BFA Gestão de Activos

# FUNDO BFA RENDIMENTO FLEX

## Setembro 2026




### Objectivo e Política de Investimento

O objectivo do Fundo é o de proporcionar aos seus participantes uma alternativa de investimento em Kwanzas de curto e médio prazo, proporcionando-lhes uma combinação de rentabilidade, flexibilidade e liquidez em condições favoráveis.

### Perfil do Investidor

O objectivo deste fundo atrair investidores com uma tolerância média ou baixa às flutuações do capital investido e que pretendam diversificar as suas carteiras em moeda nacional, visando uma rentabilidade diferenciada.

### 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 / Resgate:** | Isento |
| **Comissão de Gestão:** | 1,50% / ano |
| **Comissão de Depositário:** | 0,25% / ano |
| **Prazo de Liquidação do Resgate:** | Liquidação 5 Dias |
| **Activos sob Gestão:** | Kz 57.933,76 milhões |
| **Valor da Unidade de Participação:** | Kz 1.322,91 |

### Comentário do Gestor

No mercado de dívida pública, assistiu-se, a um comportamento misto na curva de rendimentos, com uma descida das taxas de juro nos prazos mais curtos (1 ano - 3 anos), um agravamento nos prazos intermédios (3 anos - 7 anos) e um recuo nos prazos mais longos (7 anos - 10 anos), justificado, essencialmente, por uma conjuntura de incertezas sobre o comportamento futuro da economia e pela maior procura por títulos com os prazos mais longos que temos vindo a verificar nos últimos meses.

Mantém-se a trajectória descendente da inflação, actualmente nos 8,43%. A próxima reunião do Comité de Política Monetária está marcada para os dias 16 e 17 de Novembro e esperamos que o Banco Central continue a flexibilização da política monetária. Simultaneamente, a taxa LUIBOR *Overnight* fixou-se em 12,40%.

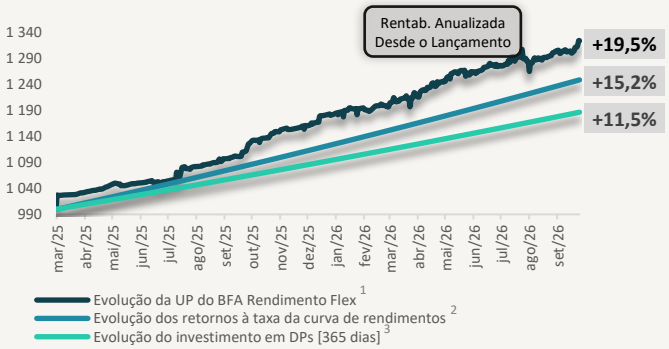
Neste contexto, a nossa estratégia de gestão privilegiou a diminuição da exposição ao mercado accionista que desceu para 3,31%, enquanto a capitalização total do mercado recuou 3,06%. Procedemos ainda com um aumento da exposição ao mercado de dívida pública, privilegiando títulos com maturidade acima de 2028 com *yields* mais atractivas do que as da Curva de Rendimentos.

No segmento do mercado monetário, as Operações Reporte com taxas implícitas atractivas, foram utilizadas como produto para gestão de liquidez. Estas acções resultaram numa valorização mensal da Unidade de Participação (UP) de 1,90%.

| | |
|---|---|
| **Performance Efectiva desde o início do Fundo:** | 32,29% |
| **Performance Anualizada desde o início do Fundo:** | 19,51% |
| **Risco (Volatilidade):** | 8,73% |
| **Maturidade Média (Anos):** | 2,4 |
| **Taxa de Rendibilidade Média (Yield):** | 15,77% |

### Evolução do Fundo vs. Alternativas do Mercado

Um investimento de Kz 1.000 desde o lançamento do fundo



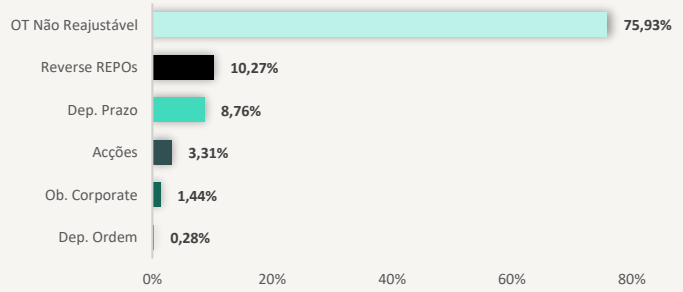

Dados actualizados a 30/09/2026

[1] Taxa de rentabilidade anualizada com base na UP de 30/09/2026 e data de lançamento 6 de Março de 2025
[2] Taxa da curva de 03/06/2025 (arranque do fundo) da BODIVA na maturidade 1,6 anos (16,84%) líquida de IAC (10%), que corresponde a 15,15%.
[3] Taxa dos DPs para o prazo "mais de 1 ano" com base na informação do BNA (12,75%) líquida de IAC (10%).

### Performance Mensal do Fundo

| | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **2025** | - | - | +3,1% | +1,2% | -1,9% | +2,8% | +2,6% | +1,6% | +1,7% | +3,0% | +0,9% | +1,9% | **+18,1%** |
| **2026** | +1,0% | +0,6% | +1.2% | +2,5% | +1,4% | +1,3% | +0,9% | +0,8% | +1,9% | - | - | - | **+12,1%** |

### Composição da Carteira (%)




### Como investir ou saber mais?

**Contacto:**
investor@am.bfa.ao
+244 222 638 930

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

Disclaimer:
Período de análise dos dados referente de Março de 2025 a Setembro de 2026.
Nos termos do disposto no Artigo 109.º do Regulamento da CMC n.º 4/14, as rendibilidades divulgadas representam dados passados e não constituem garantia de rendibilidade futura, uma vez que o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco associado. Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa, enquanto um nível de risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta. Para efeito do apuramento das rentabilidades, não são tidas em consideração comissões de subscrição, resgate e transferências quando aplicáveis, sendo as mesmas líquidas de todas as outras comissões e encargos. A rentabilidade apenas seria obtida se o investimento fosse efectuado durante a totalidade do período de referência. O valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos activos que integram o património desses fundos, podendo implicar perda do capital investido.
Acresce que os resultados históricos ou simulados não asseguram, nem antecipam, a rendibilidade futura do investimento, estando o mesmo sujeito a riscos inerentes aos mercados financeiros, os quais são devidamente identificados para o mesmo período de referência
Esta informação não dispensa a leitura dos Prospectos e do Regulamento de Gestão do Fundo de Investimento disponíveis em www.bfa.ao/pt/gestao-de-activos/ antes de tomar a decisão de investimento. Para qualquer informação adicional, contacte-nos através do endereço electrónico investor@am.bfa.ao. Os Fundos são geridos pela BFA Gestão de Activos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Colectivo, S.A., registada na CMC como Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Colectivo sob o n.º 001/SGOIC/CMC/12-2016.