-0.10
Com. Sub. ou Res.			EUR				-592.83	-0.01
Shilling - subs pend			EUR				-13 500.00	-0.22
TOTAL							6 169 296.65	100.00

Câmbios:

EUR / EUR	1.000000
USD / EUR	0.847099

Data: **2026-02-28**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	12 605.75	0.20	0.00%	30.00%	
LIMITES GEOGRÁFICOS						
EM + LATM + ASIA + E.LESTE	EUR	569 667.02	9.23	0.00%	20.00%	
GLOBAL						
Bonds	EUR	2 879 027.45	46.67	45.00%	85.00%	
Equity	EUR	1 085 324.78	17.59	0.00%	20.00%	
Real Estate	EUR	1 946.28	0.03	0.00%	15.00%	
Short Term	EUR	1 144 616.57	18.55	1.00%	25.00%	
Alternative	EUR	1 056 940.65	17.13	0.00%	20.00%	