

FUNDO BFA

RENDIMENTO FLEX

Dezembro 2025



Objectivo e Política de Investimento

O objectivo do Fundo é o de proporcionar aos seus participantes uma alternativa de investimento em Kwanzas de curto/médio prazo, que lhes permita combinar o factor rentabilidade, flexibilidade e liquidez a todo o momento e em condições favoráveis.

Características:

Sociedade Gestora:	BFA Gestão de Activos, SA
Data de Arranque:	6 de março de 2025
Montante Mínimo de Subscrição:	Kz 200.000,00
Política de Rendimentos:	Capitalização
Comissão de Subscrição:	Isento
Comissão de Resgate:	Isento

Comentário do Gestor

Comparativamente ao mês anterior, continuamos a observar na curva de rendimentos de títulos do tesouro uma abertura para maturidades de 3 meses a 2 anos. Contrariamente aos meses anteriores, verificou-se um fechamento para maturidades intermédias (3 a 6 anos) e uma abertura para maturidades mais longas, reflectindo a oferta de títulos até 2 anos e superiores a 5 anos com *yields* acima da média, disponibilizada por Bancos não sistémicos em busca de liquidez. Em Dezembro, o montante negociado aumentou cerca de 47,52%, fixando-se em aproximadamente Kz 579,51 mil milhões, sustentado pelo crescimento do volume no mercado de operações de reporte (+128,08%). Quanto aos vencimentos, a maior procura concentrou-se em títulos com maturidade em 2028.

A taxa de inflação continuou a desacelerar, fixando-se em 16,56%, permitindo ao Banco Nacional considerar a redução das taxas directoras na sua política monetária, pressionando, por sua vez, a diminuição das taxas LUIBOR, referência para operações de reporte. Em Dezembro, reforçamos a carteira de títulos de dívida pública, posicionando-nos em maturidades até quatro anos e aproveitando oportunidades no mercado monetário. O Fundo registou crescimento da unidade de participação de 1,91%, sustentado por ganhos de rendimento e valorização da carteira. O prazo médio da carteira é de cerca de 2 anos, reflectindo a estratégia de gestão de risco.

Período de Funcionamento:	06/03/2025 a 31/12/2025
Performance Efetiva:	+18,1%
Performance Anualizada:	+22,6%
Risco (Volatilidade):	11,1%
Maturidade Média (Anos):	2,2
Taxa de Rendibilidade Média (Yield):	16,01%

Como investir ou saber mais?

Contacto: investor@am.bfa.ao
+244 923 165 561

Visite-nos: Escritório: Rua AL 16, Edif. Zenith Towers, Torre 2, 10º andar, Talatona, Luanda

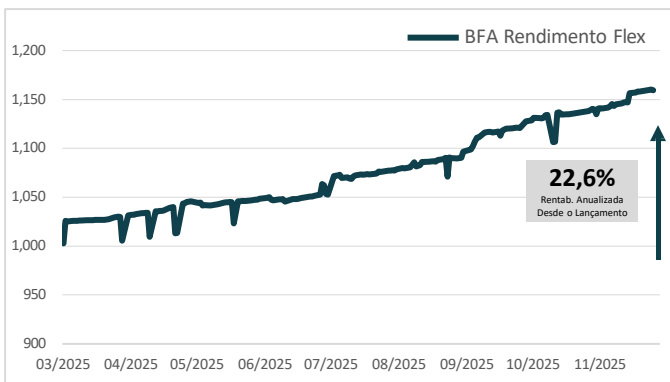
Perfil do Investidor

Este Fundo tem como objectivo atrair investidores que possuam uma tolerância média ou baixa às variações do capital investido e que desejem diversificar as suas carteiras em moeda nacional, buscando uma rentabilidade diferenciada.

Comissão de Gestão:	1,50% / ano
Comissão de Depositário:	0,25% / ano
Prazo de Liquidação do Resgate:	Liquidação 5 Dias
Volume Sob Gestão:	Kz 18.545,62 milhões
Valor da Unidade de Participação:	Kz 1.181,50

Evolução do Fundo

Um investimento de Kz 1.000 desde o lançamento do fundo



Performance Mensal do Fundo

Mês	Variação Mensal (%)
Jan 2025	-
Fev 2025	-
Mar 2025	+3,1%
Abr 2025	+1,2%
Mai 2025	-1,9%
Jun 2025	+2,8%
Jul 2025	+2,6%
Ago 2025	+1,6%
Set 2025	+1,7%
Out 2025	+3,0%
Nov 2025	+0,9%
Dez 2025	+1,91%
Ano	+18,1%

Composição da Carteira (%)

